



2024

Rapporto di gestione

Editoriale

Nonostante un periodo in cui si sono verificate diverse gravi crisi e l'economia è stata scossa da sconvolgimenti politici, i mercati azionari hanno avuto un anno complessivamente positivo.

Tuttavia, all'inizio dell'anno i mercati finanziari hanno mostrato un forte indebolimento. Il tasso di copertura della Cassa pensioni Posta, che alla fine del 2023 era pari al 106,1%, è sceso di 3% punti in un lasso di tempo molto breve, per poi riprendersi a metà febbraio 2024. A metà maggio 2024, il tasso di copertura ha superato la soglia del 110% per la prima volta dalla fondazione della Cassa pensioni Posta nel 2002 e ha continuato a salire fino a metà ottobre 2024, quando ha raggiunto il 112%. Nell'ultimo trimestre del 2024, tuttavia, il grado di copertura è diminuito di 1 punto percentuale.

Da molti anni il Consiglio di fondazione attribuisce grande importanza alla costituzione della riserva di fluttuazione di valore. In considerazione dei rischi sostenuti in base alla strategia di investimento, il grado di copertura dovrebbe essere pari al 118%. La Cassa pensioni Posta si è avvicinata a questo valore target nell'esercizio 2024. Ma è sempre lecito aspettarsi delle battute d'arresto. Per questo motivo, il Consiglio di fondazione ha adottato un approccio prudente, fissando al 2,75% il tasso d'interesse sul capitale di risparmio degli assicurati per il 2024.

In questo modo, il Consiglio di fondazione ha mantenuto la rotta: la sua priorità è avere una sicurezza sufficiente per assorbire le grandi fluttuazioni dei mercati finanziari, in modo da evitare, per quanto possibile, di cadere in una sottocopertura. Se la Cassa pensioni Posta si trova in una situazione di deficit a causa di riserve insufficienti, i contribuenti – assicurati attivi e datori di lavoro – devono partecipare al risanamento.

Il Consiglio di fondazione persegue l'obiettivo a lungo termine di garantire la solidità finanziaria della Cassa pensioni Posta e di aumentare la riserva di fluttuazione di valore, in modo che in futuro una quota maggiore dei rendimenti possa essere accreditata ai beneficiari.



Françoise Bruderer Thom
Direttrice della Cassa pensioni Posta



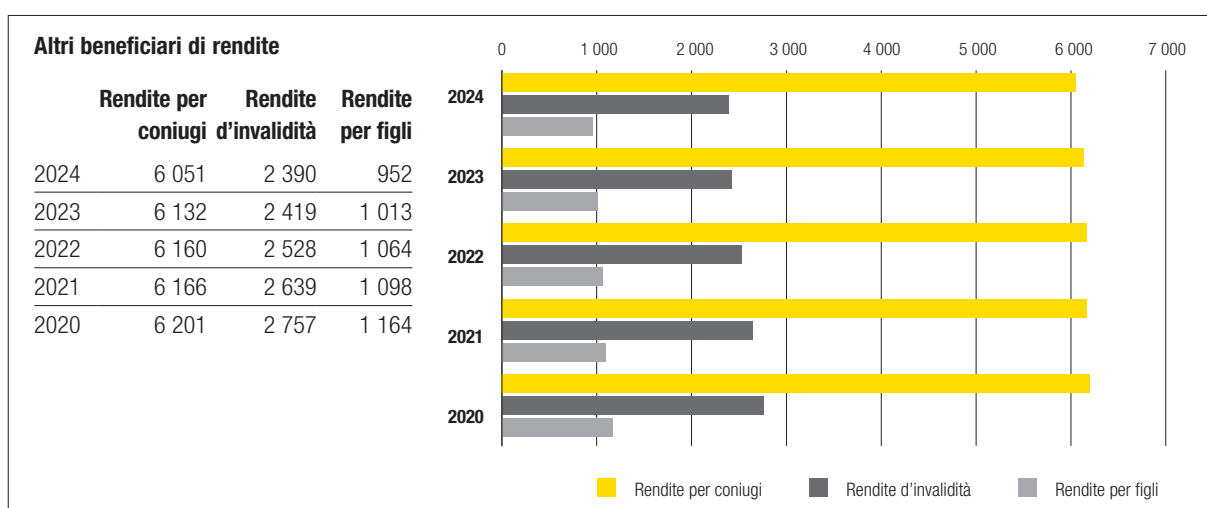
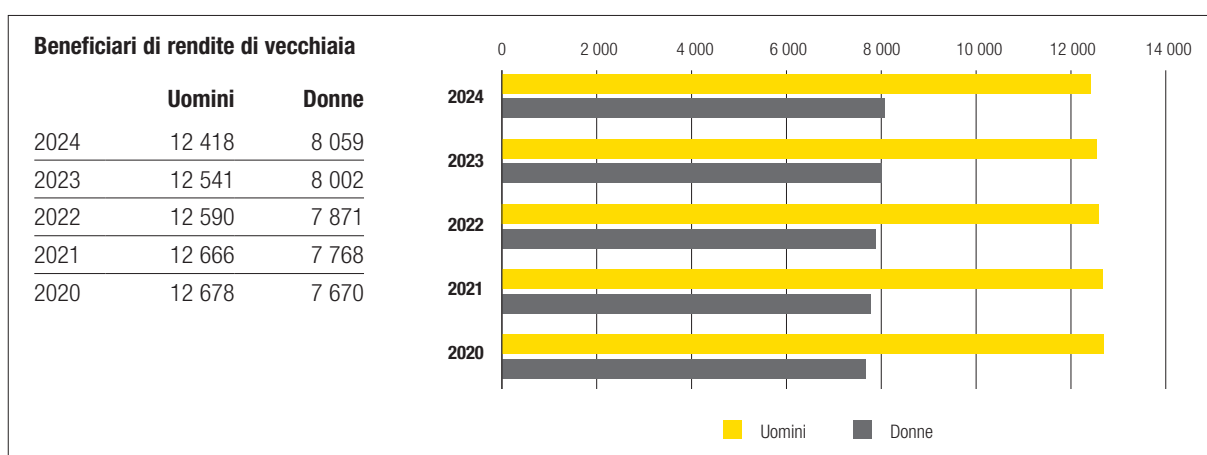
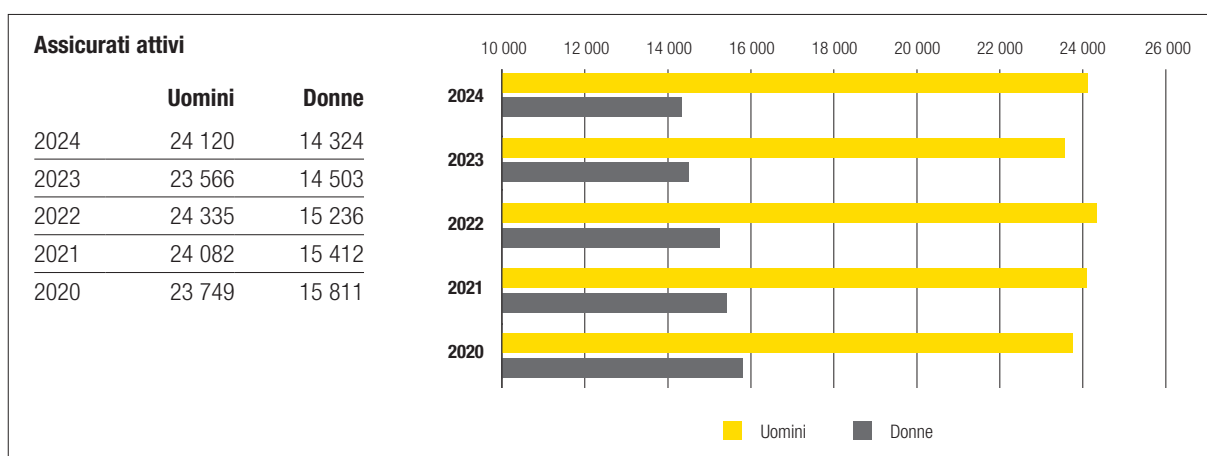
Questo rapporto di gestione 2024 è una traduzione della versione originale tedesca. Solo la versione tedesca è legalmente vincolante.

A	Editoriale	3
B	Evoluzione della struttura assicurativa	7
	B.1 Ripartizione dei piani di risparmio	
C	Investimenti patrimoniali	8
	C.1 Organizzazione degli investimenti	
	C.2 Strategia d'investimento e struttura patrimoniale	
	C.3 Mercati finanziari	
	C.4 Performance della Cassa pensioni Posta	
D	Corporate Governance	11
	D.1 Organizzazione	
	D.2 Disposizioni in materia di lealtà e integrità	
	D.3 Impegno globale	
E	Sostenibilità e impegno	12
F	Conto annuale 2024	13
G	Nota integrativa del conto annuale 2024	16
1	Basi e organizzazione	16
2	Membri attivi e beneficiari di rendite	19
3	Modalità d'applicazione dello scopo della Cassa pensioni Posta	21
4	Norme di valutazione e di allestimento del rendiconto, continuità	25
5	Rischi attuariali, copertura dei rischi, grado di copertura	26
6	Spiegazioni dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto	31
7	Spiegazioni di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	41
8	Condizioni poste dall'autorità di vigilanza	43
9	Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria	43
10	Eventi successivi alla data del bilancio	45
H	Notifica del perito sul conteggio annuale (in tedesco)	46
I	Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale	48

2024

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
 Riserva naturale dell'Étang de la Gruère
 Illustrazione Membri del consiglio di fondazione / Editoriale: remo eisner photographie, Stauffacherstrasse 17a, 3014 Berna / remo-eisner.ch

B Evoluzione della struttura assicurativa

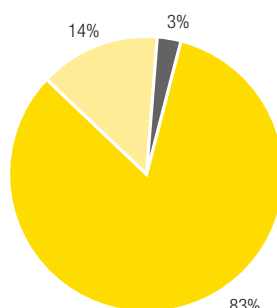


Nell'interpretare questo calo statistico, occorre tenere presente che, conformemente al Regolamento di previdenza della Cassa pensioni Posta, al raggiungimento dell'età ordinaria di pensionamento la categoria dei beneficiari di rendite d'invalidità confluisce in quella dei beneficiari di una rendita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

8_Investimenti patrimoniali

B.1 Ripartizione dei piani di risparmio

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



Minus
Standard
Plus

Minus	1 216
Standard	31 749
Plus	5 483

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 2024, un patrimonio di 17 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.

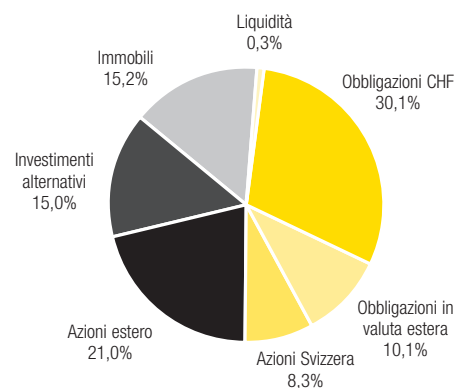
C.2 Strategia d'investimento e struttura patrimoniale

La strategia d'investimento è rimasta invariata nel 2024. La struttura degli asset ha subito solo lievi modifiche. Rispetto all'anno precedente, la categoria degli investimenti alternativi è stata maggiormente ponderata.

La Cassa pensioni Posta continua a concedere ipoteche. Le operazioni concluse al 31 dicembre 2024 sono state registrate nella categoria «obbligazioni CHF».

Composizione del patrimonio al 31.12.2024

	Portafoglio al 31.12.2023	Portafoglio al 31.12.2024	Strategia d'investimento 2024
Liquidità	1,9%	0,3%	2,0%
Obbligazioni CHF	29,6%	30,1%	31,5%
Obbligazioni in valuta estera	10,0%	10,1%	10,0%
Azioni Svizzera	8,6%	8,3%	8,0%
Azioni estero	20,5%	21,0%	21,0%
Investimenti alternativi	13,9%	15,0%	12,5%
Immobili	15,5%	15,2%	15,0%
	100%	100%	100%
Quota di valute estere	10,1%	9,0%	10,0%



C.3 Mercati finanziari

Nel 2024 l'attività economica negli Stati Uniti si è dimostrata straordinariamente robusta. Per contro, la crescita economica dell'Eurozona è stata deludente. L'andamento dei mercati azionari nel 2024 ha proseguito la tendenza positiva dell'anno precedente. In particolare, negli Stati Uniti, i massimi storici si sono susseguiti e le preoccupazioni economiche si sono affievolite. Nonostante il persistere dell'inflazione, le banche centrali hanno ridotto i tassi di interesse nella seconda metà dell'anno, alimentando il rally delle azioni.

I tagli dei tassi di interesse da parte delle banche centrali hanno portato, soprattutto in Svizzera, a un calo dei tassi di interesse a lungo termine e quindi a un forte aumento dei prezzi delle obbligazioni. In Europa e negli Stati Uniti, invece, i tagli dei tassi hanno portato a un aumento dei tassi di interesse a lungo termine. L'elevato livello del debito pubblico e l'inflazione hanno avuto un effetto amplificatore.

Il prezzo dell'oro si è rafforzato nel corso del 2024, aumentando massicciamente rispetto a tutte le valute. Ciò è dovuto alla domanda delle banche centrali, ma anche all'incertezza della situazione geopolitica.

C.4 Performance della Cassa pensioni Posta

La Cassa pensioni Posta ha ottenuto un rendimento annuo del 6,64% sul patrimonio totale.

Nel 2024, il valore degli investimenti azionari ha registrato un nuovo forte aumento, soprattutto negli Stati Uniti, ma anche in Europa e in Giappone. L'aumento di valore è stato leggermente meno marcato in Svizzera. I gruppi tecnologici a grande capitalizzazione erano ancora una volta in testa. Ciò ha aumentato il rischio di concentrazione nel mercato azionario. Alcuni investimenti azionari diversificati e avversi al rischio sono rimasti ben al di sotto dei loro benchmark. I titoli bancari e del tabacco hanno contribuito alla diversificazione, oltre a registrare una buona performance.

L'oro ha superato le azioni. In termini di franchi svizzeri, l'oro ha guadagnato oltre il 36% nell'anno in esame, contribuendo alla performance complessiva della Cassa pensioni Posta.

Gli hedge fund hanno ancora una volta impressionato con una forte performance di quasi il 9% in termini di dollari.

Le obbligazioni svizzere hanno generato un rendimento positivo di oltre il 5%. L'inflazione negli Stati Uniti e in Europa non ha provocato un calo dei tassi d'interesse a lungo termine, nonostante i tagli dei tassi da parte delle banche centrali, il che ha lasciato un quadro contrastante della performance delle obbligazioni in valuta estera. Il debito dei mercati emergenti e gli investimenti in microfinanza hanno registrato rendimenti positivi.

Le infrastrutture e gli immobili svizzeri hanno registrato una solida performance, come nell'anno precedente. Il settore immobiliare estero si è distinto in negativo. Il settore degli uffici è in crisi negli Stati Uniti ed è sotto pressione anche in Europa. Gli alti tassi di interesse e i tassi di sfritto nel settore immobiliare hanno pesato sui rendimenti.

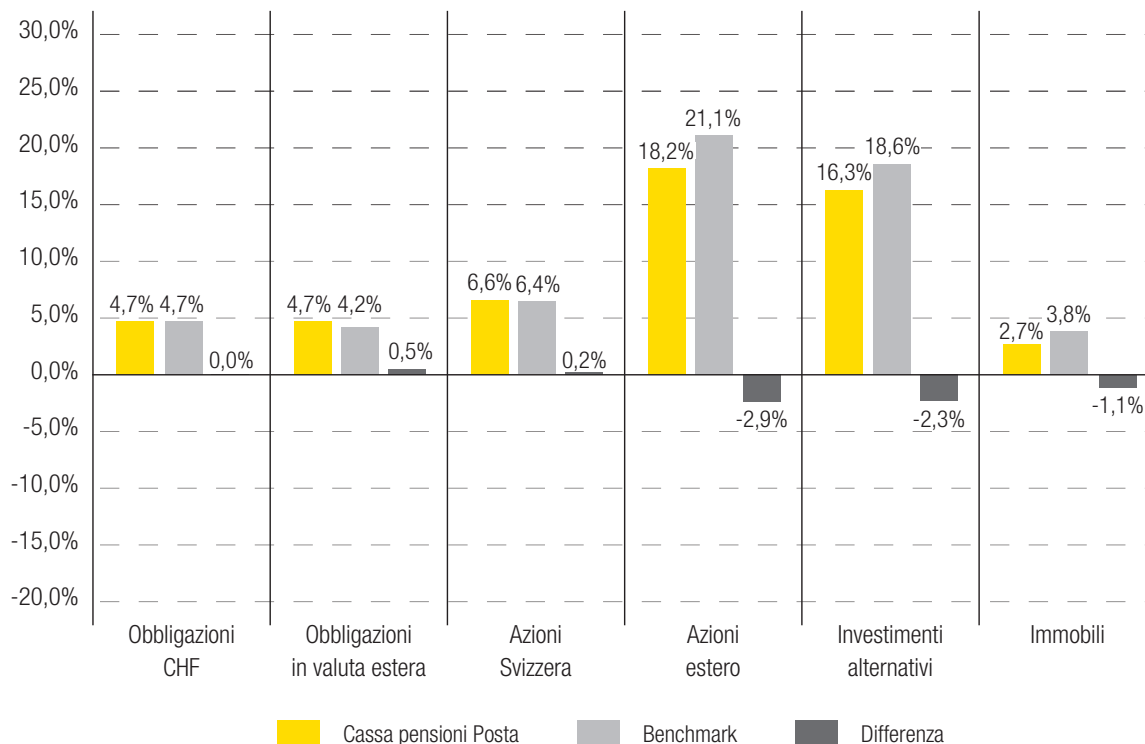
Dopo l'ottima performance dell'anno precedente, nell'anno in esame il franco svizzero si è fortemente deprezzato rispetto alla maggior parte delle principali valute estere. La perdita è stata di circa dell'8% rispetto al dollaro USA, di circa dell'6% rispetto alla sterlina inglese e poco più dell'1% rispetto all'euro. D'altro canto, il franco svizzero si è rafforzato circa del 3% rispetto allo yen giapponese.

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.

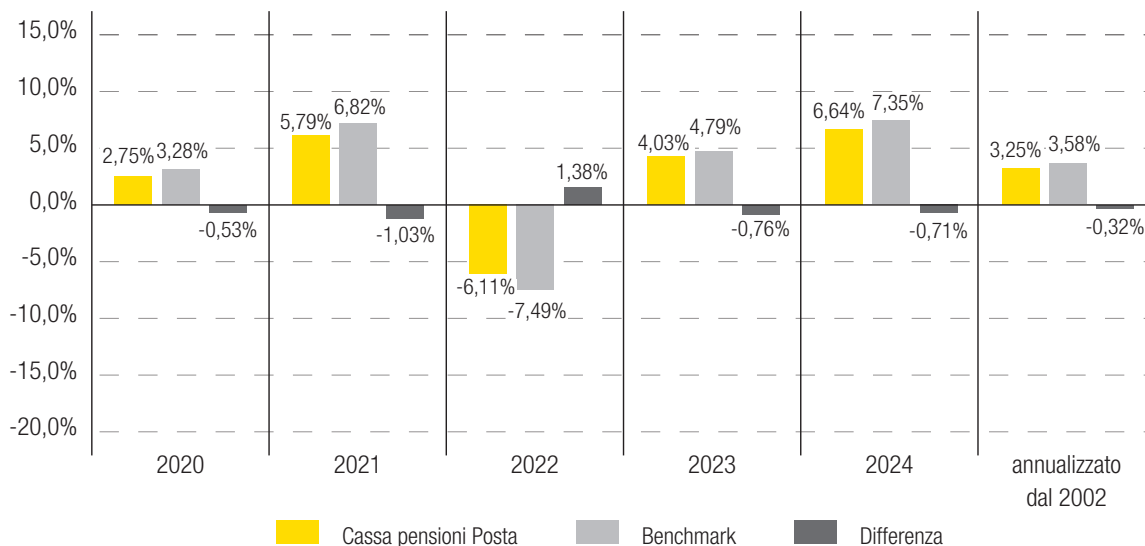
Indici azionari	Rendimento complessivo	Rendimento complessivo
	2024 in % (valuta locale)	2024 in % (CHF)
Svizzera (SMI)	7,5%	7,5%
Europa (Euro Stoxx 50)	11,9%	13,2%
USA (Dow Jones Ind.)	15,0%	24,4%
Giappone (Nikkei 225)	21,3%	17,2%

10_Investimenti patrimoniali

Risultati 2024 per categoria d'investimento (CHF)



Risultati sul capitale totale dal 2020



D Corporate Governance

D.1 Organizzazione

La Cassa pensioni Posta è una fondazione comune di diritto privato e gestisce la previdenza professionale dei salariati della Posta Svizzera SA e delle aziende ad essa affiliate.

Il Consiglio di fondazione è l'organo supremo ed è composto da cinque rappresentanti dei salariati e cinque rappresentanti del datore di lavoro. Nelle sedute, che si svolgono a cadenza regolare, viene informato dalla direttrice in merito alle attività della Cassa pensioni Posta (cfr. capitolo 1 dell'allegato al conto annuale).

D.2 Disposizioni in materia di lealtà e integrità

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

I principi che vi figurano sono i seguenti:

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

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

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

D.3 Impegno globale

La Cassa pensioni Posta partecipa al dialogo con le principali imprese svizzere attraverso la sua affiliazione al programma «Ethos Engagement Pool» (cfr. Rapporto di sostenibilità). Il suo impegno si estende però anche alle aziende di tutto il mondo per il tramite dell'Associazione svizzera per gli investimenti responsabili (www.svvk-asir.ch), nell'ambito della quale è affiancata da altri dieci importanti investitori istituzionali.

E Sostenibilità e impegno

Per quanto riguarda le questioni relative alla tematica in oggetto, si rimanda al rapporto di sostenibilità.

F Conto annuale 2024**Bilancio al 31 dicembre** (in CHF)

	2024	2023	nota integrativa
ATTIVI			
Patrimonio	17 024 323 952	16 393 660 370	
Attivo circolante	58 267 773	65 502 264	
– Cassa, conto postale	48 058 088	54 966 348	
– Crediti datore di lavoro	10 054 464	10 348 437	6.9.1
– Crediti terzi	155 221	187 479	
Investimenti	16 966 056 179	16 328 158 106	6.4
– Liquidità e crediti sul mercato monetario	-14 069 211	250 178 678	
– Obbligazioni	6 431 673 242	6 120 427 565	
– Azioni	4 973 423 998	4 767 216 813	
– Investimenti alternativi	3 038 997 994	2 701 744 184	
– Immobili	2 536 030 156	2 488 590 866	
Delimitazioni attive	28 833 068	1 339 975	7.1
Totale attivi	17 053 157 020	16 395 000 345	
PASSIVI			
Debiti	-35 205 441	-41 951 721	
– Prestazioni di libero passaggio e rendite	-34 074 364	-40 679 328	7.2.1
– Altri debiti	-1 131 077	-1 272 393	7.2.2
Delimitazioni passive	-10 631 505	-10 524 488	7.3
Riserva dei contributi del datore di lavoro	-350 004 205	-350 019 560	6.9.2
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	-15 012 293 382	-15 077 103 438	5
– Capitale di previdenza assicurati attivi	-7 115 413 990	-7 059 331 555	5.2
– Capitale di previdenza beneficiari di rendite	-7 660 240 166	-7 825 276 960	5.4
– Accantonamenti tecnico-assicurativi	-236 639 226	-192 494 923	5.5
Riserva di fluttuazione	-1 645 022 487	-915 401 138	6.3
Capitale della fondazione / capitali liberi / copertura insufficiente	0	0	
– Stato all'inizio del periodo	0	0	
– Eccedenza costi / ricavi	0	0	
Totale passivi	-17 053 157 020	-16 395 000 345	

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

	2024	2023	nota integrativa
PARTE ASSICURATIVA			
Contributi salariati	228 968 951	215 063 754	
Contributi datore di lavoro	290 875 938	266 561 859	
Versamenti unici e riscatti	33 284 408	33 423 530	7.4
Apporti nella riserva dei contributi del datore di lavoro	0	0	6.9.2
Prelievi dalla riserva dei contributi del datore di lavoro	-15 355	-45 031	6.9.2
Contributi ordinari, altri contributi e apporti	553 113 942	515 004 112	
Prestazioni di libero passaggio apportate	165 894 844	149 344 661	
Rimborso prelievi anticipati PPA / divorzio	6 933 713	6 167 413	
Prestazioni d'entrata	172 828 557	155 512 074	
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata	725 942 499	670 516 186	
Prestazioni di vecchiaia	-456 051 243	-462 056 085	
Prestazioni per i superstiti	-117 925 561	-118 992 345	
Rendite da conguaglio della previdenza professionale	-772 164	-609 858	
Prestazioni d'invalidità	-44 066 184	-43 758 253	
Prestazioni in capitale per pensionamento	-200 679 505	-160 503 497	
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	-6 725 561	-6 650 546	
Prestazioni regolamentari	-826 220 218	-792 570 584	
Esenzione da restituzioni in caso di rigore speciali	-17 391	-14 236	
Prestazioni extra-regolamentari	-17 391	-14 236	
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	-274 890 475	-424 239 385	
Trasferimento di fondi supplementari in caso di uscita collettiva	-223 455	-7 006 912	9.4
Prelievi anticipati PPA / divorzio	-29 811 629	-27 665 912	
Prestazioni d'uscita	-304 925 559	-458 912 209	
Costi per prestazioni e anticipi	-1 131 163 168	-1 251 497 029	
Scioglimento capitale di previdenza assicurati attivi	125 477 712	285 080 631	5.2
Scioglimento/Costituzione capitale di previdenza beneficiari rendite	165 036 794	320 037 101	5.4
Costituzione/Scioglimento accantonamenti tecnico-assicurativi	-44 144 303	160 703 046	5.5
Interessi a favore del capitale di risparmio	-181 560 147	-132 778 596	5.2/5.3
Scioglimento riserva dei contributi del datore di lavoro	15 355	45 031	6.9.2
Scioglimento capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi	64 825 411	633 087 213	
Contributi al fondo di garanzia	-2 293 021	-2 105 065	
Costi assicurativi	-2 293 021	-2 105 065	
Risultato netto parte assicurativa	-342 688 279	50 001 305	

	2024	2023	nota integrativa
INVESTIMENTI PATRIMONIALI			
Risultato attivo circolante	-473 642	-455 514	6.7.1
Risultato liquidità e crediti sul mercato monetario	-371 926 328	219 042 388	6.7.2
Risultato obbligazioni	260 571 426	271 783 634	6.7.3
Risultato azioni	718 000 200	262 381 643	6.7.4
Risultato investimenti alternativi	444 383 770	-6 389 196	6.7.5
Risultato immobili	86 997 780	-24 405 674	6.7.6
Spese di amministrazione del patrimonio	-66 527 923	-84 242 078	6.8
Risultato netto investimenti patrimoniali	1 071 025 283	637 715 203	
ALTRE POSIZIONI DEL CONTO D'ESERCIZIO			
Contributi datori di lavoro alle spese amministrative della Cassa pensioni Posta	8 452 200	9 844 396	7.1
Altri ricavi	390 875	313 278	
Altri ricavi	8 843 075	10 157 674	7.5
Altri costi	-48 076	-5 643	7.6
Spese di amministrazione in generale	-7 213 392	-7 260 961	
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale	-232 689	-258 371	
Autorità di vigilanza	-64 573	-62 253	
Spese d'amministrazione	-7 510 654	-7 581 585	7.7
Risultato netto di altre posizioni del conto d'esercizio	1 284 345	2 570 446	
Eccedenza ricavi / costi dello scioglimento / costituzione della riserva di fluttuazione	729 621 349	690 286 954	
Costituzione / scioglimento della riserva di fluttuazione	-729 621 349	-690 286 954	6.3
Eccedenza ricavi / costi	0	0	

G Nota integrativa del conto annuale 2024

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 contributi.

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

1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

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

La Fondazione Cassa pensioni Posta aderisce al Fondo garanzia LPP cui versa dei contributi. Se l'istituto di previdenza è insolvente, il Fondo di garanzia garantisce agli assicurati le loro prestazioni sino ad un tetto massimo conforme all'art. 56 cpv. 2 LPP. Il tetto massimo è pari a una volta e mezzo l'importo limite superiore stabilito ai sensi della LPP ed è attualmente di CHF 132 300.

1.3 Informazioni sull'atto di fondazione e sui regolamenti

	Versione:
Atto di fondazioni	10 ottobre 2007
Regolamento sull'attribuzione dei compiti e delle competenze (RACC)	7 dicembre 2020
Regolamento concernente gli investimenti	1° giugno 2021
Regolamento di previdenza	1° gennaio 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 2023
Regolamento concernente le liquidazioni parziali	13 aprile 2021
Regolamento d'elezione	1° maggio 2016
Regolamento concernente l'esercizio del diritto di voto	1° gennaio 2023
Direttiva concernente la partecipazione nei consigli di fondazione	1° dicembre 2014
Direttiva concernente gli importi di riscatto per entrate collettive	1° luglio 2022
Direttiva per la conservazione degli interessi perenni	11 aprile 2023
Piano di risanamento	7 dicembre 2017 (stato 7 dicembre 2020)
Regolamento sul controllo interno	31 dicembre 2022

1.4 Organo supremo, direzione e diritti di firma

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

Membri del Consiglio di fondazione

Rappresentanti dei salariati



Da sinistra a destra: Matteo Antonini, Daniela Wenger, Luise Bornand, Isabelle Meier, Reto Clavadetscher

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

Rappresentanti del datore di lavoro



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

Alex Glanzmann	Vicepresidente	Responsabile Finanze, membro della Direzione del gruppo La Posta Svizzera SA	Diritto di firma
Andrea Bantle		Stato maggiore CEO, Legal, La Posta Svizzera SA	FC
Marc Bonfils		Responsabile Tesoreria PostFinance SA	FC
Martin Camenisch		Co-responsabile della gestione del personale Posta CH SA	
Valérie Schelker		Responsabile del Personale Posta, membro della Direzione del gruppo La Posta Svizzera SA	

Amministrazione

Françoise Bruderer Thom	Direttrice*	FC
Vincenzo Gullo	Responsabile Previdenza professionale*	FC
Thomas Inderwildi	Responsabile Amministrazione patrimonio*	FC
Adrian Klingele	Responsabile Organizzazione e Informatica*	FC
Mike Etter	Responsabile Finanze	FC
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
Stefan Gerber	Sostituto responsabile previdenza professionale	FC
Anatole Reist	Capogruppo Servizio tecnico	FC

* Membro della Direzione

FC = firma collettiva a due

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

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

1.6 Datori di lavoro affiliati

La Posta Svizzera SA
 Posta CH SA
 Posta CH Comunicazione SA
 Posta CH Rete SA
 PostFinance SA
 AutoPostale SA
 Imprenditori AutoPostale
 PostLogistics SA
 SecurePost SA (dal 1° maggio 2021, soltanto beneficiari di rendite)
 Swiss Post Solutions SA (dal 1° gennaio 2023, soltanto beneficiari di rendite)
 Post Company Cars SA
 Posta Immobili Management e Servizi SA
 Fondazione Cassa pensioni Posta
 EDS Media SA
 Presto Presse-Vertriebs SA
 Asendia Management SAS
 Post CDR SA

2 Membri attivi e beneficiari di rendite

2.1 Membri attivi	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
Uomini	24 120	23 566
Donne	14 324	14 503
Totale	38 444	38 069
di cui assicurati anche nel piano di previdenza complementare	5 304	5 104
Evoluzione del portafoglio degli assicurati attivi		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	38 069	39 571
mutazioni con effetto retroattivo	-28	-35
entrate	5 349	4 297
uscite	-3 770	-4 531
decessi	-32	-56
pensionamenti	-1 144	-1 177
Stato al 31 dicembre	38 444	38 069
2.2 Beneficiari di rendite		
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
Uomini	14 851	15 030
Donne	15 076	15 129
Totale	29 927	30 159
2.2.1 Evoluzione del portafoglio dei beneficiari di rendite per categoria di rendita		
	2024	2023
2.2.1.1 Rendite di vecchiaia		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	20 543	20 461
mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni	4	28
pensionamenti	693	797
decessi	-763	-743
Stato al 31 dicembre	20 477	20 543
2.2.1.2 Rendite d'invalidità		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	2 419	2 528
mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni	-7	-18
casi d'invalidità	231	189
passaggi a rendite di vecchiaia	-227	-240
decessi	-19	-25
riattivazioni	-7	-15
Stato al 31 dicembre	2 390	2 419

20_Nota integrativa del conto annuale

	2024	2023
2.2.1.3 Rendite per coniugi e conviventi		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	6 132	6 160
mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni	17	4
nuovi arrivi	336	400
decessi / seconde nozze	-434	-432
Stato al 31 dicembre	6 051	6 132
2.2.1.4 Rendite da conguaglio della previdenza professionale		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	52	45
mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni	0	0
nuovi arrivi	6	7
rendite scadute	-1	0
Stato al 31 dicembre	57	52
2.2.1.5 Rendite per orfani e per figli		
Stato al 31 dicembre dell'anno precedente	1 013	1 064
mutazioni con effetto retroattivo / delimitazioni	1	-4
nuovi arrivi	125	143
rendite scadute e bloccate	-187	-190
Stato al 31 dicembre	952	1 013
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
2.2.1.6 Portafoglio dei beneficiari di rendite per categoria di rendita		
rendite di vecchiaia	20 477	20 543
rendite d'invalidità	2 390	2 419
rendite per coniugi e conviventi	6 051	6 132
rendite da conguaglio della previdenza professionale	57	52
rendite per orfani e per figli	952	1 013
Totale	29 927	30 159
2.3 Totale assicurati		
Membri attivi	38 444	38 069
Beneficiari di rendite	29 927	30 159
Totale membri attivi e beneficiari di rendite	68 371	68 228

3 Modalità d'applicazione dello scopo della Cassa pensioni Posta

Il regolamento di previdenza della Cassa pensioni Posta, in vigore dal 1° 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.	Finde 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 2024)

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 117 600.	Inclusi elementi salariali variabili da assicurare.
Importo di coordinamento	CHF 25 725 (grado di occupazione 100%); corrisponde ai $\frac{7}{8}$ della rendita massima AVS.	Adeguamento al grado di occupazione o all'attività lucrativa.

Rendita di vecchiaia	L'importo della rendita di vecchiaia annua risulta dal capitale di risparmio disponibile moltiplicato per l'aliquota di conversione (AdC).
-----------------------------	--

Età	AdC
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.
----------------------------	--	--

Criteria	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 2024)

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

Criteria	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 2024)

Criteria	Prestazioni	Osservazioni																														
Salario annuo determinante	Salario annuale AVS presumibile, al massimo CHF 352 800.	Inclusi elementi salariali variabili da assicurare.																														
Importo di coordinamento	CHF 117 600 (con grado di occupazione 100%).																															
Rendita di vecchiaia	L'importo della rendita di vecchiaia annua risulta dal capitale di risparmio disponibile moltiplicato per l'aliquota di conversione (AdC).																															
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Età</th> <th>AdC</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 2024)

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

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

3.6 Altre informazioni sull'attività previdenziale

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

4 Norme di valutazione e di allestimento del rendiconto, continuità

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

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

4.2 Principi contabili e di valutazione applicati

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

4.2.1 Attivo circolante

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

4.2.2 Investimenti

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

4.2.3 Delimitazioni attive

Le delimitazioni attive sono contabilizzate ai valori nominali.

4.2.4 Debiti

I debiti sono contabilizzati ai valori nominali.

4.2.5 Delimitazioni passive

Le delimitazioni passive sono contabilizzate ai valori nominali.

4.2.6 Riserva dei contributi del datore di lavoro

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

4.2.7 Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi

I capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnico-assicurativi sono calcolati annualmente dal perito riconosciuto in materia di previdenza professionale secondo principi riconosciuti e su basi tecniche accessibili. La valutazione dei valori iscritti a bilancio è avvenuta in data 31 dicembre 2024.

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 2023 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

	2024	2023
	CHF	CHF
Stato del capitale di previdenza degli assicurati attivi al 1° gennaio	7 059 331 555	7 211 633 590
Afflussi / Deflussi		
Contributi risparmio salariati	198 532 378	195 135 920
Contributi risparmio datore di lavoro	260 335 305	256 523 441
Versamenti compensativi cambiamento basi tecniche 2013	-305	4 180
Versamenti compensativi cambiamento basi tecniche 2016	9 755	277 224
Versamenti compensativi cambiamento basi tecniche 2018	555 446	1 209 703
Altri versamenti e somme di riscatto	25 973 332	27 920 017
Prestazioni di libero passaggio apportate	165 894 844	149 344 661
Versamenti anticipati PPA/divorzio	6 933 713	6 167 413
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita (senza complementi LFLP 17/18)	-274 646 029	-423 902 528
Ristorni dei versamenti unici del datore di lavoro al momento del cambiamento di primato per le uscite	0	40 851
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-29 459 124	-27 549 833
Prestazioni in capitale al pensionamento e in caso di decesso (senza integrazione secondo regolamento e senza prestazioni in capitale da cp beneficiari rendite)	-207 282 089	-166 672 845
Trasferimenti nel capitale di previdenza per beneficiari di rendita	-273 088 711	-302 490 308
Complemento LFLP 17/18 a causa del cambiamento del regolamento	0	565
Variazione del complemento all'importo minimo LFLP 17/18	75 061	-153 100
Delimitazione e casi in sospeso	688 712	-935 992
Variazione totale capitale di previdenza	-125 477 712	-285 080 631
Interessi del capitale risparmio	181 560 147	132 778 596
Stato del capitale di previdenza degli assicurati attivi al 31 dicembre	7 115 413 990	7 059 331 555

Il tasso d'interesse per l'avere di risparmio è deciso ogni anno dal Consiglio di fondazione. L'interesse può essere diverso dal saggio minimo d'interesse LPP, ma il rendimento dell'avere di vecchiaia LPP (conto testimone) rimane garantito dal tasso d'interesse minimo fissato dal Consiglio federale. Nell'esercizio in rassegna all'avere di risparmio è stato applicato un tasso dell'2,75% (anno precedente 2,00%).

5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

	2024	2023
	CHF	CHF
Avere di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)	2 994 022 373	2 996 781 767
Saggio minimo d'interesse LPP	1,25%	1,00%

5.4 Evoluzione del capitale di previdenza per beneficiari di rendita

	2024	2023
	CHF	CHF
Stato del capitale di previdenza per beneficiari di rendita al 1° gennaio	7 825 276 960	8 145 314 061
Adeguamento al nuovo calcolo al 31 dicembre	-165 036 794	-320 037 101
Totale capitale di previdenza per beneficiari di rendita al 31 dicembre	7 660 240 166	7 825 276 960

Conformemente alla decisione adottata dal Consiglio di fondazione il 25 novembre 2024, non sarà concessa alcuna compensazione del rincaro sulle rendite in corso.

5.5 Composizione, evoluzione e spiegazioni degli accantonamenti tecnico-assicurativi

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	CHF	CHF
Accantonamento per perdite da pensionamento	50 576 000	38 432 000
Accantonamento per l'aumento della speranza di vita dei beneficiari di rendite	131 347 000	100 878 000
Accantonamento per fluttuazioni nell'andamento dei rischi	51 848 000	49 354 000
Accantonamento per garantire le prestazioni minime LPP	2 724 000	2 976 000
Accantonamento per finanziare le compensazioni restanti in seguito al cambiamento delle basi tecniche nel 2016	0	0
Accantonamento per compensazioni e versamenti supplementari legati all'età effettuati in seguito al cambiamento delle basi tecniche nel 2018	144 226	854 923
Accantonamento per finanziare il pacchetto di misure 2021	0	0
Totale accantonamenti tecnico-assicurativi	236 639 226	192 494 923

5.5.1 Accantonamento per perdite da pensionamento

	2024	2023
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	38 432 000	129 529 000
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito in materia di previdenza professionale	12 144 000	-91 097 000
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	50 576 000	38 432 000

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

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

	2024	2023
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	100 878 000	70 181 000
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	30 469 000	30 697 000
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	131 347 000	100 878 000

Per ogni anno successivo al 2020 va costituito un accantonamento pari allo 0,45% del capitale di previdenza dei beneficiari di rendite (esclusi gli averi di vecchiaia delle persone invalide, il capitale di previdenza delle rendite per i figli e delle rendite transitorie AVS). Alla fine del 2024 questo accantonamento era pari al 1,80% (2023: 1,35%) del capitale di previdenza.

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

	2024	2023
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	49 354 000	53 768 000
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	2 494 000	-4 414 000
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	51 848 000	49 354 000

Questo accantonamento serve ad assorbire le fluttuazioni dei casi di rischio (decesso e invalidità) e a finanziare i casi di rischio non ancora noti. Corrisponde al valore medio dei costi di rischio effettivi dei tre anni precedenti, ed è pari almeno ai costi di rischio previsti in base al calcolo dei sinistri totali secondo Panjer meno i contributi di rischio previsti. L'importo dell'accantonamento è compreso tra un intervallo inferiore (corrispondente ai costi dei rischi effettivi e minimi previsti) e uno superiore. Al 31 dicembre 2024 tale importo ammontava a CHF 51 848 000, era superiore all'intervallo inferiore (2023: CHF 49 354 000, corrispondente all'intervallo inferiore).

5.5.4 Accantonamento per garantire le prestazioni minime LPP

	2024	2023
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	2 976 000	3 032 000
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	-252 000	-56 000
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	2 724 000	2 976 000

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

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

	2024	2023
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	0	286 509
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	0	-286 509
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	0	0

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

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

	2024	2023
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	854 923	1 652 625
Adeguamento ai nuovi conteggi del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	-710 697	-797 702
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	144 226	854 923

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

5.5.7 Accantonamento per finanziare il pacchetto di misure 2021

	2024	2023
	CHF	CHF
Stato dell'accantonamento al 1° gennaio	0	94 748 835
Utilizzo per le perdite nei conti di rischio	0	-51 514 012
Scioglimento (eccedenza)	0	-43 234 823
Stato dell'accantonamento al 31 dicembre	0	0

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

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

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

5.6 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

	2024	2023
Mortalità e invalidità	BVG 2020 PT 2020	BVG 2020 PT 2020
Interesse tecnico	1,75% p.a.	1,75% p.a.

5.7 Risultato dell'ultima perizia attuariale

Il perito in materia di previdenza professionale ha redatto l'ultima perizia attuariale al 31 dicembre 2024.

Il perito constata che, alla data della perizia:

- il tasso d'interesse tecnico (1,75%) e le basi attuariali (LPP 2020 (TP 2020)) sono idonei;
- Con un grado di copertura del 111,0% ai sensi dell'art. 44 OPP 2, la Fondazione offre garanzie alla data di riferimento della perizia, di adempiere ai propri obblighi. La sua capacità di far fronte a prestazioni negative o inadeguate è parzialmente limitata. È migliorata rispetto alla fine del 2023 e la riserva di fluttuazione del valore ammonta ora al 60,9% del suo valore obiettivo regolamentare.
- le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni e al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali;
- l'importo degli accantonamenti tecnici è conforme a quanto previsto nel regolamento concernente le riserve e gli accantonamenti;
- le misure adottate per coprire i rischi attuariali sono sufficienti;
- tenendo conto della ripartizione strategica e delle caratteristiche della Cassa, il valore obiettivo della riserva di fluttuazione di valore fissato dal Consiglio di fondazione (18% degli impegni di previdenza) è adeguato.

5.8 Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative

Nessuna modifica rispetto all'anno precedente (cfr. 5.6).

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

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	CHF	CHF
Attivi (totale del bilancio)	17 053 157 020	16 395 000 345
Debiti	-35 205 441	-41 951 721
Delimitazioni passive	-10 631 505	-10 524 488
Riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzazione	-350 004 205	-350 019 560
Patrimonio previdenziale netto (pp)	16 657 315 869	15 992 504 576
Capitali previdenziali e accantonamenti tecnici (cp)	15 012 293 382	15 077 103 438
Grado di copertura (pp in % di cp)	111,0%	106,1%

6 Spiegazioni dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto

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

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

Comitato investimenti

Rappresentanti dei salariati

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

Rappresentanti del datore di lavoro

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

Regolamento concernente gli investimenti del 1° giugno 2021

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

Global Custodian UBS Switzerland SA, Zurigo

Mandati di amministrazione del patrimonio

State Street Global Advisors	Azioni America del Nord passivo	(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 (fino al 30.06.2024 Credit Suisse Asset Mgt)	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 (fino al 30.06.2024 Credit Suisse Asset Mgt)	Obbligazioni valuta estera hedged attivo	(sì/14.2.2008/no)
Pimco	Obbligazioni valuta estera hedged attivo	(no/--/no)
Picard Angst Asset Mgt	Commodities	(sì/21.6.2011/no)
OLZ SA	Azioni estero (mondiale min var) attivo	(sì/19.7.2016/no)
Quoniam Asset Mgt	Azioni estero (mondiale fattore multiplo) attivo	(sì/19.4.2017/no)
Global Evolution	Obbligazioni Emerging Markets HC attivo	(sì/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	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)

¹⁾ Legenda delle indicazioni tra parentesi: (Obbligo di dichiarazione / Data regolamentazione retrocessioni / Ricezione retrocessioni nel 2024)

Retrocessioni

Tutti i partner contrattuali soggetti all'obbligo di dichiarazione nell'ambito dell'amministrazione del patrimonio hanno confermato per iscritto che, nel 2024, 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. Secondo il regolamento interno, se l'ordine del giorno prevede punti controversi, delicati o straordinari, la Cassa pensioni Posta convoca il Comitato diritto di voto – composto di tre membri del Consiglio di fondazione o del Comitato investimenti – e vota seguendo la decisione di quest'ultimo. Sul sito Internet della Cassa pensioni Posta sono disponibili sia il Regolamento concernente l'esercizio del diritto di voto sia un rapporto dettagliato sull'esercizio del diritto di voto in tutte le assemblee generali delle società anonime svizzere nelle quali la Cassa ha investito.

Nel 2024 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 2024 la quota di oro fisico detenuto dalla Cassa pensioni Posta era pari al 5% del patrimonio totale (estensione art. 53 cpv. 4 OPP 2, in vigore dal 1° luglio 2014). Sebbene questo investimento non sia di per sé diversificato, secondo le analisi condotte sul patrimonio totale ci si può attendere che produca un effetto di diversificazione. La componente in oro dovrebbe in particolare arginare le perdite che il verificarsi di eventi estremi potrebbe causare in altre categorie d'investimento. La posizione in oro è sorvegliata nel quadro del controlling effettuato su tutti gli investimenti patrimoniali.

6.3 Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione di valore

	2024	2023
	CHF	CHF
Stato della riserva al 1° gennaio	915 401 138	225 114 184
Assegnazione ad addebito / a favore del conto d'esercizio	729 621 349	690 286 954
Riserva secondo il bilancio	1 645 022 487	915 401 138
Obiettivo della riserva (l'importo si riferisce al capitale di previdenza e agli accantonamenti tecnici)	2 702 212 809	2 713 878 619
Deficit della riserva	-1 057 190 322	-1 798 477 481
Patrimonio	17 024 323 951	16 393 660 370
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	15 012 293 382	15 077 103 438
Riserva disponibile, in %:		
a) Patrimonio	9,66%	5,58%
b) Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	10,96%	6,07%
Obiettivo	18%	18%

6.4 Presentazione del patrimonio per categoria d'investimento

6.4.1 Presentazione degli investimenti secondo la OPP 2

	Patrimonio assoluto 31.12.2024	Patrimonio relativo 31.12.2024	Patrimonio relativo 31.12.2023	Limiti secondo OPP 2
	in migliaia di CHF	%	%	%
Attivo circolante*	10 210	-	-	-
Liquidità e crediti sul mercato monetario	33 989	0,2%	1,9%	100%
Obbligazioni	6 431 673	37,8%	37,3%	100%
Azioni	4 973 424	29,2%	29,1%	50%
Investimenti alternativi	2 304 370	13,6%	12,3%	15%
Immobili	2 536 030	14,9%	15,2%	30%
Infrastruttura	734 628	4,3%	4,2%	10%
Totale investimenti	17 014 114	100,0%	100,0%	
Totale patrimonio	17 024 324			

* Nella presente rappresentazione il conto postale (48 058 in migliaia di franchi) figura tra le liquidità e i crediti sul mercato monetario invece che nell'attivo circolante.

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

	Patrimonio assoluto 31.12.2024	Patrimonio relativo 31.12.2024	Patrimonio relativo 31.12.2023	Strategia d'investi- mento 31.12.2024
	in migliaia di CHF	%	%	%
Liquidità e crediti sul mercato monetario*	33 989	0,2%	1,9%	2,0%
Obbligazioni**	6 853 980	40,3%	39,6%	41,5%
Azioni	4 973 424	29,2%	29,2%	29,0%
Investimenti alternativi**	2 566 187	15,1%	13,9%	12,5%
– Hedge fund	593 770	3,5%	3,4%	3,0%
– Materie prime	378 151	2,2%	2,3%	2,5%
– Metalli preziosi	857 264	5,0%	4,1%	3,0%
– Infrastruttura***	737 002	4,4%	4,1%	4,0%
Immobili**	2 586 534	15,2%	15,4%	15,0%
Totale investimenti	17 014 114	100,0%	100,0%	100,0%

* Nella presente rappresentazione il conto postale (48 058 in migliaia di franchi) figura tra le liquidità e i crediti sul mercato monetario.

** La strategia d'investimento della Cassa pensioni Posta si basa su un approccio economico. Nella presente rappresentazione, quindi, per il confronto con la strategia d'investimento gli investimenti patrimoniali sono stati attribuiti alle rispettive categorie sulla base di criteri economici. Gli investimenti che, secondo la definizione riportata nell'articolo 53 OPP 2, rientrano nel settore alternativo, figurano qui tra le obbligazioni (investimenti nella microfinanza per un importo di 422 307 in migliaia di franchi) e tra gli investimenti immobiliari (fondi immobiliari esteri con una quota elevata di capitale di terzi, pari a 50 504 in migliaia di franchi).

*** Nella strategia d'investimento della Cassa pensioni Posta gli investimenti nell'infrastruttura costituiscono una sottocategoria degli investimenti alternativi. Questi ultimi comprendono investimenti per un importo di 2 374 in migliaia di franchi che, secondo l'art. 53 OPP 2, non rientra nella categoria Infrastruttura.

Investimenti in valuta estera

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
Quota sugli investimenti	9,0%	9,6%

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 2024 in migliaia di CHF Exposure	31 dicembre 2023 in migliaia di CHF Exposure
Strumenti sui tassi d'interesse		
Swap di tasso d'interesse	244	10 279
Future	31 113	34 025
Opzioni	0	0
Totale intermedio	31 357	44 304
Divise		
Contratti a termine	0	0
Totale intermedio	0	0
Titoli di partecipazione / indici		
Future	593 026	527 177
Opzioni	0	0
Totale intermedio	593 026	527 177
Materie prime		
Future	305 475	311 435
Totale intermedio	305 475	311 435
Totale complessivo esercizio	929 858	882 916
Liquidità necessaria per coprire i derivati secondo OPP 2	912 325	861 213
Liquidità disponibile (avere in conto corrente bancario, operazioni sul mercato monetario e obbligazioni con scadenza entro 12 mesi)	1 273 916	1 362 280

6.5.2 Strumenti finanziari per la riduzione dell'engagement

	31 dicembre 2024 in migliaia di CHF Exposure	31 dicembre 2023 in migliaia di CHF Exposure
Strumenti sui tassi d'interesse		
Swaps di tasso d'interesse	0	0
Futures	18 037	27 278
Opzioni	0	0
Totale intermedio	18 037	27 278
Divise		
Contratti a termine	4 842 479	4 488 633
Totale intermedio	4 842 479	4 488 633
Titoli di partecipazione / indici		
Futures	89 053	99 949
Opzioni	0	0
Totale intermedio	89 053	99 949
Materie prime		
Futures	0	0
Totale intermedio	0	0
Totale complessivo esercizio	4 949 569	4 615 860

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

Gli strumenti derivati nell'ambito degli interessi vengono impiegati in mandati obbligazionari per la gestione temporale degli investimenti ed il posizionamento sulla curva degli interessi. Le operazioni a termine con divise servono a far fronte ai rischi legati alle valute estere. Per quel che concerne le azioni di partecipazione, gli indici 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 2024 in migliaia di CHF	31 dicembre 2023 in migliaia di CHF
Valore netto di rinnovamento di tutti gli strumenti finanziari derivati in corso (aperti)	-122 293	182 232

6.6 Securities Lending

	31 dicembre 2024 CHF	31 dicembre 2023 CHF
Utile totale da Securities Lending	476 743	283 406

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 2024 è di 193 187 in migliaia di franchi.

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

	2024	2023
	CHF	CHF
Costi da interessi conto postale	133 802	68 616
Tasse e spese conto postale	-18 747	-3 624
Proventi da interessi prestazioni di riscatto pendenti e domande di rimborso nonché altri proventi da interessi	4 019	1 625
Interessi su prestazioni di libero passaggio nonché altri costi da interessi	-592 716	-522 131
Risultato attivo circolante	-473 642	-455 514

6.7.2 Liquidità e crediti sul mercato monetario

	2024	2023
	CHF	CHF
Proventi e costi da interessi liquidità e crediti sul mercato monetario	16 818 906	13 046 376
Utili e perdite di corso	14 232 957	-8 691 229
Risultato operazioni strumenti derivati	-403 423 053	213 402 805
Altri ricavi	444 862	1 284 436
Risultato liquidità e crediti sul mercato monetario	-371 926 328	219 042 388

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

	2024	2023
	CHF	CHF
Proventi da interessi	63 462 046	59 321 716
Utili e perdite di corso	196 960 987	212 318 424
Rendimento da Securities Lending	148 393	143 494
Risultato operazioni strumenti derivati	0	0
Risultato obbligazioni	260 571 426	271 783 634

6.7.4 Azioni

	2024	2023
	CHF	CHF
Dividendi	96 842 688	102 688 514
Utili e perdite di corso	547 649 946	118 913 285
Rendimento da Securities Lending	328 350	139 913
Risultato operazioni strumenti derivati	73 179 216	40 639 931
Risultato azioni	718 000 200	262 381 643

38_Nota integrativa del conto annuale

6.7.5 Investimenti alternativi

	2024	2023
	CHF	CHF
Dividendi / utili	12 936 462	15 110 630
Utili e perdite di corso	431 447 308	-21 499 826
Risultato investimenti alternativi	444 383 770	-6 389 196

6.7.6 Immobili

	2024	2023
	CHF	CHF
Dividendi / utili	49 219 111	43 659 913
Utili e perdite di corso	37 778 669	-68 065 587
Risultato immobili	86 997 780	-24 405 674

6.7.7 Utile netto del patrimonio secondo 6.7.1 – 6.7.6

	2024	2023
	CHF	CHF
Attivo circolante	-473 642	-455 514
Liquidità e crediti sul mercato monetario	-371 926 328	219 042 388
Obbligazioni	260 571 426	271 783 634
Azioni	718 000 200	262 381 643
Investimenti alternativi	444 383 770	-6 389 196
Immobili	86 997 780	-24 405 674
Risultato del patrimonio	1 137 553 206	721 957 281

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
cumulato p.a.	3,25	3,58	-0,32

6.8 Spiegazioni relative alle spese di amministrazione del patrimonio

	2024	2023
	CHF	CHF
Spese di amministrazione del patrimonio contabilizzate direttamente	6 236 778	6 377 687
Totale di tutti gli indici di costo per investimenti collettivi rilevati nel conto d'esercizio	52 580 542	70 559 156
Spese di transazione e tributi fiscali	5 651 594	5 354 465
Global Custody	1 529 962	1 459 200
Investment Controlling / Consulenza	529 047	491 570
Totale spese di amministrazione del patrimonio	66 527 923	84 242 078
Totale delle spese di amministrazione del patrimonio incluse nel conto d'esercizio in percento degli investimenti trasparenti	0,39%	0,51%

Spese totali di amministrazione del patrimonio (TER) 2024

	Quota asset CHF	Spese di amministrazione CHF	TER ¹⁾	Quota TER ²⁾
Liquidità	33 988 875	698 406	2,05%	1,0%
Obbligazioni	6 431 673 242	3 920 184	0,06%	5,9%
Azioni	4 973 423 998	7 938 922	0,16%	11,9%
Investimenti alternativi	3 038 997 994	33 345 583	1,10%	50,1%
Immobili	2 536 030 156	12 914 225	0,51%	19,4%
Totale TER	17 014 114 265	58 817 320	0,35%	88,3%
Spese di transazione e tributi fiscali		5 651 594	0,03%	8,5%
Global Custody		1 529 962	0,01%	2,3%
Investment Controlling / Consulenza		529 047	0,00%	0,9%
Totale	17 014 114 265	66 527 923	0,39%	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 2024	31 dicembre 2023
	Valore di mercato CHF	Valore di mercato CHF
Totale valori patrimoniali investimenti collettivi non trasparenti	0	0
Totale valori patrimoniali investimenti trasparenti	17 014 114 265	16 383 124 444
Totale investimenti	17 014 114 265	16 383 124 444
Tasso di trasparenza delle spese	100,0%	100,0%

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

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	CHF	CHF
La Posta Svizzera SA	1 295 496	1 035 610
Posta CH SA	1 851 528	1 445 830
Posta CH Comunicazione SA	379 822	261 205
Posta CH Rete SA	688 871	868 319
PostFinance SA	1 720 680	975 081
AutoPostale SA	1 528 440	3 394 770
Imprenditori AutoPostale	739 668	707 247
PostLogistics SA	393 437	371 045
Post Company Cars SA	133 309	110 121
Posta Immobili Management e Servizi SA	968 714	859 985
EDS Media SA	17 719	15 945
Presto Presse-Vertriebs SA	191 062	175 811
Asendia Management SAS	137 722	120 079
Post CDR SA	7 996	7 389
Totale crediti nei confronti dei datori di lavoro (debitori)	10 054 464	10 348 437

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 2024 nei confronti dei datori di lavoro sono stati saldati all'inizio del 2025.

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

	2024	2023
	CHF	CHF
Stato riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzazione al 1° gennaio	350 019 560	350 064 591
Apporti	0	0
Utilizzazione	-15 355	-45 031
Stato riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzazione al 31 dicembre	350 004 205	350 019 560

Per i versamenti delle compensazioni riconducibili al cambiamento delle basi tecniche avvenuto nel 2013 sono stati svincolati CHF 15 355 (2023: CHF 4 180), mentre per i ristorni delle garanzie derivanti dal cambiamento di primato sono stati svincolati CHF 0 (2023: CHF 40 851).

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 2024	31 dicembre 2023
	CHF	CHF
Pensioni e uscite al 31 dicembre	28 785 822	0
Costi amministrativi	47 246	1 339 975
	28 833 068	1 339 975

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

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

7.2 Debiti

7.2.1 Prestazioni di libero passaggio (PLP) e pensioni

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	CHF	CHF
Erogazioni PLP nell'anno successivo	33 551 406	40 152 357
Versamenti PLP	517 866	519 666
Rifiuto e restituzione di versamenti e correzioni di pensioni	5 092	7 305
	34 074 364	40 679 328

7.2.2 Altri debiti

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	CHF	CHF
Creditori (generale)	511 796	479 406
Creditore imposta alla fonte	602 844	773 814
Creditore IVA	12 564	14 022
Sussidi del fondo di garanzia	3 873	1 622
Altri debiti e casi in sospeso	0	3 529
	1 131 077	1 272 393

7.3 Delimitazioni passive

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	CHF	CHF
Conteggio fondo di garanzia	2 293 021	2 105 065
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	770 613	760 274
Ferie, straordinari, ecc. non riscossi	297 730	340 147
Altre delimitazioni passive	263 229	312 090
	10 631 505	10 524 488

42_Nota integrativa del conto annuale

7.4 Versamenti unici e riscatti

	2024	2023
	CHF	CHF
Riscatti nel capitale di risparmio degli assicurati attivi – salariati	24 207 553	24 676 263
Riscatti nel capitale di risparmio degli assicurati attivi – datore di lavoro	1 765 779	3 243 754
Versamenti nel capitale di risparmio degli assicurati attivi – beneficiari temporanei di rendite AI	6 966 589	5 389 567
Ristorni dei versamenti unici del datore di lavoro al momento del cambiamento di primato per le uscite	0	40 851
Versamenti unici del datore di lavoro, garanzia nominale delle rendite	15 355	4 180
Versamenti unici nel capitale di previdenza dei beneficiari di rendite	253 132	68 915
Versamenti negli accantonamenti tecnici	76 000	0
	33 284 408	33 423 530

7.4.1 Compensazione cambiamento basi tecniche

	2024	2023
	CHF	CHF
Versamenti compensativi assicurati attivi 2013	15 355	4 180
Versamenti compensativi beneficiari temporanei di rendite AI 2013	0	0
Totale addebitato alla riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia	15 355	4 180
Versamenti compensativi assicurati attivi 2016	9 755	277 224
Versamenti compensativi beneficiari temporanei di rendite AI 2016	16 675	10 384
Versamenti compensativi beneficiari assicurati attivi 2018	333 390	672 562
Versamenti supplementari legati all'età assicurati attivi 2018	222 057	537 141
Versamenti compensativi beneficiari temporanei di rendite AI 2018	29 484	22 106
Totale addebitato alle riserve tecniche	611 361	1 519 417
Versamenti compensativi cambiamento basi tecniche	626 716	1 523 597

7.5 Altri ricavi

	2024	2023
	CHF	CHF
Contributi costi amministrativi aziende affiliate	8 452 200	9 844 396
Utili provvigione imposta alla fonte	27 614	26 546
Utili imposte PPA	81 000	83 400
Altri utili	282 261	203 332
	8 843 075	10 157 674

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

7.6 Altre spese

	2024	2023
	CHF	CHF
Perdite debitori e rimborsi irrecuperabili	47 838	5 511
Altre spese	238	132
	48 076	5 643

7.7 Costi amministrativi

	2024	2023
	CHF	CHF
Costi personale	5 475 786	5 445 436
Costi infrastruttura	1 507 406	1 501 072
Mandati/prestazioni	340 208	426 515
di cui		
– Perito in materia di previdenza professionale	131 666	151 965
– Ufficio di revisione	101 024	106 406
– Autorità di vigilanza	64 573	62 253
Altri costi ufficio e amministrazione	187 254	208 562
	7 510 654	7 581 585

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

Con lettera del 5 dicembre 2024, l'Autorità di vigilanza bernese sulla LPP e sulle fondazioni (BBSA) ha preso atto del bilancio d'esercizio 2023. Le revisioni da parte della BBSA delle modifiche regolamentari decise dal Consiglio di fondazione (regolamento della Cassa pensioni Posta, valido dal 1° gennaio 2024 e regolamento delle riserve e degli accantonamenti, valido dal 31 dicembre 2023) sono ancora in corso.

9 Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria**9.1 Costituzione in pegno di attivi**

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

9.2 Responsabilità solidale e fideiussioni

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

9.3 Vertenze legali in corso

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

9.4 Liquidazioni parziali

L'Autopostale del Mendrisiotto SA

(adempimento dei fatti della liquidazione parziale nel 2023, completamento della liquidazione parziale nel 2024)

Informazioni dettagliate sulla liquidazione parziale in relazione alla risoluzione del contratto di affiliazione tra L'Autopostale del Mendrisiotto SA e la Cassa pensioni Posta sono state fornite nel Rapporto di gestione 2023.

Al 31 dicembre 2023, 40 assicurati attivi, con prestazioni di uscita per un totale di 3,2 milioni di franchi, sono stati trasferiti collettivamente a un'altra cassa pensione.

La liquidazione parziale è stata completata a metà del 2024, dopo che gli assicurati erano stati informati dal Consiglio di fondazione e il termine di ricorso di 30 giorni dalla pubblicazione era scaduto senza essere stato utilizzato. In base all'accordo di trasferimento con il nuovo istituto di previdenza, per gli assicurati trasferiti collettivamente sono stati trasferiti, su base proporzionale, 29 000 franchi di riserve tecniche e 194 455 franchi di riserva di fluttuazione.

I fondi trasferiti sono iscritti nel presente bilancio annuale della Cassa pensioni Posta.

PostLogistics SA

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

Nella riunione del 25 novembre 2024, il Consiglio di fondazione della Cassa pensioni Posta ha stabilito che le condizioni per la liquidazione parziale sono state soddisfatte in seguito alla risoluzione del contratto di affiliazione da parte di PostLogistics SA al 31 dicembre 2024. 392 assicurati attivi, con prestazioni di uscita per un totale di 37 milioni di franchi, sono stati trasferiti collettivamente ad un'altra fondazione di previdenza.

Gli art. 53b e 53d della Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) e il regolamento di liquidazione parziale della Cassa pensioni Posta, che si basa sulle disposizioni di legge, sono determinanti per la determinazione dei fatti e della procedura in caso di liquidazione parziale.

Il Consiglio di fondazione ha fissato la data di riferimento per la liquidazione parziale al 31 dicembre 2024.

Su incarico del Consiglio di fondazione, all'inizio del 2025 il perito in materia di previdenza professionale redigerà un bilancio della liquidazione parziale, sulla base della quale saranno determinati i fondi proporzionali da trasferire alla nuova cassa pensioni dei dipendenti trasferiti collettivamente. I calcoli del perito in materia di previdenza professionale seguono il principio della parità di trattamento tra il gruppo di assicurati che lascia la Cassa pensioni Posta e il restante gruppo di assicurati.

Il Consiglio di fondazione informa per iscritto gli assicurati interessati dalla liquidazione parziale – tutti gli altri assicurati tramite un avviso corrispondente sul sito web della Cassa pensioni Posta – in particolare sulla possibilità di prendere visione dei documenti rilevanti per la liquidazione parziale e di presentare obiezioni al Consiglio di fondazione o direttamente all'autorità di vigilanza.

Se il termine di ricorso di 30 giorni dalla pubblicazione non viene rispettato, si procederà alla liquidazione parziale.

Swiss Post Solutions SA

(adempimento dei fatti della liquidazione parziale nel 2022, completamento della liquidazione parziale ancora in sospeso)

Le informazioni sulla liquidazione parziale in relazione alla risoluzione del contratto di affiliazione tra la Cassa pensioni Posta e Swiss Post Solutions SA (SPS SA) erano già state fornite nei rapporti annuali 2022 e 2023.

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

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

SPS SA ha presentato obiezioni scritte entro il termine stabilito. Nell'aprile 2024, il Consiglio di fondazione della Cassa pensioni Posta si è espresso in merito. Nel maggio 2024, SPS SA ha presentato una richiesta di revisione all'Autorità di vigilanza bernese sulla previdenza e sulle fondazioni (BBSA). Nel giugno 2024, la Cassa pensioni Posta ha presentato la sua risposta all'Autorità di vigilanza. La BBSA ha deciso di procedere a un ulteriore scambio di corrispondenza. La Cassa pensioni Posta ha replicato la risposta di SPS SA del luglio 2024 nell'agosto 2024. L'esito della verifica da parte della BBSA è in attesa.

La liquidazione parziale non è quindi ancora conclusa.

10 Eventi successivi alla data del bilancio

Nessuno

H Notifica del perito sul conteggio annuale (in tedesco)



Bericht des zugelassenen Experten für berufliche Vorsorge für das Geschäftsjahr 2024

In unserer Eigenschaft als zugelassener Experte für berufliche Vorsorge haben wir die vorliegende und revidierte Jahresrechnung per 31.12.2024 der Pensionskasse Post aus versicherungstechnischer Sicht geprüft.

- Das Vorsorgekapital der aktiven Versicherten entspricht der Summe der individuellen Austrittsleistungen und umfasst somit das erworbene Recht jedes einzelnen Mitglieds gegenüber der Kasse. Die Richtigkeit der Höhe dieser Leistungen wurde von der Revisionsstelle geprüft.
- Das Vorsorgekapital der Rentner wurde von uns per 31. Dezember 2024 mit den technischen Grundlagen BVG 2020 (P 2020) und einem unveränderten technischen Zinssatz von 1.75 % berechnet. Für die Berechnungen der Barwerte der anwartschaftlichen Leistungen wurde die kollektive Methode angewendet.
- Die zusätzlichen technischen Rückstellungen dienen sowohl der kurzfristigen wie auch langfristigen Sicherheit der Kasse und umfassen insbesondere:
 - Eine Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung Renten beziehender Personen, die mit 0.45 % (ab 2020) pro Jahr bis zur nächsten Aktualisierung der technischen Grundlagen gebildet wird. Per Ende 2024 beläuft sie sich somit auf 1.8 % des Vorsorgekapitals der Rentner (ohne das Altersguthaben der Invalidenrente beziehenden Personen und ohne das Vorsorgekapital der Kinder- und AHV-Überbrückungsrenten).
 - Die Rückstellung für Schwankungen im Risikoverlauf (Tod und Invalidität) ergibt sich grundsätzlich aufgrund der risikotheorietisch berechneten Gesamtschadenverteilung, die auf dem Bestand der aktiv versicherten Personen beruht, mithilfe der Risikoanalyse nach Panjer und eines Sicherheitsgrads von 99.9 %, und muss ausserdem innerhalb einer minimalen und maximalen Bandbreite liegen. Dazu wurden die Grundlagen BVG 2020 (P 2020) mit einem technischen Zinssatz von 1.75 % verwendet. Für die Berechnung wurde der effektive Schadenverlauf (inkl. rückwirkenden IV-Fällen) der Jahre 2021 – 2023 berücksichtigt.
 - Eine Rückstellung für Pensionierungsverluste, die die mutmasslichen Kosten der voraussichtlichen Pensionierungen der Aktiven ab Alter 58 sowie sämtlicher Invaliden berücksichtigt.
 - Eine Rückstellung zur Wahrung der BVG-Mindestleistungen wird gebildet, um die erwarteten Differenzen zwischen der reglementarischen Altersrente und der BVG-Mindestrente für die aktiven Versicherten ab Alter 58 zu finanzieren.
 - Die Rückstellung zur Finanzierung der Teilkompensationen und altersabhängigen Zusatzkompensationen aus dem Grundlagenwechsel 2018

H Notifica del perito sul conteggio annuale (in tedesco)

finanziert die restlichen versprochenen Kompensationen aufgrund des Grundlagenwechsels im Jahr 2018.

- Die per Ende 2024 gebildeten technischen Rückstellungen entsprechen den reglementarischen Bestimmungen per 31.12.2024.

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

- Der technische Zinssatz und die verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen sind per 31.12.2024 angemessen.
- Mit einem Deckungsgrad von 111.0 % im Sinne von Art. 44 BVV 2 bietet die Stiftung per 31.12.2024 Sicherheit, ihre Verpflichtungen erfüllen zu können. Ihre Fähigkeit, negative oder ungenügende Performance zu bewältigen, ist teilweise eingeschränkt. Sie hat sich im Vergleich zum Ende des Jahres 2023 verbessert und die Wertschwankungsreserve beträgt nun 60.9 % ihres reglementarischen Zielwerts.
- Die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen der Stiftung über die Leistungen und die Finanzierung entsprechen am 31.12.2024 den gesetzlichen Vorschriften.
- Die technischen Rückstellungen stehen im Einklang mit dem Rückstellungs- und Reservereglement.
- Die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken sind ausreichend.
- Unter Berücksichtigung der strategischen Allokation und der Merkmale der Kasse ist die vom Stiftungsrat definierte Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (18 % der Vorsorgeverpflichtungen) angemessen.



Pittet Associates AG
Qualifizierte elektronische Signatur - Schweizer Recht

DR. OLIVIER KERN
Direktor
Zugelassener BVG-Experte
Ausführender Experte

Bern, den 31. März 2025



Pittet Associates AG
Qualifizierte elektronische Signatur - Schweizer Recht

TIMOTHÉE MAURER
Prokurist
Zugelassener BVG-Experte, Aktuar SAV

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 2024, 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 13 - 45) è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

Elementi alla base del giudizio

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

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

Altre informazioni

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

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.

I Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale



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

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

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

- 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 2025

Viktoriastrasse 72, casella postale, 3000 Berna 22

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

