



Nuova veste per la relazione sulla gestione 2018

Gentile lettrice, gentile lettore

Le porgiamo il nostro cordiale benvenuto nella relazione sulla gestione. Siamo lieti del suo interesse verso l'edizione online dettagliata. Come per il nostro sito web, abbiamo rinnovato e ottimizzato anche il layout della relazione sulla gestione digitale. Con la struttura sempre chiara e la messa a disposizione in formato elettronico, intendiamo tenere conto delle esigenze di trasparenza, delle tendenze di lettura moderne e anche dell'aspetto dei costi. Non da ultimo, la relazione è anche espressione della nostra strategia di digitalizzazione, che sta penetrando sempre più in tutti i settori del nostro istituto di previdenza. Siamo però consapevoli che non a tutti piace leggere la relazione a video o sul tablet. Per tale ragione, la relazione sulla gestione o parti di essa possono anche essere stampate attraverso la barra di navigazione in alto.

La nostra relazione sulla gestione si propone non solo di fornirle un rendiconto sull'anno trascorso, ma anche di richiamare l'attenzione sulle sfide presenti e future.

Le auguriamo una piacevole lettura della relazione sulla gestione 2018. Tenga presente che in generale, con la relazione sulla gestione, vengono pubblicati soltanto i valori consolidati per l'intera fondazione. I dati dettagliati relativi alle singole casse di previdenza seguiranno con schede informative separate. Queste sono messe a disposizione per le casse di previdenza Service Public, Comunitas, Strategia 30 e Beneficiari di rendita all'interno della relazione sulla gestione digitale alla voce «Casse di previdenza». Le casse di previdenza dei datori di lavoro ricevono le informazioni dettagliate individualmente attraverso le rispettive commissioni di previdenza.

Che si tratti di critiche o elogi – saremo lieti di ricevere un riscontro all'indirizzo info@previs.ch.

Previs Previdenza

Cifre indice

Grado di copertura, andamento costi amministrativi e rendimento

Grado di copertura cassa di previdenza	2018	2017
< 90.0%	0	0
90.0% - 94.9%	0	0
95.0% - 100.0%	8	1
> 100.0%	5	11

Andamento delle spese amministrative / rendimento	2018	2017	2016	2015	2014
Spese amministrative per beneficiario (attivi e beneficiari di rendita) in CHF	238	250	240	216	234
Rendimento globale	-3.01%	8.32%	7.45%	0.79%	6.61%

Fino al 31 dicembre 2014 il rendimento complessivo corrisponde all'istituto di previdenza comune Previs Service Public, mentre a partire dal 1° gennaio 2015 corrisponde al risultato consolidato di tutte le strategie di investimento (patrimonio complessivo). Dal 2017 in poi corrisponde inoltre ai rendimenti complessivi consolidati della ex Previs e della ex Comunitas.

	31.12.2018 1'000 CHF	31.12.2017 1'000 CHF
Somma di bilancio	5'283'039	5'410'688
Investimenti patrimoniali	5'176'082	5'355'017

	31.12.2018	31.12.2017
Spese amministrative	9'196'166	9'490'469
Spese amministrative per assicurato attivo	307	321
Spese amministrative per beneficiario (attivi e beneficiari di rendita)	238	250
Spese amministrative per beneficiario escl. spese di fusione (attivi e beneficiari di rendita)	n.a.	216

	31.12.2018	31.12.2017
Rendimento della strategia: Strategia 15	n.a.	n.a.
Rendimento della strategia: Strategia 30	-3.08%	8.37%
Rendimento della strategia: Strategia 40	n.a.	n.a.
Rendimento della strategia: Strategia beneficiari di rendita	-0.54%	5.50%

	31.12.2018	31.12.2017
Costi di amministrazione patrimoniale in % del patrimonio investito totale	0.44%	0.37%

	31.12.2018	31.12.2017
--	------------	------------

	31.12.2018	31.12.2017
Numero di casse di previdenza	13	12
Numero di datori di lavoro	1'285	1'307
Numero di assicurati	29'919	29'605
Numero di beneficiari di rendita	8'692	8'430

	31.12.2018 1'000 CHF	31.12.2017 1'000 CHF
Somma di bilancio	5'283'039	5'410'688
Investimenti patrimoniali	5'176'082	5'355'017

	31.12.2018	31.12.2017
Spese amministrative	9'196'166	9'490'469
Spese amministrative per assicurato attivo	307	321
Spese amministrative per beneficiario (attivi e beneficiari di rendita)	238	250
Spese amministrative per beneficiario escl. spese di fusione (attivi e beneficiari di rendita)	n.a.	216

	31.12.2018	31.12.2017
Rendimento della strategia: Strategia 15	n.a.	n.a.
Rendimento della strategia: Strategia 30	-3.08%	8.37%
Rendimento della strategia: Strategia 40	n.a.	n.a.
Rendimento della strategia: Strategia beneficiari di rendita	-0.54%	5.50%

	31.12.2018	31.12.2017
Costi di amministrazione patrimoniale in % del patrimonio investito totale	0.44%	0.37%

	31.12.2018	31.12.2017
Numero di casse di previdenza	13	12
Numero di datori di lavoro	1'285	1'307
Numero di assicurati	29'919	29'605
Numero di beneficiari di rendita	8'692	8'430

Stato patrimoniale

Attività	31.12.2018 CHF	31.12.2017 CHF
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	77'592'808	35'770'325
Investimenti patrimoniali	5'176'081'804	5'355'017'479
Immobilizzazioni immateriali	1'651'263	1'361'348
Immobilizzazioni materiali	3'459'500	1'919'615
Crediti previdenza	7'411'026	5'618'674
Crediti diversi	337'476	3'080
Investimenti patrimoniali	5'266'533'877	5'399'690'520
Ratei risconti attivi	405'162	1'107'400
Attività da contratti di assicurazione	16'100'000	9'890'114
ATTIVITÀ	5'283'039'039	5'410'688'034

Passività	31.12.2018 CHF	31.12.2017 CHF
Prestazioni di libero passaggio e rendite	125'553'206	84'007'973
Debiti generali	2'133'021	3'571'770
Debiti	127'686'228	87'579'743
Ratei e risconti passivi	751'066	1'472'379
Riserve contributi di datori di lavoro	7'854'144	7'105'116
Capitale di previdenza assicurati attivi	2'983'330'206	2'904'652'702
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	2'199'533'704	2'175'228'277
Accantonamenti tecnici	70'006'213	64'443'283
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	5'252'870'123	5'144'324'262
Riserve di fluttuazione delle casse di previdenza	38'052'231	172'776'606
Deficit al 01.01	-2'572'071	-95'158'929
Conferimenti di effettivi assicurati acquisiti (finanziamento; registrazione deficit di copertura)	2'917'737	-1'911'451
Formazione (-) / scioglimento (+) deficit di copertura	-144'521'419	94'498'310
Deficit di copertura delle casse di previdenza	-144'175'753	-2'572'071
Capitale della fondazione	1'000	2'000
PASSIVITÀ	5'283'039'039	5'410'688'034

Conto d'esercizio

	2018 CHF	2017 CHF
Contributi dei lavoratori	105'789'979	106'160'752
Contributi dei datori di lavoro	137'374'412	138'066'683
Prelievo dalla riserva contributi dei datori di lavoro per il finanziamento dei contributi	-395'177	-431'732
Contributi e conferimenti ordinari e altri	242'769'214	243'795'703
Premi unici e somme di riscatto	20'939'693	17'324'411
Conferimenti alle riserve contributi dei datori di lavoro (affiliazioni esistenti)	1'641'874	745'023
Sovvenzioni dal fondo di garanzia	2'430'942	1'737'439
Contributi di terzi	25'012'510	19'806'874
Conferimenti di libero passaggio	235'517'523	303'326'824
Conferimenti in caso di acquisizione / passaggio di effettivi assicurati	45'100'444	40'952'732
Rimborso dei prelievi anticipati PPA / divorzio	12'896'732	9'271'798
Prestazioni d'entrata	293'514'700	353'551'355
Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	561'296'424	617'153'932
Rendite	-131'144'890	-126'760'920
Rendite per superstiti	-15'461'048	-15'779'746
Rendite d'invalidità	-10'292'295	-10'478'535
Liquidazioni in capitale in caso di pensionamento	-45'945'660	-55'149'341
Liquidazioni in capitale in caso di decesso e invalidità	-9'265'771	-7'276'541
Prestazioni regolamentari	-212'109'664	-215'445'083
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-227'923'166	-197'611'039
Prelievi anticipati PPA / divorzio	-8'268'990	-10'192'840
Prestazioni in caso di uscita / passaggio di effettivi assicurati	-98'010'646	-89'009'012
Prestazioni d'uscita	-334'202'802	-296'812'891
Flussi in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-546'312'465	-512'257'974
Scioglimento (+)/Costituzione (-) di capitale di previdenza assicurati attivi	-48'317'999	-86'603'005
Scioglimento (+)/Costituzione (-) di capitale di previdenza beneficiari di rendita	-22'983'502	-158'039'696
Scioglimento (+)/Costituzione (-) di accantonamenti tecnici	-5'570'553	55'858'517
Scioglimento e costituzione di capitale di previdenza, accantonamenti tecnici	-76'872'054	-188'784'183
Scioglimento (+)/Costituzione (-) di riserve contributi	-981'870	-1'549'533
Scioglimento e costituzione di fondi liberi e riserve contributi dei datori di lavoro	-981'870	-1'549'533
Oneri (-)/Proventi (+) dalla liquidazione parziale	1'736'256	-2'024'849
Remunerazione del capitale di risparmio assicurati attivi	-30'058'267	-44'975'246
Remunerazione del capitale di risparmio beneficiari di rendita d'invalidità	-716'827	-210'990

	2018 CHF	2017 CHF
Remunerazione del capitale di risparmio	-30'775'094	-45'186'236
Finanziamento successivo Cassa di previdenza Beneficiari di rendita	-2'576'654	0
Ricavi da prestazioni assicurative	8'351'248	6'466'943
Quote eccedenti da assicurazioni	1'465'605	2'090'114
Premio di rischio (PKRück)	-20'340'266	-22'085'460
Premio di costo (PKRück)	-1'950'874	-1'087'250
Contributi al fondo di garanzia	-1'169'859	-621'544
Oneri assicurativi	-23'460'999	-23'794'253
Risultato netto da attività assicurativa	-108'129'602	-147'886'039
Utili da investimenti patrimoniali	96'298'894	467'711'979
Perdite da investimenti patrimoniali	-239'884'167	-36'182'039
Costi amministrativi degli investimenti patrimoniali	-22'588'991	-19'951'816
Risultato netto da investimenti patrimoniali	-166'174'264	411'578'124
Scioglimento/Costituzione di accantonamenti non tecnici	0	0
Ricavi da servizi forniti	4'379'108	4'296'905
Proventi diversi	4'379'108	4'296'905
Oneri diversi	-124'870	0
Amministrazione generale	-6'187'736	-6'819'405
Marketing e pubblicità	-1'159'652	-1'261'904
Agenti e intermediari	-1'688'051	-1'192'273
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale	-127'359	-172'755
Autorità di vigilanza	-33'367	-44'132
Spese amministrative	-9'196'166	-9'490'468
Eccedenza di proventi (+)/oneri (-) prima della costituzione/scioglimento delle riserve di fluttuazione	-279'245'794	258'498'521
Scioglimento della riserva di fluttuazione delle casse di previdenza	136'189'980	0
Costituzione della riserva di fluttuazione delle casse di previdenza	-1'465'605	-164'000'211
Costituzione (-)/scioglimento (+) della riserva di fluttuazione	134'724'375	-164'000'211
Costituzione del deficit di copertura	144'521'419	0
Scioglimento del deficit di copertura	0	-94'498'310
Costituzione (+)/scioglimento (-) del deficit di copertura	144'521'419	-94'498'310

Consiglio di fondazione

Previs 6.0

6.0 non ha niente a che fare con il nostro sessantesimo anniversario. Dalla sua fondazione nel 1958 come CP dei Comuni Bernesi (1.0), il nostro istituto di previdenza ha compiuto passi da gigante. Dopo l'apertura al settore sanitario negli anni Ottanta (2.0), il cambio di denominazione e l'orientamento a livello nazionale nel 2004 (3.0), la conversione da fondazione generale a fondazione collettiva moderna nel 2015 (4.0) e la fusione con Comunitas nel 2017 (5.0), nel 2018 è stato compiuto il passo decisivo nell'era digitale (6.0).

Nel 2018 è stato compiuto il passo decisivo nell'era digitale

Quello che oggi è ormai un dato di fatto nel mondo delle banche e delle assicurazioni si sta invece affermando piuttosto lentamente nel mondo della previdenza. Anche qui, però, siamo tra i precursori. Già nel 2016, quale direttiva strategica, abbiamo conferito alla direzione l'incarico di digitalizzare per quanto possibile e in maniera proficua i processi interni e la collaborazione con i datori di lavoro nel quadro della strategia 2017-2021. Anche gli assicurati dovevano avere la possibilità di curare i contatti con Previs attraverso il canale digitale. Numerosi progetti sono già in corso o saranno avviati in futuro al fine di raggiungere questi obiettivi. Siamo tutti d'accordo che la trasformazione digitale ha i suoi pro e contro e anche la fandonia dell'immediato risparmio sui costi è stata ormai smascherata come tale. Piuttosto, come focus digitale ci poniamo l'incremento dell'efficienza con l'ottimizzazione dell'assistenza e l'assicuramento del futuro. Al di là di tutte le conversioni da analogico a digitale, al centro rimane sempre la persona: gli assicurati, i beneficiari di rendita, i datori di lavoro e partner ai quali vogliamo prestare un'assistenza ottimale insieme ai nostri collaboratori.

Il 2008 e il 2018 hanno qualcosa in comune. Entrambi sono anni in cui Previs ha festeggiato un anniversario ed entrambi sono anni d'investimento infausti. «Honi soit qui mal y pense». Dopo anni di redditi da investimenti allettanti e a tratti eccellenti, il 2018 è stato un anno da dimenticare. Anche se abbiamo approfittato degli anni positivi per realizzare i necessari adeguamenti strutturali, il 2018 ha tuttavia fatto evaporare drasticamente le riserve e causato deficit di copertura.

Abbiamo ottimizzato la gestione previdente del rischio a tutti i livelli.

Gli adeguamenti nella struttura tecnica con le riduzioni del tasso di interesse tecnico e la riduzione graduale dell'aliquota di conversione sono stati i primi provvedimenti. Se saranno anche gli ultimi, questo lo dovrà decidere il consiglio di fondazione in occasione dell'imminente discussione della strategia 2022-2026. Questa è una gestione previdente del rischio che abbiamo ottimizzato ulteriormente a tutti i livelli.

Il consiglio di fondazione e la direzione hanno saputo affrontare in modo eccellente il primo anno dopo la fusione nell'organizzazione prevista e nella nuova sede. Per questo ringrazio sentitamente i miei colleghi del consiglio di fondazione, ma anche la direzione e tutti i collaboratori.

Il mio grazie va però anche e soprattutto a voi, cari datori di lavoro, cari assicurati e cari beneficiari di rendita, per la fiducia che riponete nel nostro lavoro e per la vostra lealtà verso Previs.



Peter Flück
Presidente del consiglio di fondazione

Composizione e funzioni del consiglio di fondazione nel 2018

Nome/cognome	Funzione	Rappresentanza dei datori di lavoro o dei lavoratori	Affiliazione	Entrata nel consiglio di fondazione / rielezione ¹
Peter Flück	Presidente Presidente del comitato compliance	Datori di lavoro	Brienz Rothorn Bahn	2004/2017
Pierre Spielmann	Vicepresidente Membro del comitato compliance	Lavoratori	Stadt Murten	2006 ²⁾ /2017
Alfred Amrein	Presidente del comitato d'investimento	Datori di lavoro	Atupri Gesundheitsversicherung	2012/2017
Matthias Bütikofer	Membro del comitato d'investimento	Datori di lavoro	SZB Schweizerischer Zentralverein für das Blindenwesen	2014 ²⁾ /2017
Martin Gafner	Membro del comitato d'investimento	Datori di lavoro	Siloah AG	2016/2017
René Küng	Membro del comitato d'investimento	Lavoratori	Stadt Zofingen	2009 ²⁾ /2017
Reto Lindegger		Datori di lavoro	Schweizerischer Gemeindeverband	2016 ²⁾ /2017
Urs Obrecht	Membro del comitato compliance	Lavoratori	Heime dahlia	2013/2017
Stephan Spycher	Membro del comitato compliance	Lavoratori	Gemeinde Vinelz	2009/2017
Jürg Thöni	Membro del comitato d'investimento	Lavoratori	Spital STS AG	2012/2017

¹⁾ In occasione della fusione nel 2017 sono stati rieletti tutti i consiglieri di fondazione.

²⁾ Ingresso nel consiglio di fondazione di Comunitas Fondazione di previdenza.

Un 2018 a due facce: alle ottimizzazioni riuscite nell'organizzazione si contrappone un risultato annuale problematico

I gradi di copertura hanno sofferto

Dopo che negli anni precedenti eravamo riusciti a migliorare i valori tecnici grazie ai buoni risultati e per la prima volta dopo tanto tempo avevamo iniziato a costituire riserve di fluttuazione, l'anno d'investimento 2018 ci ha dato una vera e propria batosta. Gli investimenti patrimoniali hanno registrato valori negativi che non avevano più toccato dall'inizio della crisi finanziaria nel 2008. Lo sappiamo tutti: il terzo contribuente, vale a dire gli investimenti, è determinante per la previdenza professionale. Le nostre singole casse di previdenza hanno tutte sofferto a causa del bilancio 2018, anche se in misura diversa a seconda delle dimensioni e della struttura. I gradi di copertura individuali delle nostre casse si attestano al 31.12.2018 in un intervallo compreso tra 96.4% e 104.3%; il grado di copertura consolidato dell'intera fondazione si colloca al 98.0%.

La costituzione delle riserve di fluttuazione ha la massima priorità.

Anche se la situazione osservata al 31 dicembre è solo un'istantanea e un mese dopo le cose potrebbero presentarsi già diversamente, il risultato 2018 ci mostra ancora una volta quanto sia importante costituire le riserve di fluttuazione necessarie per le casse di previdenza in modo che non tutti gli anni d'investimento negativi conducano necessariamente a un deficit di copertura. Prima di tutte le riflessioni sulle prestazioni, l'obiettivo primario deve essere questo.

La fusione è stata ormai metabolizzata

Con il 2018 ci lasciamo alle spalle il primo esercizio successivo alla fusione con effetto retroattivo. Naturalmente la fusione non ha nulla a che vedere con il bilancio negativo descritto in precedenza. Gli squilibri organizzativi risultanti dall'accorpamento di due fondazioni così grandi sono stati superati con successo durante l'anno trascorso. Il momento clou in tal senso è stato il trasloco nella nuova sede nel quartiere Länggasse a Berna. In posizione centrale e con postazioni di lavoro moderne, i nostri collaboratori possono operare in maniera ottimale e garantire il maggior beneficio possibile ai nostri destinatari.

La fusione è stata realizzata ed elaborata senza problemi e i processi sono stati ulteriormente ottimizzati.

Nella nota integrativa alla relazione sulla gestione dello scorso anno (cifra 1.10) avevamo accennato che a febbraio 2018, dopo l'approvazione della fusione da parte dell'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni (Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht), era pervenuto un ricorso. In tale istanza si chiede che Previs sia obbligata ad accreditare una quota dell'utile di rivalutazione realizzato nel 2017 con gli investimenti immobiliari diretti della ex Comunitas esclusivamente alla cassa di previdenza Comunitas e non a tutte le casse di previdenza. Purtroppo, alla data di chiusura del bilancio 2018 il ricorso è ancora pendente e l'utile contestato nella misura di 24 milioni di franchi rimane «parcheggiato» a livello della fondazione. Tale utile potrà essere accreditato alle casse di previdenza soltanto in presenza di una decisione passata in giudicato.

Ottimizzazione di diversi processi centrali e nuova certificazione ISO

L'ottimizzazione costante dei processi è una delle esigenze chiave formulate dalla direzione. In tal senso nel 2018 è stato in parte ridefinito l'orientamento anche per tre compiti trasversali centrali di Previs.

La gestione dei rischi riveste un'importanza strategica. Vista la natura rischiosa degli investimenti patrimoniali, la gestione dei rischi pone da sempre l'accento su questo settore di Previs. Determinanti sono però anche i rischi legati alla struttura tecnica, alle influenze di mercato, all'organizzazione e alla tecnologia. Il consiglio di fondazione e la direzione si sono confrontati anche nel 2018 con tutti i settori a rischio e attualmente stiamo elaborando uno strumento corrispondente che raggruppa tutti i rischi sinora affrontati e monitorati, come anche nuovi rischi potenziali.

Lo stesso vale per la gestione del portafoglio di progetti. Previs ha raggiunto dimensioni tali per cui numerosi progetti di varia natura vengono portati avanti contemporaneamente e parallelamente. La pianificazione delle risorse e il monitoraggio adeguato ai livelli rivestono un'importanza sempre crescente. Nell'ottica di un'ottimizzazione, abbiamo ora armonizzato tali processi e dato loro un nuovo orientamento grazie a una nuova gestione dei progetti a livello dell'intera fondazione.

Non da ultimo, tutti i processi sfociano nella certificazione secondo la norma ISO 9001, per la quale Previs è qualificata dal 2008. Nel 2018 siamo passati con successo alla nuova norma 9001:2015 che si orienta in maniera ancora più forte ai diritti dei clienti, vale a dire assicurati, beneficiari di rendita, datori di lavoro, partner commerciali e altri stakeholder.

La digitalizzazione è ormai realtà

Nel 2018 abbiamo compiuto un grosso passo avanti sul fronte della digitalizzazione. La app per assicurati è utilizzabile da agosto su cellulare o tablet, informa in ogni momento sulla propria situazione assicurativa e contiene informazioni aggiornate sulla rispettiva cassa di previdenza. Con questa offerta, Previs batte sul tempo tutte le altre casse pensioni. Adesso sta agli assicurati approfittare dell'offerta. Nella medesima direzione va anche la sostituzione del precedente portale web con un nuovo portale per i datori di lavoro. Qui la collaborazione del datore di lavoro con Previs sarà digitalizzata su più livelli e quindi semplificata. L'avvicendamento con il vecchio portale è previsto per l'estate 2019.

La digitalizzazione continua.

Ma la digitalizzazione è appena iniziata. Attualmente Previs sta investendo risorse considerevoli in un progetto per eliminare il traffico cartaceo dai processi interni centrali e che dovrebbe condurre infine a procedure aziendali più snelle ed efficienti. Nell'attuale struttura di Previs per l'elaborazione di massa, questo è un requisito imprescindibile per avere a disposizione più tempo per la consulenza individuale dei clienti.

Stefan Muri
Directeur

Pierre-Alain Cosendai
Responsabile Finanze & controlling
Membro della direzione

Composizione della direzione nel 2018

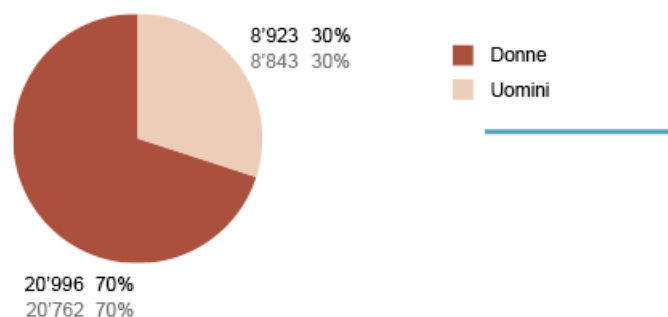
Nome/cognome	Funzione
Stefan Muri	Direttore
Stefan Ernst	S.to direttore / Responsabile Clienti & comunicazione
Pierre-Alain Cosendai	Membro della direzione / Responsabile Finanze & controlling
Beatrice Schmid	Membro della direzione / Responsabile Sviluppo della previdenza (fino al 28.02.2019)
Nathalie Sesiani	Membro della direzione / Responsabile Prestazioni di previdenza
Daniel Zwygart	Membro della direzione / Responsabile Investimenti patrimoniali

Assicurati attivi e beneficiari di rendita

Assicurati attivi: donne e uomini

Totale 2018: 29'919

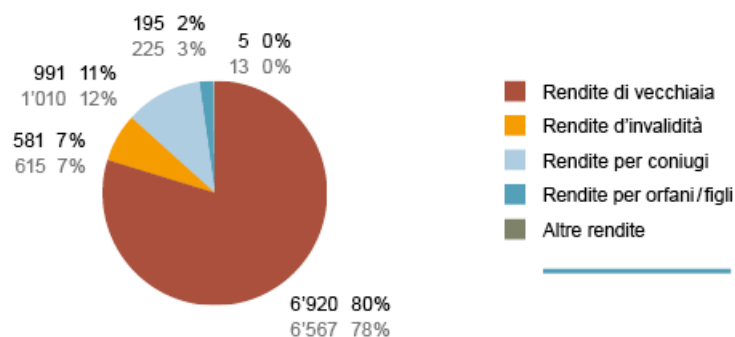
Totale 2017: 29'605



Beneficiari di rendita per tipologia di rendita

Totale 2018: 8'692

Totale 2017: 8'430



Previdenza

Dall'introduzione della app al raggiungimento degli obiettivi

I membri delle commissioni di previdenza di Previs sono competenti in materia

Nelle sedute autunnali delle commissioni di previdenza vengono deliberate le remunerazioni con effetto retroattivo degli averi di vecchiaia degli assicurati attivi per le casse di previdenza corrispondenti. In tale contesto si discutono le diverse situazioni iniziali (grado di copertura nel terzo trimestre, struttura del portafoglio di assicurati/beneficiari di rendita), il rendimento sul patrimonio fino a quel momento realizzato e la stima sugli sviluppi dei mercati degli investimenti al 31.12.2018. Le discussioni sono sempre intense e mostrano che i membri delle commissioni di previdenza sono ben consapevoli dei numerosi fattori d'influsso nel settore della previdenza professionale.

Le discussioni sono sempre intense.

I rappresentanti dei lavoratori e dei datori di lavoro espongono le proprie argomentazioni e sono in grado di desumere gli effetti sulla cassa di previdenza sulla base di calcoli di simulazione. La decisione della commissione di previdenza viene sottoposta al consiglio di fondazione come proposta. Per il 2018 il consiglio di fondazione ha approvato tutte le proposte, con il risultato che nelle casse di previdenza si sono potute applicare remunerazioni comprese tra 1.0% e 2.25%.

App per assicurati – dati di previdenza in ogni momento

Gli assicurati di Previs sono stati invitati a installare la nuova app per assicurati sul loro smartphone e a effettuare la registrazione tramite login. E lei – è già online? Previs le offre l'accesso ai suoi dati di previdenza personali senza vincoli di orario. Riceve così informazioni sullo stato della previdenza e ha a disposizione un calcolatore riscatto e un tool di simulazione per la proprietà di abitazioni. Vengono inoltre pubblicate le cifre indice relative agli investimenti patrimoniali.

E lei – è già online?

Nella app può visionare i suoi documenti personali e generali (regolamenti, relazioni sulla gestione ecc.) e guardare video che spiegano la previdenza professionale. Inoltre è possibile modificare gli indirizzi in tutta semplicità. Desidera una consulenza da parte di Previs? Attraverso la app può contattare il consulente alla clientela competente per telefono o via e-mail, utilizzando i recapiti pubblicati. Siamo molto felici dei tanti riscontri positivi ricevuti e la terremo al corrente sulle ulteriori offerte incluse nella app.

Datori di lavoro nel portale aziendale

Ormai da diverso tempo le nostre affiliazioni dispongono di un portale online per la comunicazione delle mutazioni e la registrazione dei collaboratori inabili al lavoro, per cui si può rinunciare all'invio di documenti cartacei. Anche qui intendiamo introdurre ulteriori servizi e miglioramenti. Un nuovo portale aziendale sarà ultimato nell'estate del 2019 e, dopo averlo verificato, informeremo tutte le affiliazioni in merito alle numerose possibilità digitali. Siamo convinti che la facilità di utilizzo, l'assistenza rapida e la documentazione disponibile rappresentino una semplificazione per le affiliazioni e che gli intensi lavori di rielaborazione da parte di Previs saranno premiati.

Un anno straordinario in termini di nuovi clienti

Il 2018 si presenta da un lato come un anno di distribuzione positivo nelle statistiche di Previs e, dall'altro, come un anno che indica la strada agli offerenti di previdenza professionale. La bocciatura della riforma Previdenza per la vecchiaia 2020 nell'autunno 2017 aveva già fatto ipotizzare un aumento nella richiesta di offerte per l'anno successivo. Quando poi nella primavera del 2018 uno dei grandi assicuratori ha annunciato l'uscita dal modello di assicurazione completa, il mercato è andato letteralmente in tilt.

All'1.1.2019 Previs registra entrate di nuovi clienti pari a circa 1'000 assicurati.

Un'opportunità per Previs? Sì, nonostante l'importanza di valutare criticamente ogni singola richiesta in termini di rischi e opportunità. E il risultato? È davanti agli occhi di tutti: all'1.1.2019 Previs registra entrate di nuovi clienti pari a circa 1'000 assicurati e ha quindi raggiunto i propri obiettivi. Un risultato eccellente nel confronto su dieci anni.

Esaminare criticamente i piani minimi LPP

Com'è risaputo, i piani minimi previsti per legge coprono soltanto la parte obbligatoria della previdenza professionale. Ciò significa tra l'altro bassi contributi di risparmio a fronte di un salario AVS computabile massimo di CHF 85'320 (2019). Le componenti salariali che superano tale soglia vengono così escluse dai piani minimi LPP. Ciò fa sì che le rendite di vecchiaia rimangano comunque limitate, nonostante l'aliquota di conversione del 6.8% prevista per legge sulla parte obbligatoria. Per le casse pensioni, i piani minimi LPP rappresentano un rischio considerevole. Tali piani possono infatti generare perdite tecniche a causa dell'aliquota di conversione troppo elevata del 6.8%. Ciò avviene in particolare quando la rendita di vecchiaia LPP è superiore alla rendita di vecchiaia regolamentare con prestazioni integrate di Previs con l'aliquota di conversione del 5.5% (2022). Simili perdite sono sostenute in solido dagli assicurati della cassa di previdenza in cui si deve fare i conti con tale redistribuzione. Previs cerca ogniqualvolta possibile di convincere i datori di lavoro affiliati a passare a piani di previdenza migliori – e non necessariamente cari. Con la nostra varietà di piani siamo in grado di affrontare individualmente le esigenze dei nostri clienti e di offrire soluzioni allettanti. Un guadagno per tutte le parti coinvolte.

Digitalizzare gradualmente la comunicazione

Magari l'ha già notato: lo scorso autunno abbiamo rielaborato il nostro sito web adeguandolo agli attuali standard di Internet. Ecco alcune novità: presentazione ottimizzata per tablet e cellulare, le cifre indice importanti a colpo d'occhio, accesso per l'esecuzione di mutazioni online, link per il download della nuova app per assicurati, download center per regolamenti e documenti importanti e molto altro. Si convinca personalmente: www.previs.ch. In una fase successiva provvederemo a digitalizzare il processo d'iscrizione alle nostre serie di seminari – così i nostri datori di lavoro affiliati e gli assicurati potranno iscriversi in tutta semplicità e comodamente ai nostri eventi.

Nathalie Sesiani
Responsabile Prestazioni di previdenza
Membro della direzione

Stefan Ernst
Responsabile Clienti & comunicazione
S.to direttore
Membro della direzione

Datori di lavoro affiliati

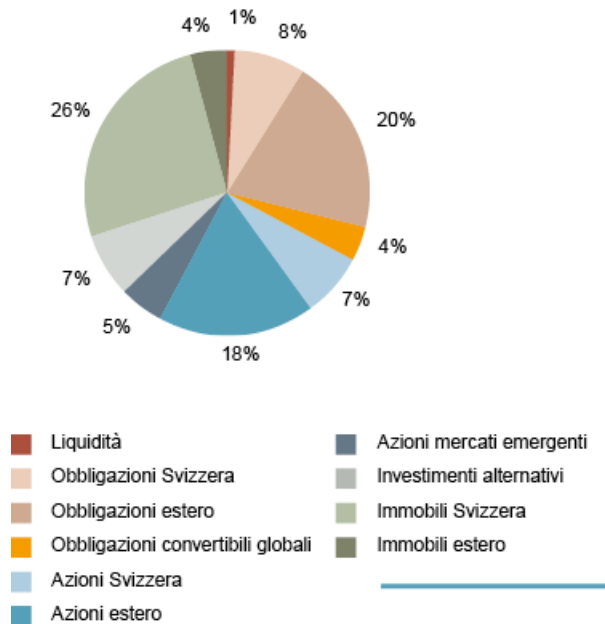
	2018	2017
Segmento Service Public	1'252	1'287
Segmento tutti i settori	33	20
TOTALE DATORI DI LAVORO	1'285	1'307

Allegati

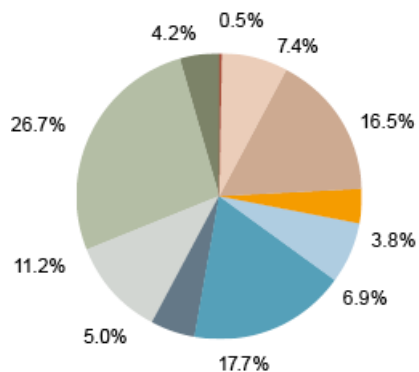
Allocazione patrimoniale strategica/attuale

Al fine di un monitoraggio e controllo efficiente dell'attività d'investimento, la strategia d'investimento viene suddivisa in categorie d'investimento. La rappresentazione seguente mostra il confronto tra l'allocazione strategica e attuale al 31 dicembre 2018.

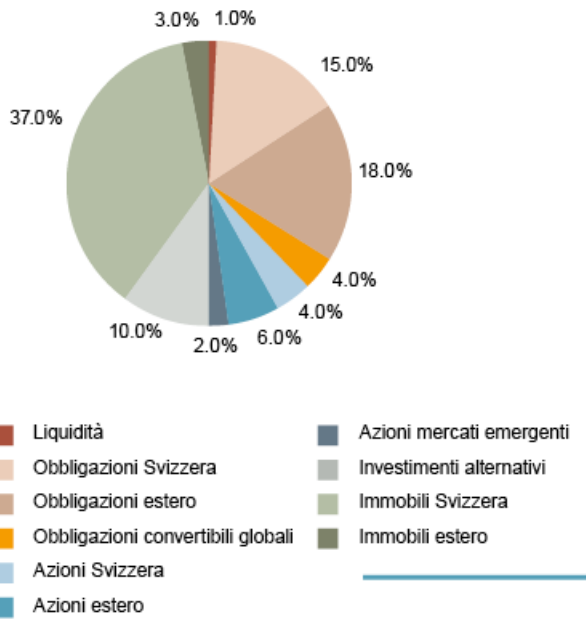
Allocazione patrimoniale strategica – Strategia d'investimento Previs 30



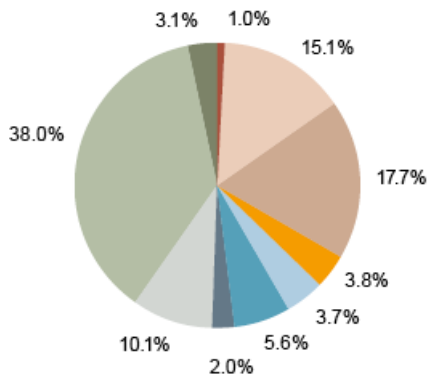
Allocazione patrimoniale attuale – Strategia d'investimento Previs 30



Allocazione patrimoniale strategica – Strategia d'investimento Beneficiari di rendita



Allocazione patrimoniale attuale – Strategia d’investimento Beneficiari di rendita



Un anno d'investimento 2018 burrascoso e prospettive non del tutto rosee

L'anno d'investimento 2018 in sintesi

La ripresa sincronizzata dell'economia globale ha segnato una battuta d'arresto nel 2018. Il dollaro USA forte ha causato problemi nei mercati emergenti, mentre in Cina il rallentamento della crescita è stato aggravato dai dazi di ritorsione imposti dagli Stati Uniti, cosa che ha suscitato non poche incertezze tra gli investitori. La crescita robusta in Europa si è rapidamente volatilizzata. Tutt'altro discorso negli Stati Uniti, dove il 2018 è stato l'anno che ha segnato la crescita più forte dal 2009. Verso fine anno si sono però moltiplicati anche negli USA i segnali di un rallentamento economico. Tale raffreddamento dell'economia si è tradotto in una flessione dei corsi azionari. Nel corso del secondo semestre 2018 è cambiata anche la percezione degli operatori. Le aspettative generalmente ottimistiche riguardo al futuro sono state soppiantate da aspettative pessimistiche in rapporto alla crescita e all'andamento degli utili delle imprese. In questo non sono stati granché di aiuto neppure i tassi guida statunitensi in rialzo.

Massicce correzioni dei corsi sui mercati azionari.

Ma il vero guastafeste per i mercati azionari è stato il conflitto commerciale tra gli USA e la Cina. I dazi di ritorsione hanno frenato la crescita e smorzato le aspettative di utili delle imprese. Poiché queste ultime esercitano un enorme effetto leva sulla valutazione delle azioni, l'offuscarsi delle prospettive ha determinato massicce correzioni dei corsi. Le correzioni più rilevanti hanno riguardato le nostre azioni Svizzera (-16.1%), seguite dalle azioni dei paesi emergenti (-13.7%) e dalle azioni dei paesi esteri sviluppati (-9.0%). Diversamente da quanto accaduto nel periodo 2014-2017, nel 2018 la nostra strategia per le azioni Svizzera (strategia di equilibrio) ha registrato una performance decisamente peggiore rispetto al mercato complessivo (SPI). Le small e mid cap svizzere hanno apportato correzioni sostanzialmente maggiori rispetto ai principali titoli dell'indice.

Nel 2018 si è guadagnato poco anche con le obbligazioni. Da un lato, i rendimenti si sono mantenuti a livelli complessivamente molto bassi e, dall'altro, l'allargamento dei premi di rischio si è tradotto in una contrazione delle valutazioni. Con una performance delle obbligazioni Svizzera pari a 0.3% abbiamo raggiunto un risultato leggermente positivo. Nelle obbligazioni estero il risultato annuale è stato invece decisamente negativo con -2.7%.

Gli unici contributi positivi alla performance sono venuti dagli immobili. Il nostro portafoglio di investimenti diretti in Svizzera ha saputo resistere nella tempesta fornendo un contributo di 4.5%, a fronte di un contributo degli immobili esteri pari a 2.35%.

Previsioni 2019

Le previsioni per l'anno d'investimento 2019 non sono del tutto rosee. Nel breve periodo, i mercati rimarranno volatili per effetto di temi geopolitici quali il «conflitto commerciale» e la «Brexit». A medio termine sarà determinante se il raffreddamento dell'economia in Europa sfocerà o meno in una recessione. Se all'orizzonte dovesse profilarsi una recessione, le aspettative di utili di per sé ragionevoli nei confronti delle imprese subirebbero un'ulteriore correzione verso il basso, causando corrispondenti correzioni dei corsi. Al momento non sembra però questo il caso. Un'altra domanda decisiva sarà se la BCE aumenterà o meno i tassi di interesse in Europa. Il nostro parere è che i tassi in Europa e anche in Svizzera potrebbero essere leggermente aumentati al più presto a partire dal quarto trimestre.

Copertura parziale delle azioni

Per un lungo periodo abbiamo coperto i portafogli azionari Svizzera, Europa e USA contro gli eventi estremi. Il comitato d'investimento ha ora deciso di eliminare questa copertura del cosiddetto tail risk tramite opzioni put. Da un lato i costi sono fortemente aumentati a causa della maggiore volatilità dei mercati e, dall'altro, questo sistema non assicura protezione in una fase negativa prolungata.

Strategia d'investimento 40

Cinque casse di previdenza (tre affiliazioni esistenti e due nuove affiliazioni) hanno deciso di investire nella Strategia d'investimento 40 a partire dal 2019. Al 3 gennaio 2019 abbiamo lanciato con successo la Strategia d'investimento 40 con CHF 235 milioni.

Investimenti in materie prime

Il consiglio di fondazione ha deciso di rinunciare in futuro agli investimenti in prodotti agricoli ed energia fossile. Questo dopo che la gestione del portafoglio è giunta alla conclusione che tali investimenti non valgono la pena nel lungo periodo. I motivi principali risiedono nell'elevata influenzabilità politica, nelle preoccupazioni di carattere etico e nelle perdite ricorrenti. In concreto vengono esclusi gli investimenti nelle materie prime beni agricoli ed energia fossile, che sono negoziati tramite derivati e servono a una mera speculazione sull'andamento dei prezzi. Tale decisione si inserisce in maniera positiva nella nostra strategia di sostenibilità, supportandola.

Investimenti diretti in immobili – crescita e stabilità

Con un contributo positivo alla performance, gli immobili diretti hanno dimostrato di essere una «roccia nella risacca» anche nel volatile anno d'investimento 2018. E così dovrà essere anche in futuro. Da un lato, attraverso acquisizioni mirate e la realizzazione di progetti di nuove costruzioni e trasformazioni assicuriamo una crescita della classe d'investimento in linea con la strategia – dall'altro ci occupiamo attivamente dei temi legati all'ottimizzazione dei ricavi e dei costi.

Oltre ai valori di mercato più elevati risultanti dalla rivalutazione, hanno contribuito alla crescita le acquisizioni a Berna, Basilea e Brugg, come anche le nuove costruzioni e le trasformazioni ultimate a Bienne, Thun e Wabern. Alla luce del difficile contesto di mercato, giudichiamo positiva la situazione sul fronte delle locazioni. Nel nostro insediamento di nuova costruzione a Bienne (Jardin du Paradis) sono già stati affittati 244 appartamenti su 279 e rimane libera una sola superficie commerciale. A Thun (Meisenweg) e Wabern (Nesslerenweg) siamo riusciti ad affittare tutte le superfici.

Il nostro portafoglio di immobili in Svizzera ha saputo resistere nella tempesta.

Anche nella nostra «pipeline di progetti» sono presenti numerosi progetti di costruzione, tra cui in particolare i progetti di nuove costruzioni a Burgdorf, San Gallo e Lausen. Tutti e tre i progetti si trovano nella fase di cambiamento di destinazione e/o piano regolatorio speciale. Nell'ipotesi di non incontrare grosse resistenze nel processo politico e di diritto pubblico, la fase progetto di costruzione potrebbe essere avviata nell'anno corrente (occupazione prevedibilmente nel 2021–2023). Stiamo inoltre rinnovando i nostri immobili più datati con l'obiettivo di prepararli per il futuro. In tale contesto puntiamo soprattutto sulle energie rinnovabili, sulla riduzione del consumo energetico e delle emissioni di CO2 e sull'adeguamento dei nostri immobili alle esigenze di una popolazione sempre più anziana.

Creiamo i presupposti per la garanzia e l'incremento dei redditi locativi nel lungo periodo, come anche per le ottimizzazioni dei costi, attraverso la strategia e l'analisi approfondita dell'oggetto a livello di immobile. I provvedimenti che ne derivano si focalizzano principalmente sui rinnovi atti a incrementare il valore e sullo sfruttamento dei corrispondenti potenziali di aumento dei canoni locativi, sulla locazione a prezzi di mercato e sulla riduzione delle superfici sfitte. A livello di costi, verifichiamo i possibili potenziali di risparmio sui costi d'esercizio e di manutenzione senza trascurare la qualità (ad es. accorpamento e messa a concorso di mandati, stipulazione di contratti quadro).

Con il nostro posizionamento gettiamo le basi per poter realizzare redditi stabili dall'attività immobiliare diretta anche in futuro.

Daniel Zwygart

Responsabile Investimenti patrimoniali

Membro della direzione

Spiegazione del risultato netto degli investimenti patrimoniali

	Patrimonio complessivo	Investimenti finanziari	Investimenti immobiliari diretti
Ø 10 anni	4.18%	3.80%	5.25%
2018	-3.01%	-5.24%	4.52%
2017	8.32%	9.17%	5.29%
2016	7.45%	4.64%	14.96%
2015	0.79%	-0.05%	3.59%
2014	6.61%	7.23%	4.34%
2013	6.56%	6.82%	5.62%
2012	6.58%	7.58%	3.85%
2011	-1.62%	-3.29%	3.19%
2010	2.56%	2.09%	3.82%
2009	8.36%	10.26%	3.77%

Fino al 2014 il rendimento complessivo corrisponde all'istituto di previdenza comune Previs Service Public, mentre a partire dal 2015 corrisponde al risultato consolidato di tutte le strategie di investimento (patrimonio complessivo). Dal 2017 il rendimento complessivo comprende anche gli investimenti patrimoniali della ex Comunitas Vorsorgestiftung. Dalle cifre a partire dal 2015 non è possibile desumere i rendimenti per le singole casse di previdenza. Per le casse di previdenza fa stato il rendimento della strategia d'investimento scelta, a condizione che la cassa sia stata affiliata a Previs per tutto l'anno.

Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale di un istituto di previdenza con diverse opere di previdenza al Consiglio di fondazione di Previs Previdenza, Berna

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale della Previs Previdenza, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

Responsabilità del Consiglio di fondazione

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

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

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

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale in base alle nostre verifiche. Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera ed agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale sia privo di anomalie significative.

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte ad ottenere elementi probativi relativi ai valori ed alle altre informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Nell'ambito della valutazione di questi rischi, il revisore tiene conto del controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di verifica richieste dalle circostanze, ma non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento applicate, dell'attendibilità delle stime eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Siamo dell'avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e adeguata per la nostra opinione di revisione.

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

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

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

Abbiamo verificato se:

- l'organizzazione e la gestione sono conformi alle disposizioni legali e regolamentari e se esiste un controllo interno adeguato alle dimensioni e alla complessità dell'istituto;
- l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali e regolamentari;
- i conti di vecchiaia sono conformi alle prescrizioni legali;
- sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e il rispetto dei doveri di lealtà e se la dichiarazione dei legami d'interesse è controllata in misura sufficiente dall'organo supremo;
- i fondi liberi o le partecipazioni alle eccedenze risultanti da contratti d'assicurazione sono stati impiegati conformemente alle disposizioni legali e regolamentari;
- in caso di copertura insufficiente l'istituto di previdenza ha preso le misure necessarie al ripristino della copertura integrale;
- 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.

Il grado di copertura totale della Previs Previdenza per il 31 dicembre 2018 presenta 97.98 %. Previs Previdenza comprende 13 istituti di previdenza, di cui 8 istituti di previdenza mostrano una copertura insufficiente. Per una visione dei gradi di copertura degli istituti di previdenza si rimanda all'allegato del conto annuale. Le misure elaborate sotto la propria responsabilità della commissione di previdenza e dal Consiglio di fondazione con la collaborazione del perito in materia di previdenza professionale al fine di riassorbire l'importo scoperto, nonché quelle relative all'investimento patrimoniale e all'informazione ai beneficiari sono esposte nell'allegato del conto annuale. Secondo le disposizioni dell'art. 35a cpv. 2 OPP 2, nel nostro rapporto dobbiamo constatare se gli investimenti siano compatibili con la capacità di rischio dell'istituto di previdenza insufficientemente coperto. In base al nostro giudizio constatiamo che:

- il Consiglio di fondazione con il coinvolgimento della commissione di previdenza ha adempiuto al suo compito di conduzione in maniera ricostruibile, scegliendo una strategia degli investimenti compatibile con la capacità di rischio dell'istituto di previdenza, come spiegato alla note 1.5.6 dell'allegato del conto annuale;
- il Consiglio di fondazione con il coinvolgimento della commissione di previdenza ha rispettato le prescrizioni legali in merito all'investimento patrimoniale, in particolare quelle inerenti alla capacità di rischio, tenuto debito conto di tutti gli attivi e passivi, dell'effettiva situazione finanziaria, della struttura e dello sviluppo atteso del numero di assicurati;
- gli investimenti presso il datore di lavoro rispettano le prescrizioni legali;
- visto quanto sopra, l'investimento patrimoniale è conforme alle prescrizioni legali sancite dagli art. 49a e 50 OPP 2;
- le misure volte a riassorbire l'importo scoperto sono state decise dal Consiglio di fondazione con il coinvolgimento della commissione di previdenza e con la collaborazione del perito in materia di previdenza professionale, e attuate nel quadro delle disposizioni legali e del programma di misure, rispettando gli obblighi d'informazione;
- il Consiglio di fondazione ci ha confermato che controllerà l'efficacia delle misure adottate per porre rimedio all'insufficienza di copertura e adeguerà le misure in caso di cambiamento della situazione.

Constatiamo che la possibilità di riassorbire l'importo scoperto e la capacità di rischio in materia di investimento patrimoniale possono dipendere anche da eventi imprevedibili, quali ad esempio l'evoluzione dei mercati finanziari e gli sviluppi presso il datore di lavoro.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Guemligen, 24 aprile 2019

T+R AG



Rita Casutt
Esperta contabile diplomata
Perita revisore abilitata



Vincent Studer
Esperto contabile diplomato
Perito revisore abilitato

Revisore capo

Nota integrativa

1.1 Basi e organizzazione

1.1.1 Forma giuridica e scopo

La fondazione si propone di offrire previdenza professionale, nell'ambito della LPP e delle sue disposizioni esecutive, ai dipendenti dei datori di lavoro affiliati alla fondazione, come anche ai loro familiari e superstiti ai quali si applica la LPP. Può offrire prestazioni di previdenza che vanno oltre le prestazioni minime previste per legge e può fornire inoltre supporto in situazioni di emergenza quali malattia, infortunio o disoccupazione.

In vista della conversione della fondazione generale in una fondazione collettiva, l'atto di fondazione è stato modificato tramite approvazione dell'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni del 31 ottobre 2013 e iscrizione nel registro di commercio del 18 dicembre 2013. L'attuazione della modifica dello scopo è avvenuta al 1° gennaio 2015.

Con data 13 novembre 2017, sulla base della decisione dell'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni, è avvenuta l'iscrizione della fusione con l'assunzione degli attivi e dei passivi di Comunitas Vorsorgestiftung nel registro di commercio di Berna.

1.1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

La fondazione è iscritta nel registro LPP del Cantone di Berna al numero 0692.

Tutte le casse pensioni assoggettate alla Legge sul libero passaggio (LFLP) devono essere affiliate al fondo di garanzia LPP e versare fondi corrispondenti a quest'ultimo. Il fondo di garanzia garantisce agli assicurati le loro prestazioni fino a un salario assicurato di CHF 127'980 nel caso in cui l'istituto di previdenza sia insolvente.

1.1.3 Atti e regolamenti

- Atto di fondazione del 30 aprile 2018, con effetto dal 12 giugno 2018.
- Regolamento organizzativo di Previs dell'11 agosto 2017, valevole dal 1° gennaio 2018.
- Regolamento di previdenza di Previs dell'11 agosto 2017, valevole dal 1° gennaio 2018.
- Regolamento sugli investimenti di Previs del 13 dicembre 2017, valevole dal 1° gennaio 2018.
- Regolamento sui costi di Previs del 1° maggio 2017, valevole dal 1° gennaio 2018.
- Regolamento sugli accantonamenti di Previs del 19 giugno 2014, valevole dal 1° gennaio 2015.
- Regolamento sulla liquidazione parziale di Previs del 21 ottobre 2015, valevole con effetto retroattivo al 1° gennaio 2015.

1.1.4 Organi direttivi di Previs e diritto di firma

In occasione dell'assemblea comune dei delegati di Previs e di Comunitas tenutasi il 21 giugno 2017, i delegati hanno eletto – con riserva del perfezionamento della fusione – il futuro consiglio di fondazione che è entrato in carica a partire dall'efficacia giuridica della fusione il 13 novembre 2017.

Nel 2018 non vi sono state variazioni in seno al consiglio di fondazione.

Composizione e funzioni del consiglio di fondazione nel 2018

Nome/cognome	Funzione	Rappresentanza dei datori di lavoro o dei lavoratori	Affiliazione	Entrata nel consiglio di fondazione / elezione ¹⁾
Peter Flück	Presidente Presidente del comitato compliance	Datori di lavoro	Brienz Rothorn Bahn	2004/2017
Pierre Spielmann	Vicepresidente Membro del comitato compliance	Lavoratori	Stadt Murten	2006 ²⁾ /2017

Nome/cognome	Funzione	Rappresentanza dei datori di lavoro o dei lavoratori	Affiliazione	Entrata nel consiglio di fondazione / rielezione
Alfred Amrein	Presidente del comitato d'investimento	Datori di lavoro	Atupri Gesundheitsversicherung	2012/2017
Matthias Bütikofer	Membro del comitato d'investimento	Datori di lavoro	SZB Schweizerischer Zentralverein für das Blindenwesen	2014 ²⁾ /2017
Martin Gafner	Membro del comitato d'investimento	Datori di lavoro	Siloah AG	2016/2017
René Küng	Membro del comitato d'investimento	Lavoratori	Stadt Zofingen	2009 ²⁾ /2017
Reto Lindegger		Datori di lavoro	Schweizerischer Gemeindeverband	2016 ²⁾ /2017
Urs Obrecht	Membro del comitato compliance	Lavoratori	Heime dahlia	2013/2017
Stephan Spycher	Membro del comitato compliance	Lavoratori	Gemeinde Vinelz	2009/2017
Jürg Thöni	Membro del comitato d'investimento	Lavoratori	Spital STS AG	2012/2017

¹⁾ In occasione della fusione nel 2017 sono stati rieletti tutti i consiglieri di fondazione.

²⁾ Ingresso nel consiglio di fondazione di Comunitas Vorsorgestiftung.

Composizione della direzione nel 2018

Nome/cognome	Funzione
Stefan Muri	Direttore
Stefan Ernst	Vice direttore / Responsabile Clienti & comunicazione
Pierre-Alain Cosendai	Membro della direzione / Responsabile Finanze & controlling
Beatrice Schmid	Membro della direzione / Responsabile Sviluppo della previdenza (fino al 28.02.2019)
Nathalie Sesiani	Membro della direzione / Responsabile Prestazioni di previdenza
Daniel Zwygart	Membro della direzione / Responsabile Investimenti patrimoniali

Diritto di firma

Il presidente, il vicepresidente e due membri del consiglio di fondazione, i membri della direzione e i membri della direzione allargata hanno rispettivamente un diritto di firma collettivo a due.

Nome/cognome	Funzione	Diritto di firma a due	Diritto di firma a due con un membro della direzione
Peter Flück	Presidente Presidente del comitato compliance	x	
Pierre Spielmann	Vicepresidente Membro del comitato compliance	x	

Nome/cognome	Funzione	Diritto di firma a due	Diritto di firma a due con un membro della direzione
Alfred Amrein	Membro del consiglio di fondazione Presidente del comitato d'investimento	x	
Stephan Spycher	Membro del consiglio di fondazione Mitglied Complianceausschuss	x	
Stefan Muri	Direttore	x	
Stefan Ernst	Vice direttore Responsabile Clienti & comunicazione	x	
Pierre-Alain Cosendai	Membro della direzione Responsabile Finanze & controlling	x	
Beatrice Schmid	Membro della direzione Responsabile Sviluppo della previdenza	x	
Nathalie Sesiani	Membro della direzione Responsabile Prestazioni di previdenza	x	
Daniel Zwygart	Membro della direzione Responsabile Investimenti patrimoniali	x	
Susanne Lötscher	Membro della direzione allargata Responsabile Human Resources		x
Markus Mürner	Membro della direzione allargata Responsabile Asset Management immobili		x
Christoph Stäger	Membro della direzione allargata Responsabile Management del portafoglio immobili		x

Remunerazioni del consiglio di fondazione

Sulla base del punto 2.5 del regolamento organizzativo, le remunerazioni del consiglio di fondazione sono pubblicate in maniera sommaria nella relazione sulla gestione:

	2018 CHF	2017 CHF
Onorari fissi	170'080	246'611
Gettoni di presenza	69'085	66'589
Totale remunerazioni del consiglio di fondazione	239'165	313'200

Remunerazioni della direzione

Nell'ottica di una politica della trasparenza che va oltre le prescrizioni di legge, Previs pubblica anche le cifre relative alle remunerazioni della direzione, incluse le quote del datore di lavoro versate alle assicurazioni sociali. Oltre ai salari annuali, Previs applica un sistema bonus malus in base al quale tutti i collaboratori, direzione inclusa, possono realizzare un compenso supplementare dipendente dalle prestazioni secondo una procedura prestabilita. Tale compenso viene determinato di volta in volta alla fine dell'anno civile sulla base della valutazione delle prestazioni nell'ambito dei colloqui di promozione dei collaboratori. Esso tiene conto oltre che del raggiungimento degli obiettivi anche della situazione finanziaria di Previs.

	2018 CHF	2017 CHF
--	-------------	-------------

	2018 CHF	2017 CHF
Somma dei salari annui (6 membri della direzione)	1'284'392	1'098'188
Bonus (pagati nell'anno successivo)	52'500	196'100
Quote del datore di lavoro alle assicurazioni sociali	279'802	246'647
Totale remunerazioni della direzione	1'616'694	1'540'935

Il rapporto tra il salario più basso (escluso il personale docente) e il salario più alto presso Previs è pari a 1:5.0.

1.1.5 Perito, ufficio di revisione, consulente, autorità di vigilanza

Perito in materia di previdenza professionale	ABCON AG, Bern, Martin Schnider SwissLife Pension Services AG, Zürich, Guido Aggeler
Ufficio di revisione esterno	T+R AG, Gümligen, Vincent Studer

Consulenza in materia di gestione patrimoniale

Strategica	Renato Flückiger, Ittigen
Risk Controller	PPCmetrics AG, Zürich
Operativa	INVESTAS Beratungs AG, Bern (fino al 31.12.2018)

Autorità di vigilanza

Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni (Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht [BBSA]), Belpstrasse 48, casella postale, 3000 Berna 14.

1.1.6 Datori di lavoro affiliati

Numero di affiliazioni con assicurati attivi nel giorno di riferimento.

	2018	2017
Segmento Service Public	1'252	1'287
Segmento tutti i settori	33	20
Totale datori di lavoro	1'285	1'307

1.2 Assicurati attivi e beneficiari di rendita

1.2.1 Assicurati attivi

	2018	2017
Donne	20'996	20'762
Uomini	8'923	8'843

	2018	2017
Total assicurati attivi	29'919	29'605

	2018	2017
Assicurati attivi al 1.1.	29'605	29'248
Mutazioni a posteriori anno precedente	186	-84
Entrate	6'156	5'827
Uscite	-5'349	-4'617
Pensionamenti	-659	-755
Decessi	-20	-14
Assicurati attivi al 31.12.	29'919	29'605

1.2.2 Beneficiari di rendita

	2018	2017
Rendite di vecchiaia	6'920	6'567
Rendite d'invalidità	581	615
Rendite per coniugi	991	1'010
Rendite per orfani/figli	195	225
Altre rendite	5	13
Total beneficiari di rendita	8'692	8'430

	2018	2017
Beneficiari di rendita al 1.1.	8'430	8'115
Ulteriori mutazioni anno precedente	-84	-10
Nuovi beneficiari di rendita ¹	597	649
Beneficiari di rendita in meno ²	-251	-324
Beneficiari di rendita al 31.12.	8'692	8'430

¹ Pensionamento, invalidità

² Uscita effettiva dall'affiliazione o a seconda della tipologia di rendita: pensionamento, invalidità, decesso, raggiungimento dell'età

1.2.3 Struttura d'età degli assicurati attivi

	2018	2017
Donne (età in anni)	44.49	45.10
Uomini (età in anni)	46.33	47.04

	2018	2017
Assicurati attivi (età in anni)	45.04	45.67

1.3 Modalità di attuazione dello scopo

1.3.1 Spiegazione dei piani previdenziali e del relativo finanziamento

La fondazione gestiva nella cassa di previdenza Service Public rispettivamente sette piani di rischio e di risparmio. Nella cassa di previdenza Comunitas si applica per i contributi di risparmio la libera scelta dei piani con quattro possibili piani di rischio. Nelle restanti casse di previdenza si applica la libera scelta dei piani.

1.3.2 Ulteriori informazioni sull'attività previdenziale

Adeguamento delle rendite all'andamento dei prezzi

Il consiglio di fondazione ha deciso, in occasione della riunione del 13 dicembre 2017, di rinunciare a un adeguamento delle rendite al rincaro con effetto al 1° gennaio 2018.

1.4 Principi contabili e di valutazione, continuità aziendale

1.4.1 Allestimento dei conti annuali secondo lo Swiss GAAP RPC 26

Il presente bilancio è conforme all'allestimento dei conti annuali secondo lo Swiss GAAP RPC 26.

1.4.2 Principi di valutazione e di contabilizzazione

I principi contabili e di valutazione sono conformi alle prescrizioni degli art. 47, 48 e 48a OPP2.

Disponibilità liquide, crediti, debiti sono valutati al valore nominale.

Le **valute** sono valutate al valore di corso nel giorno di riferimento. Fanno stato i corsi rilevati dall'ente di custodia.

Azioni, obbligazioni e quote di investimenti collettivi sono valutate al valore di corso nel giorno di riferimento. Fanno stato i corsi rilevati dall'ente di custodia.

Gli **investimenti immobiliari diretti** sono valutati al 31 dicembre 2018 da Wüest Partner AG e Privera AG (per le quote di proprietà) con il metodo DCF.

- Con il metodo DCF, il valore di mercato attuale di un immobile viene determinato attraverso la somma di tutti i ricavi netti (prima di imposte, interessi e ammortamenti = EBITDA) attesi in futuro e attualizzati al giorno di riferimento della valutazione. I ricavi netti (= EBITDA) sono attualizzati individualmente per ogni immobile, in funzione dei rispettivi rischi e opportunità, secondo le condizioni di mercato e in maniera rettificata per il rischio.
- Le valutazioni sono effettuate ai valori effettivi secondo lo Swiss GAAP RPC 26, utilizzando la definizione di valore di mercato secondo IVSC/TEGoVA/RICS: «Il valore di mercato è l'ammontare stimato per il quale un determinato immobile può essere compravenduto alla data della valutazione tra un acquirente e un venditore, essendo entrambi i soggetti non condizionati, indipendenti e con interessi opposti, dopo un'adeguata attività di marketing durante la quale entrambe le parti hanno agito con eguale capacità, con prudenza e senza alcuna costrizione.»
- Le opere in fase di esecuzione (nuovi progetti di costruzione in corso, risanamenti e terreno edificabile) sono rilevate ai costi di produzione. La valutazione ha luogo al più tardi entro un anno dall'ultimazione. I costi di pianificazione qualificati come privi di valore vengono stornati.
- Le imposte latenti insorte in relazione alle vendite pianificate di immobili in portafoglio sono verificate e attualizzate o confermate a fine esercizio.
- I tassi di attualizzazione sono compresi in una banda di oscillazione tra il 2.90% e il 4.65%.

I ratei e risconti e gli accantonamenti non tecnici sono effettuati secondo le regole della contabilità commerciale e le prescrizioni dello Swiss GAAP RPC 26.

Per compensare le oscillazioni di valore, sul lato del passivo si costituiscono per ogni cassa di previdenza delle riserve di fluttuazione adeguate alla strategia d'investimento di volta in volta applicata.

Il valore target minimo necessario delle riserve di fluttuazione per categoria di investimento viene determinato in base al cosiddetto metodo VaR. Con tale procedimento, le riserve di fluttuazione delle diverse strategie di investimento vengono calcolate sulla base delle caratteristiche di rendimento e di rischio delle categorie di investimento. Il valore target delle riserve di fluttuazione viene indicato come percentuale dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici, tenuto conto di un livello di sicurezza del 97.5% su un anno.

1.4.3 Variazioni nei principi contabili, di valutazione e di contabilizzazione

Nel bilancio 2018 non è stata effettuata alcuna variazione nei principi contabili, di valutazione e di contabilizzazione rispetto all'esercizio precedente..

1.5 Rischi attuariali / copertura dei rischi / grado di copertura

1.5.1 Modalità di copertura dei rischi, riassicurazioni

Previs è un istituto di previdenza semiautonoma che copre in parte autonomamente i propri rischi. Previs ha stipulato una riassicurazione congruente presso PKRück Lebensversicherungsgesellschaft für die betriebliche Vorsorge AG per i rischi di decesso e invalidità.

L'accordo contrattuale con PKRück AG prevede che un'eventuale eccedenza o disavanzo risultanti da un andamento migliore o peggiore dei sinistri rispetto a quanto ipotizzato per il calcolo dei premi siano contabilizzati annualmente nella corrispondente riserva per rischi clienti.

1.5.2 Evoluzione e remunerazione degli averi di risparmio

	2018	2017
Stato averi di risparmio al 1.1.	2'904'652'702	2'772'829'147
Contributi di risparmio lavoratori e datori di lavoro	217'161'082	213'612'235
Depositi in caso di assunzione di effettivi di assicurati	22'705'509	52'615'180
Prestazioni di libero passaggio	253'725'258	266'671'079
Versamenti PPA / divorzio	12'892'159	9'271'798
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-223'963'659	-196'186'312
Trasferimento di fondi in caso di uscita collettiva	-62'686'085	-54'805'789
Prelievi anticipati PPA / divorzio	-8'067'086	-10'192'840
Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso	-149'902'066	-194'883'716
Variazione averi di risparmio AIG (assicurati incapaci di guadagno)	-9'973'791	451'738
Remunerazione del capitale di risparmio	30'058'267	45'186'236
Correzioni anni precedenti / AIG / AI ¹	-3'272'084	83'947
Stand Sparguthaben per 31.12.	2'983'330'206	2'904'652'702

¹ Il capitale di copertura AIG sarà gestito dal 2018 nel Capitale di copertura per beneficiari di rendita.

Gli averi di risparmio sono stati remunerati in maniera differenziata per ogni cassa di previdenza con un tasso di interesse compreso tra 1.00% e 2.25% (2017: 1.00 – 2.25%). La remunerazione si basa sulla griglia definita nel regolamento di previdenza e viene stabilita ogni anno dal consiglio di fondazione su proposta della commissione di previdenza per ogni cassa di previdenza.

1.5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

	2018	2017
Averi di vecchiaia secondo la LPP (conto testimone)	1'621'367'763	1'577'207'080

1.5.4 Evoluzione del capitale di copertura per beneficiari di rendita

	2018	2017
Situazione del capitale di copertura al 1.1.	2'175'228'277	2'017'188'582
Variazione a seguito di liquidazioni parziali	-17'064'025	-4'212'977
Adattamento al nuovo calcolo al 31.12. ¹⁾	41'369'452	162'252'672
Situazione del capitale di copertura al 31.12.	2'199'533'704	2'175'228'277

¹⁾ Incl. Ricontabilizzazioni del grado di copertura AIG/AI e adattamenti dei trasferimenti dagli anni precedenti

1.5.5 Evoluzione degli accantonamenti tecnici

	2018	2017
Accantonamento per cambio di basi	32'993'006	21'752'283
Accantonamento per aliquota di conversione	33'921'529	42'691'000
Accantonamento per perdite da pensionamento rendite LPP	3'091'678	0
Totale accantonamenti tecnici	70'006'213	64'443'283

1.5.6 Risultato della relazione tecnica al 31 dicembre 2018

In quanto istituto collettivo, Previs tiene un conto a sé stante per ciascuna cassa di previdenza in conformità con le prescrizioni dello Swiss GAAP RPC 26. Di conseguenza, ciascuna cassa di previdenza presenta un grado di copertura individuale che viene comunicato ai rispettivi organi competenti della cassa di previdenza. Si rinuncia a un'esposizione del grado di copertura consolidato a livello di fondazione, in quanto una simile esposizione non avrebbe alcun senso.

I gradi di copertura di tutte le casse di previdenza presenti in seno a Previs si muovono al 31 dicembre 2018 in una banda di oscillazione tra 96.4% e 104.3%, applicando un tasso di interesse tecnico del 2.25%.

La stabilità finanziaria del pool Beneficiari di rendita con un grado di copertura del 98.00% ai sensi dell'art. 44 OPP2 è garantita attraverso il meccanismo di finanziamento successivo dalle casse di previdenza degli assicurati attivi. Non sono necessari ulteriori provvedimenti.

Altre sette casse di previdenza presentano una copertura insufficiente ai sensi dell'art. 44 OPP2. Ciò è dovuto innanzitutto alla prestazione insufficiente nel 2018. Tenuto conto della capacità di rischio strutturale delle casse di previdenza, le loro coperture insufficienti possono essere valutate come di minore entità, sicché per il momento non risulta necessaria alcuna misura di risanamento immediata.

Le restanti casse di previdenza non presentano alcuna copertura insufficiente ai sensi dell'art. 44 OPP2.

L'esperto in casse pensione conferma che le disposizioni tecniche normative in materia di prestazioni e di finanziamento corrispondono al 31 dicembre 2018 alle disposizioni di legge.

1.5.7 Basi tecniche e altre ipotesi tecniche rilevanti

Le basi normative, come anche i calcoli relativi al bilancio tecnico, si basano sulle basi tecniche LPP 2015 PT 2015. Queste rappresentano una base adeguata per i calcoli tecnici negli istituti di previdenza autonomi e per tale ragione vengono spesso applicate da questi ultimi. Le probabilità di contrarre matrimonio, l'età dei coniugi, il numero di figli e l'età dei figli sono presi in considerazione secondo il metodo collettivo. Invece di rilevare in maniera dettagliata la situazione familiare individuale, il calcolo viene effettuato per ogni assicurato con le cifre empiriche delle basi tecniche LPP 2015.

Il tasso di interesse tecnico costituisce un parametro centrale per la determinazione degli impegni tecnici, che va scelto in linea con le ipotesi sui redditi da capitale a lungo termine. Il tasso di interesse tecnico ammonta al 2.25% al 31 dicembre 2018.

1.5.7.1 Accantonamenti tecnici

Principi

Previs costituisce accantonamenti tecnici per i rischi attuariali soggetti a fluttuazioni, come anche per le prestazioni future che non sono finanziate attraverso i contributi regolamentari o lo sono solo in misura insufficiente.

Gli accantonamenti tecnici sono potenziamenti che vanno considerati nel calcolo del grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP2 allo stesso modo dei capitali di previdenza degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendita.

Accantonamento per cambio di basi

Questo accantonamento viene costituito per tenere conto delle conseguenze finanziarie dell'aumento dell'aspettativa di vita ipotizzato dopo la pubblicazione delle basi tecniche.

L'importo richiesto dell'accantonamento corrisponde allo 0.5% della riserva matematica per rendite, moltiplicato per la differenza tra l'anno di calcolo e l'anno in cui sono state pubblicate le basi di calcolo utilizzate dall'istituto di previdenza.

Accantonamento per fluttuazioni nell'andamento dei rischi degli assicurati attivi

I rischi di decesso e di invalidità sono solitamente soggetti a fluttuazioni a breve termine. Previs è riassicurata contro questi rischi. Per tale ragione, al momento non si costituiscono accantonamenti per questo rischio.

Accantonamento per l'aliquota di conversione

Un accantonamento per l'aliquota di conversione viene costituito se le aliquote di conversione applicate determinano delle perdite da pensionamento con primato dei contributi.

L'accantonamento viene calcolato per tutti gli assicurati attivi a partire dai 55 anni di età. Esso corrisponde alla differenza attualizzata con il tasso di interesse tecnico tra gli averi di vecchiaia previsti all'età di pensionamento e il capitale di copertura necessario a livello tecnico, calcolato per la rendita convertita, in quello stesso momento. A tal fine si tiene conto di una quota di liquidazione in capitale sulla base di valori empirici. L'accantonamento viene adattato a cadenza annuale con effetto sul risultato.

L'accantonamento per l'aliquota di conversione viene calcolato ogni anno dall'esperto. Esso decade non appena viene deliberata una riduzione dell'aliquota di conversione al valore tecnicamente corretto, oppure se l'aliquota di conversione applicata risulta corretta dal punto di vista attuariale.

L'aliquota di conversione di Previs sarà ridotta gradualmente, a partire dal 1° gennaio 2018, dello 0.1%-5.5% annuo (2022). Dalla riduzione del tasso di interesse tecnico al 2.75% al 31 dicembre 2015 o al 2.25% al 31 dicembre 2017, si generano perdite da pensionamento di cui si deve tenere conto mediante la costituzione di accantonamenti negli impegni.

Accantonamento per calo del tasso di interesse tecnico

Al 31 dicembre 2018 non risultano costituiti accantonamenti per un'ulteriore riduzione del tasso di interesse tecnico.

Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP

Se al momento del pensionamento la rendita di vecchiaia regolamentare è inferiore alla rendita di vecchiaia secondo la LPP, ciò comporta delle perdite per variazione in quanto la rendita di vecchiaia regolamentare deve essere innalzata fino alla rendita di vecchiaia secondo la LPP. Per compensare tali perdite viene costituito un accantonamento.

L'accantonamento viene calcolato per tutti gli assicurati attivi a partire dai 55 anni di età secondo gli stessi principi dell'accantonamento per l'aliquota di conversione.

L'accantonamento è stato rilevato per la prima volta al 31 dicembre 2018 e sarà costituito nell'arco di tre anni. Al 31 dicembre 2018 è stato quindi accantonato 1/3 dell'accantonamento.

1.5.8 Variazione delle basi tecniche e ipotesi

Non si è verificata alcuna variazione.

1.5.9 Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP2

Il grado di copertura a livello di fondazione ai sensi dell'art. 44 OPP2 è pari al 97.98%. Nella seguente tabella è rappresentata la banda di oscillazione delle singole casse di previdenza.

Grado di copertura cassa di previdenza	31.12.2018	31.12.2017
< 90.0%	0	0

Grado di copertura cassa di previdenza	31.12.2018	31.12.2017
90.0% – 94.9%	0	0
95.0% – 100.0%	8	1
> 100.0%	5	11

1.6 Spiegazione degli investimenti patrimoniali e del risultato netto degli investimenti patrimoniali

1.6.1 Organizzazione dell'attività d'investimento, regolamento sugli investimenti

1.6.1.1 Regolamento sugli investimenti

Il regolamento sugli investimenti di Previs disciplina la ripartizione delle responsabilità, delle competenze e dei compiti di controllo tra il consiglio di fondazione, il comitato d'investimento e la direzione.

Gli investimenti patrimoniali si suddividono in varie fasi con diverse attribuzioni delle competenze. Di seguito è presentata una rappresentazione sommaria:

Ambito	Consiglio di fondazione	Comitato d'investimento	Gestione del portafoglio
Allocazione strategica	Decisione	Consulenza	
Allocazione tattica	Informazione	Decisione	Attuazione
Selezione dei titoli		Informazione	Decisione
Attività giornaliera		Informazione	Decisione
Reporting	Informazione	Informazione	Consolidamento

Nei mandati esterni, con gestione del portafoglio si intende il gestore del portafoglio competente della rispettiva banca; nei mandati interni, si intende la gestione del portafoglio interna a Previs.

Gli altri servizi coinvolti

Compito	Responsabilità
Consulenza strategica	Renato Flückiger, Ittigen
Consulenza operativa	INVESTAS Beratungs AG, Bern (fino al 31.12.2018)
Global Custodian	UBS AG, Zürich
Gestione fondi	UBS Fund Management, Basel
Risk Controller	PPCmetrics AG, Zürich

1.6.1.2 Mandati di gestione patrimoniale

Le obbligazioni Svizzera, obbligazioni estero, azioni Svizzera e azioni estero sono tenute, con l'approvazione dell'Autorità di vigilanza sui mercati finanziari, in fondi a investitore unico con delega della gestione patrimoniale alla gestione del portafoglio di Previs. Tutte le altre categorie d'investimento sono gestite secondo lo stesso principio dalla gestione del portafoglio di Previs in cosiddetti Managed Accounts.

Previs gestisce quindi in maniera sostanzialmente autonoma l'intero portafoglio investimenti con il sostegno di specialisti esterni.

Esiste inoltre un mandato di gestione patrimoniale di Credit Suisse Asset Management per le obbligazioni in valuta estera.

1.6.2 Valore target e calcolo delle riserve di fluttuazione

Le riserve di fluttuazione sono costituite per ciascuna cassa di previdenza. I valori target delle riserve di fluttuazione per le singole strategie di investimento¹ sono stati stabiliti come segue:

	2018	2017
Strategia d'investimento 15	6.98%	8.70%
Strategia d'investimento 30	11.43%	12.43%
Strategia d'investimento 40	14.25%	16.85%
Strategia d'investimento beneficiari di rendita	7.09%	5.84%

La procedura adottata è conforme ai principi di valutazione illustrati al punto 1.4.2.

¹ La cifra utilizzata in nome della strategia corrisponde alla rispettiva quota azionaria.

1.6.3 Rappresentazione degli investimenti patrimoniali per categorie d'investimento

1.6.3.1 Rappresentazione in base alla suddivisione della contabilità

	2018 CHF	2017 CHF
Strategia 15	0	0
Strategia 30	5'042'317'136	5'250'483'527
Strategia 40	0	0
Strategia Beneficiari di rendita	133'764'667	104'533'952
Totale investimenti patrimoniali	5'176'081'804	5'355'017'479

Capitale d'esercizio e altro	2018 CHF	2017 CHF
Liquidità d'esercizio	77'592'808	35'770'325
Crediti verso datori di lavoro	4'520'095	4'907'275
Crediti diversi	3'228'406	714'478
Attivi da contratti di assicurazione	16'100'000	9'890'114
Immobilizzazioni immateriali	1'651'263	1'361'348
Immobilizzazioni materiali	3'459'500	1'919'615
Ratei e risconti attivi	405'162	1'107'400
Totale capitale d'esercizio e altro	106'957'235	55'670'554

Ricapitolazione del patrimonio complessivo	2018 CHF	2017 CHF
Totale investimenti	5'176'081'804	5'355'017'479

Ricapitolazione del patrimonio complessivo	2018 CHF	2017 CHF
Totale capitale d'esercizio e altro	106'957'235	55'670'554
Totale patrimonio complessivo (somma di bilancio)	5'283'039'039	5'410'688'034

La posizione Crediti verso datori di lavoro include i contributi ancora in sospeso al 31 dicembre 2018.

1.6.3.2 Rappresentazione secondo la strategia d'investimento 30

L'allocazione al 31 dicembre 2018 è stata determinata sulla base delle quotazioni indicate nella contabilità titoli di UBS. Tali quotazioni si discostano a causa di sfasamenti temporali in minima misura dalle quotazioni utilizzate nel reporting di fine anno di UBS e nel bilancio.

Al valore a fine 2018 si contrappone la strategia d'investimento (quota normale) decisa dal consiglio di fondazione:

Categoria d'investimento	Quota normale	Allocazione	Bande di fluttuazione
Liquidità	1.0%	0.5%	0 – 15 %
Obbligazioni Svizzera	8.0%	7.4%	5 – 15 %
Obbligazioni estero	20.0%	16.5%	10 – 25 %
Obbligazioni convertibili globali	4.0%	3.8%	0 – 6 %
Azioni Svizzera	7.0%	6.9%	4 – 11 %
Azioni estero	18.0%	17.7%	15 – 29 %
Azioni mercati emergenti	5.0%	5.0%	
Investimenti alternativi	7.0%	11.2%	0 – 13 %
Immobili Svizzera	26.0%	26.7%	22 - 40 %
Immobili estero	4.0%	4.2%	0 – 6 %

Nell'esercizio in esame siamo stati leggermente sovraesposti nel secondo semestre sul fronte dell'allocazione azionaria (ca. 1% al di sopra della quota normale strategica). Verso la fine dell'anno tale sovraesposizione è stata chiusa. Abbiamo mantenuto la nostra protezione parziale delle azioni Svizzera, Europa e USA rispetto a perdite estreme. Ciò ha condotto a una sensibile riduzione del rischio assunto.

Previs detiene al 31 dicembre 2018 una partecipazione come azionista in PKRück per il controvalore di ca. CHF 27.3 mio. Previs è rappresentata in seno al consiglio di amministrazione con il suo amministratore.

1.6.3.3 Rappresentazione secondo la strategia d'investimento Previs Beneficiari di rendita

L'allocazione al 31 dicembre 2018 è stata determinata sulla base delle quotazioni indicate nella contabilità titoli di UBS. Tali quotazioni si discostano a causa di sfasamenti temporali in minima misura dalle quotazioni utilizzate nel reporting di fine anno di UBS e nel bilancio.

Al valore a fine 2018 si contrappone la strategia d'investimento (quota normale) decisa dal consiglio di fondazione:

Categoria d'investimento	Quota normale	Allocazione	Bande di fluttuazione
Liquidità	1.0%	1.0%	0 – 18 %
Obbligazioni Svizzera	15.0%	15.1%	10 – 30 %
Obbligazioni estero	18.0%	17.7%	15 – 35 %
Obbligazioni convertibili globali	4.0%	3.8%	0 – 5 %
Azioni Svizzera	4.0%	3.7%	0 – 5 %
Azioni estero	6.0%	5.6%	0 - 10%
Azioni mercati emergenti	2.0%	2.0%	

Categoria d'investimento	Quota normale	Allocazione	Bande di fluttuazione
Investimenti alternativi	10.0%	10.1%	0 – 12 %
Immobili Svizzera	37.0%	38.0%	25 – 45 %
Immobili estero	3.0%	3.1%	0 – 4 %

L'orientamento della strategia Beneficiari di rendita è rimasto stabile per tutto l'anno.

1.6.4 Limitazioni di legge ai sensi della OPP2

1.6.4.1 Art. 55 OPP2 in riferimento al patrimonio complessivo

Ai sensi dell'art. 55 dell'Ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (OPP2), i singoli investimenti sono soggetti a limitazioni.

	Quota effettiva	Quota massima
Titoli ipotecari	1.41%	50.00%
Azioni	28.23%	50.00%
Immobili	29.67%	30.00%
Immobili Svizzera	26.32%	30.00%
Immobili estero	3.35%	10.00%
Investimenti alternativi	12.04%	15.00%
Valute estere non garantite	26.07%	30.00%
Investimenti presso il datore di lavoro	0.14%	5.00%

Tutte le limitazioni sono soddisfatte a livello di fondazione. Per la strategia Beneficiari di rendita, i valori patrimoniali dichiarati come immobili secondo la OPP2 ammontano però al 39.8% al 31 dicembre 2018. Il limite OPP2 viene così superato del 9.8% a livello di strategia di investimento. Il superamento della limitazione del 30% in riferimento agli immobili viene motivato e legittimato con le seguenti note nel regolamento sugli investimenti:

Le direttive in materia di investimenti rendono necessaria un'estensione dei seguenti limiti d'investimento ai sensi della OPP2:

- Totale immobili secondo le quote normali di Previs: 35%
- Totale immobili secondo le quote massime di Previs: 49%
- Totale immobili secondo le quote massime OPP2: 30%, di cui max. 10% di immobili all'estero

Previs persegue una strategia di investimento che intende sfruttare in maniera ottimale il potenziale di rendimento dei vari mercati degli investimenti entro i limiti della capacità di rischio (in particolare tenuto conto della struttura degli impegni). Al fine di ridurre la volatilità del patrimonio complessivo, Previs mantiene gran parte degli investimenti immobiliari diretti di sua proprietà e sotto la sua responsabilità con un sostanziale orientamento agli appartamenti in affitto. La quota normale strategica di questa categoria di investimento è pari al 37%. A scopo di integrazione e diversificazione degli immobili diretti orientati agli appartamenti, viene mantenuta anche una quota indiretta di immobili all'estero, con quote normali strategiche del 3%. In caso di sfruttamento completo delle quote normali, si potrà quindi avere una quota di immobili pari al 40%, mentre in caso di sfruttamento completo di tutti i limiti massimi, tale percentuale si attesterà al 49%, superando così rispettivamente di 10 e 19 punti percentuali i limiti stabiliti dalla OPP2. Con tale maggiore quota di immobili, segnatamente gli immobili diretti, si otterrà un ulteriore miglioramento della situazione complessiva del rischio.

La quota di investimenti alternativi ai sensi della OPP2 si discosta dalla classificazione effettiva ai sensi del regolamento sugli investimenti, in quanto per la sorveglianza dei rischi si deve porre in primo piano un punto di vista economico. Il rispetto della quota di investimenti alternativi ai sensi della OPP2 è garantito da un reporting OPP2 separato del nostro Global Custodian.

1.6.5 Strumenti finanziari derivati e impegni all'investimento correnti (aperti)

1.6.5.1 Strumenti finanziari derivati correnti (aperti)

	Exposure + CHF	Exposure - CHF	Valore di mercato CHF	Volume contratti CHF
Opzioni	-	-	-	-
Futures	-	-	-	-
Strumenti su divise	5'679'432	1'629'220	4'050'213	864'506'378
Prodotti strutturati	14'228'000	-	14'228'000	14'228'000
Totale	19'907'432	1'629'220	18'278'213	878'734'378

Le opzioni rappresentate sono esclusivamente operazioni di copertura (opzioni long put). Gli strumenti valutari sono anch'essi esclusivamente operazioni di copertura in cui gli importi in valuta eventualmente da consegnare erano completamente disponibili (nessuna vendita allo scoperto). I requisiti di margine esistenti al 31 dicembre 2018 sono coperti presso il nostro Global Custodian attraverso i limiti interni disponibili.

Tra i prodotti strutturati si trovano certificati tracker e prodotti su interessi con cedole variabili.

1.6.5.2 Impegni all'investimento correnti (aperti)

Al giorno di riferimento del 31 dicembre 2018 vi sono i seguenti impegni all'investimento aperti:

	CHF	EUR	USD
Impegno di capitale richiamato	-	100'023'396	74'196'998
Impegno di capitale aperto	25'560'000	29'976'604	60'363'785
Impegno di capitale totale	25'560'000	130'000'000	134'560'783

1.6.6 Valore di mercato e parte contraente dei titoli nell'ambito del Securities Lending

Il regolamento sugli investimenti non ammette fundamentalmente alcun prestito di titoli. È tuttavia possibile che la gestione del portafoglio dell'offerente realizzi un Securities Lending entro i limiti delle quote sottoscritte di fondi e fondazioni per l'investimento.

1.6.7 Spiegazione del risultato netto degli investimenti patrimoniali

1.6.7.1 Rendimento

	Patrimonio complessivo	Investimenti finanziari	Investimenti immobiliari diretti
Ø 10 anni	4.18%	3.80%	5.25%
2018	-3.01%	-5.24%	4.52%
2017	8.32%	9.17%	5.29%
2016	7.45%	4.64%	14.96%
2015	0.79%	-0.05%	3.59%
2014	6.61%	7.23%	4.34%
2013	6.56%	6.82%	5.62%
2012	6.58%	7.58%	3.85%
2011	-1.62%	-3.29%	3.19%

	Patrimonio complessivo	Investimenti finanziari	Investimenti immobiliari diretti
2010	2.56%	2.09%	3.82%
2009	8.36%	10.26%	3.77%

Fino al 2014 il rendimento complessivo corrisponde all'istituto di previdenza comune Previs Service Public, mentre a partire dal 2015 corrisponde al risultato consolidato di tutte le strategie di investimento (patrimonio complessivo). Dal 2017 il rendimento complessivo comprende anche gli investimenti patrimoniali della ex Comunitas Vorsorgestiftung. Dalle cifre a partire dal 2015 non è possibile desumere i rendimenti per le singole casse di previdenza. Per le casse di previdenza fa stato il rendimento della strategia d'investimento scelta, a condizione che la cassa sia stata affiliata a Previs per tutto l'anno.

1.6.7.2 Costi di gestione patrimoniale

I costi di gestione patrimoniale indicati sono aumentati rispetto all'esercizio precedente. Ciò è dovuto principalmente a un incremento netto dei costi impliciti. Nell'ambito della nostra organizzazione per fondi ci viene attestata una quota di trasparenza del 100%. Ciò nonostante il fatto che per determinate strategie nel canale degli Investimenti alternativi non siano disponibili informazioni sulla quota dei costi TER. Nel 2018 è stato possibile rilevare ed esporre ulteriori costi TER. Questa maggiore trasparenza ha determinato un incremento dei costi impliciti.

	2018 CHF	2017 CHF
Costi espliciti investimenti finanziari	-1'516'486	-2'843'258
Costi impliciti investimenti finanziari	-15'643'572	-13'467'938
Total Expense Ratio investimenti finanziari	-17'160'058	-16'311'196
Totale costi di gestione patrimoniale investimenti finanziari lordi	-17'160'058	-16'311'196
in % del valore di mercato degli investimenti finanziari	0.44%	0.39%
Sconti	818'165	1'687'086
Totale costi di gestione patrimoniale investimenti finanziari netti	-16'341'893	-14'624'110
in % del valore di mercato degli investimenti finanziari	0.42%	0.35%
Costi amministrativi interni	-5'540'965	-4'336'416
Onorari di terzi per costi amministrativi	-539'629	-949'184
Introiti da onorari per costi amministrativi (spese principali e accessorie)	104'629	131'423
Gestione del portafoglio interna	-144'032	-170'901
Stime	-127'101	-2'624
Total Expense Ratio investimenti immobiliari diretti	-6'247'098	-5'327'702
Totale costi di gestione patrimoniale immobili	-6'247'098	-5'327'702
in % del valore di mercato degli investimenti immobiliari diretti	0.49%	0.45%
Totale costi di gestione patrimoniale netti	-22'588'991	-19'951'813
Costi di gestione patrimoniale lordi in % del portafoglio investimenti complessivo	0.45%	0.40%
Costi di gestione patrimoniale netti in % del portafoglio investimenti complessivo	0.44%	0.37%

Previs ha stipulato accordi sulla concessione di sconti con diversi offerenti di fondi e fondazioni per l'investimento. Per il 2018 Previs ha ottenuto CHF 0.82 mio (2017: CHF 1.69 mio) di sconti. Inoltre abbiamo stipulato un cosiddetto Fund Master Agreement con il nostro Global Custodian. Questo comprende tra l'altro la separazione di tutti i fondi d'investimento da noi detenuti. Con tale accordo si evita che il nostro Global Custodian possa ricevere elargizioni sotto forma di sconti secondo BGE 132 III 460 nell'ambito della relazione d'affari con Previs.

Al 31 dicembre 2018 Previs non deteneva alcun investimento collettivo non trasparente in base all'esposizione dei costi di gestione patrimoniale di UBS. La percentuale di trasparenza dei costi si attesta pertanto al 100%.

	2018 CHF	2017 CHF
Totale investimenti trasparenti	5'176'081'803	5'353'027'950
Totale investimenti collettivi non trasparenti	0	0
Portafoglio investimenti complessivo	5'176'081'803	5'353'027'950
Percentuale di trasparenza dei costi	100.00%	100.00%

1.6.7.3 Esercizio dei diritti di voto

L'Ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa (OReSA), meglio nota come l'«iniziativa Minder», obbliga le casse pensioni a esercitare attivamente e nell'interesse dei destinatari i loro diritti di voto in qualità di azionisti di imprese svizzere. Il comportamento di voto può essere consultato alla pagina www.previs.ch/it/vermoegensanlagen.

1.6.8 Spiegazioni sugli investimenti presso il datore di lavoro e sulla riserva contributi dei datori di lavoro

1.6.8.1 Spiegazioni sugli investimenti presso datori di lavoro

Gli investimenti presso il datore di lavoro erano composti al 31 dicembre 2018 da un prestito di CHF 5 mio alla fondazione Siloah (rimunerazione nel 2018: 2.20%) e da un prestito di CHF 2.5 mio alla Burgergemeinde Wiedlisbach (rimunerazione nel 2018: 0.50-1.50%).

1.6.8.2 Spiegazioni sulle riserve dei datori di lavoro

	2018 CHF	2017 CHF
Situazione delle riserve contributi datori di lavoro al 1.1.	7'105'116	5'076'888
Conferimenti	1'680'593	2'223'516
Prelievo per il finanziamento dei contributi	-395'177	-135'042
Prelievo per la salvaguardia dei diritti acquisiti	-303'547	-296'690
Prelievo per le uscite di effettivi assicurati	0	-242'251
Remunerazione	-232'842	478'695
Situazione delle riserve contributi datori di lavoro al 31.12.	7'854'144	7'105'116

La riserva contributi dei datori di lavoro è stata remunerata con il rendimento negativo di -3.01% (esercizio precedente +8.32%).

1.7 Spiegazione di altre posizioni dello stato patrimoniale e del conto d'esercizio

1.7.1 Oneri amministrativi

Previs tiene un conto per i costi amministrativi in base ai singoli settori Previdenza, Clienti & comunicazione, Investimenti finanziari e Investimenti immobiliari. Le prestazioni fornite fra tali settori sono computate internamente.

	2018 CHF	2017 CHF
Spese amministrative lorde ¹	-9'491'333	-9'701'395
Ricavi amministrativi della previdenza	295'167	210'926
Spese amministrative meno ricavi amministrativi della previdenza	-9'196'166	-9'490'469
Spese amministrative imputate	4'374'715	4'288'553
Spese amministrative nette	-4'821'451	-5'201'916

¹ Remunerazioni agli intermediari assicurativi: queste sono comprese nei costi amministrativi. Le remunerazioni si basano sui premi di rischio e di costo. Le affiliazioni o le persone assicurate per le quali gli intermediari assicurativi percepiscono delle remunerazioni basate sul loro datore di lavoro possono rivolgersi all'occorrenza direttamente all'intermediario assicurativo competente, al fine di conoscere l'ammontare della remunerazione.

1.7.2 Posizione ratei e risconti per ricorso in sospeso sulla valutazione di immobili

Con lettera di un avvocato del 15 febbraio 2018, l'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni ha ricevuto un'istanza di revisione e un ricorso gerarchico. In tale istanza si chiede che Previs sia obbligata ad accreditare una quota dell'utile di rivalutazione realizzato nel 2017 con gli investimenti immobiliari diretti della ex Comunitas esclusivamente alla cassa di previdenza Comunitas e non a tutte le casse di previdenza. Poiché il procedimento si è protratto oltre la chiusura del bilancio 2017, tale quota dell'utile di tutte le casse di previdenza è stata eliminata nel bilancio 2017 e accantonata a livello di fondazione. La posizione ratei e risconti ammonta a CHF 24.4 milioni.

Poiché alla data di chiusura del bilancio non è stata ancora presa alcuna decisione in merito al ricorso, la posizione sarà mantenuta anche nel bilancio 2018. L'attribuzione alle singole casse di previdenza avverrà in presenza di una decisione passata in giudicato.

1.7.3 Sopravvenienza passiva nei confronti di PKRück Lebensversicherungsgesellschaft für die betriebliche Vorsorge AG

Con la stipulazione della riassicurazione dei propri rischi di decesso e invalidità presso PKRück nel 2013, Previs ha acquisito anche un pacchetto azionario. Con una quota del 22.5%, la partecipazione di Previs è sostanziale ed è equiparata a quella dei membri fondatori Nest, PKG e Abendrot.

A causa delle nuove disposizioni normative, è indispensabile garantire la solvibilità di PKRück in ogni momento. Le disposizioni prevedono pertanto una solvibilità minima del 100%. PKRück stessa si è data come obiettivo una quota di solvibilità del 200% e come solvibilità minima una quota del 150%. Nel caso di sviluppi imprevisti del mercato o per altri motivi, la quota di solvibilità può scendere sotto questa solvibilità minima auto-imposta del 150%. Al verificarsi di una simile circostanza si dovranno adottare tempestivamente misure per ripristinare il valore target.

A tale scopo è indicato, quale procedura semplice e rapida, un contributo supplementare senza indennizzo alle riserve di capitale libere di PKRück da parte degli azionisti. Nel contratto che disciplina il contributo supplementare è previsto che la data per il versamento dello stesso deve poter essere stabilita dal consiglio di amministrazione di PKRück a maggioranza semplice entro i cinque anni successivi. In tal modo si vuole consentire al consiglio di amministrazione di reagire rapidamente al contesto di mercato e ai requisiti normativi.

Il consiglio di fondazione di Previs ha sottoscritto il contratto il 9 maggio 2018 e ha quindi nel contempo accettato una sopravvenienza passiva massima di CHF 6'975 mio per gli anni dal 2018 al 2022. Il contratto sul contributo supplementare entrerà in vigore non appena sarà stato sottoscritto da tutti gli azionisti di PKRück. Alla data di chiusura del bilancio non erano ancora state apposte tutte le firme. Nel corso del primo trimestre 2019 si dovrebbero ottenere tutte le firme e il contratto sul contributo supplementare e la relativa sopravvenienza passiva di Previs Previdenza diverranno così efficaci.

Trattandosi di una sopravvenienza, l'impegno non viene iscritto in bilancio.

1.8 Vincoli dell'autorità di vigilanza

L'approvazione dei conti annuali 2017 da parte dell'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni è stata concessa il 20 luglio 2018. Non è stato posto alcun vincolo.

1.9 Ulteriori informazioni in riferimento alla situazione finanziaria

1.9.1 Deficit di copertura/spiegazione delle misure adottate

Al 31 dicembre 2018, diverse casse di previdenza con assicurati attivi presentano gradi di copertura inferiori al 100% a causa della cattiva performance nell'anno d'investimento 2018. La cassa di previdenza Beneficiari di rendita si mantiene in una banda di oscillazione tra 98% e 102%. Al 31 dicembre 2018 il suo grado di copertura si attesta al 98.0%.

Secondo la relazione tecnica, per il momento non è necessario adottare alcun provvedimento.

1.9.2 Liquidazione parziale

Per 13 dei contratti di affiliazione disdetti al 31 dicembre 2018 è subentrata la fattispecie della liquidazione parziale. Tali liquidazioni parziali non sono state ancora concluse, ma un acconto dei capitali di copertura è stato pagato agli istituti di previdenza subentranti. Il diritto collettivo agli accantonamenti alla data di bilancio non è stato ancora trasferito.

Due clienti con un totale di 49 assicurati e beneficiari di rendita hanno attuato al 1° gennaio 2019 il passaggio da una cassa di previdenza associata a un'altra cassa di previdenza presso Previs. Tali passaggi hanno condotto a una liquidazione parziale. Nel conto annuale 2018 viene effettuata una delimitazione nella misura della riduzione dei capitali di previdenza interessati, a causa di una copertura insufficiente.

1.9.3 Valori patrimoniali costituiti in pegno

Per la copertura delle operazioni a termine su divise, la nostra banca di riferimento possiede un diritto di pegno sul nostro portafoglio titoli per l'ammontare di CHF 50 mio. Per i derivati negoziati in borsa sono stati inoltre costituiti in pegno valori patrimoniali corrispondenti nei nostri fondi a investitore unico.

1.10 Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio

Nessun evento successivo alla data di chiusura del bilancio.

Risultato d'esercizio 2018

Cassa di previdenza Comunitas



I gradi di copertura hanno sofferto

Dopo che negli anni precedenti eravamo riusciti a migliorare i valori tecnici grazie ai buoni risultati e per la prima volta dopo tanto tempo avevamo iniziato a costituire riserve di fluttuazione, l'anno d'investimento 2018 ci ha dato una vera e propria batosta. Gli investimenti patrimoniali hanno registrato valori negativi che non avevano più toccato dall'inizio della crisi finanziaria nel 2008. Lo sappiamo tutti: il terzo contribuente, vale a dire gli investimenti, è determinante per la previdenza professionale. Le nostre singole casse di previdenza hanno tutte sofferto a causa del bilancio 2018, anche se in misura diversa a seconda delle dimensioni e della struttura. I gradi di copertura individuali delle nostre casse si attestano al 31.12.2018 in un intervallo compreso tra 96.4% e 104.3%; il grado di copertura consolidato dell'intera fondazione si colloca al 98.0%. Anche se la situazione osservata al 31 dicembre è solo un'istantanea e un mese dopo le cose potrebbero presentarsi già diversamente, il risultato 2018 ci mostra ancora una volta quanto sia importante costituire le riserve di fluttuazione necessarie per le casse di previdenza in modo che non tutti gli anni d'investimento negativi conducano necessariamente a un deficit di copertura. Prima di tutte le riflessioni sulle prestazioni, l'obiettivo primario deve essere questo.

Le informazioni principali in sintesi

Cifra indice	31.12.2018	31.12.2017
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	2'192'698	2'233'579
Grado di copertura	96.43%	102.62%
Basi tecniche	LPP2015/tavole periodiche	
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	1.00%	1.75%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	2.25%	2.25%
Aliquota di conversione	5.80%	6.00%
Costi amministrativi fatturati (CHF)	nessuno	nessuno
Strategia d'investimento	Strategia d'investimento 30	
Valore target riserve di fluttuazione	11.43%	12.43%
Rendimento investimenti patrimoniali	-3.08%	8.37%
Numero di datori di lavoro	619	634
Numero di assicurati	12'031	11'778
Numero di beneficiari di rendita	3'212	3'139

Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

Stato patrimoniale

Attivi	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Disponibilità liquide	31'604	10'915
Investimenti patrimoniali	2'153'571	2'219'349
Immobilizzazioni materiali e immateriali	-	894
Crediti	873	1'783
Ratei e riscotti attivi	-	638
Attivo da contratti di assicurazione	6'650	-
Totale attivo	2'192'698	2'233'579

Passivo	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Debiti ¹⁾	54'363	15'774
Ratei e riscotti passivi	66	108
Delimitazione rivalutazione immobili ex Comunitas ²⁾	10'007	10'007
Riserve contributi del datore di lavoro	1'104	980
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'312'463	1'278'431
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	864'096	844'254
Accantonamento per cambio di basi	12'961	8'443
Accantonamento per l'aliquota di conversione	15'563	19'224
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	889	-
Accantonamento per riduzione del tasso d'interesse tecnico	-	-
Riserve di fluttuazione	-	56'359
Deficit di copertura	-78'815	-
Totale passivo	2'192'698	2'233'579

¹⁾ Prestazioni di libero passaggio e rendite da pagare, nonché debiti generali (incl. cambio di cassa di previdenza da parte dei datori di lavoro).

²⁾ Maggiori informazioni si trovano a pagina 4, Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio.

La cassa di previdenza Comunitas, una delle due grandi casse all'interno di Previs, presenta al 31.12.2018 un grado di copertura pari al 96.43%. In occasione della riunione autunnale, la commissione di previdenza ha proposto al consiglio di fondazione di applicare una remunerazione degli averi di vecchiaia degli assicurati attivi pari all'1%. La proposta è stata accolta all'unanimità e approvata sempre all'unanimità dal consiglio di fondazione. Gli elementi alla base della rispettiva decisione sul tasso d'interesse sono: la struttura dell'insieme di assicurati e beneficiari di rendita, il mantenimento della stabilità e la continuità della cassa di previdenza, come anche la considerazione del grado di copertura al momento della decisione sul tasso d'interesse. Con tale remunerazione gli averi di vecchiaia sono stati quindi remunerati al tasso minimo prescritto dell'1% per l'anno 2018. Con 12'031 assicurati attivi, al 31.12.2018 si registra un incremento di 253 assicurati rispetto all'anno precedente. In data 1.1.2019 si aggiungono tre nuove affiliazioni con un totale di 231 assicurati. Sul fronte delle rendite si contano 3'212 destinatari, pari un incremento di 73 destinatari rispetto all'anno precedente. La presente chiusura d'esercizio viene comunicata alla commissione di previdenza in occasione di una riunione.

Strategia 2017-2021; effetti sulla fondazione e sulle casse di previdenza

Con la strategia 2017-2021 sono state stabilite tra l'altro le seguenti misure :

- Il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto al 2.25% con la chiusura annuale 2017.
- L'aliquota di conversione sarà ridotta gradualmente a un valore target del 5.5% entro il 2022.
- La redistribuzione tra assicurati attivi e beneficiari di rendita dev'essere attenuata con una remunerazione target in funzione del grado di copertura, che è stata applicata per la seconda volta nel 2018.
- Con la chiusura annuale 2018, per la prima volta sono stati costituiti accantonamenti per le perdite subite dalle rendite di vecchiaia LPP. Tali accantonamenti vengono costituiti quando le prestazioni regolamentari devono essere portate al livello della rendita di vecchiaia previsto dalla LPP.

Composizione Commissione di previdenza

Membri 2018:

- Martin Kuratli (rappresentante dei lavoratori, presidente)
- René Küng (rappresentante dei lavoratori)
- Reto Lindegger (rappresentante dei datori di lavoro)
- Hansjakob Schmid (rappresentante dei datori di lavoro)

Conto economico

	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Contributi e prestazioni d'entrata		
Contributi e conferimenti ordinari e diversi	108'431	109'987
di cui contributi di risparmio (datori di lavoro e lavoratori)	95'908	93'639
di cui contributi di rischio (datori di lavoro e lavoratori)	12'523	16'347
di cui costi amministrativi (datori di lavoro e lavoratori)	-	-
Contributi di terzi	10'700	10'082
di cui premi unici (datori di lavoro e lavoratori)	9'386	8'823
di cui conferimenti alle riserve contributi del datore di lavoro	157	126
di cui sovvenzioni dal fondo di garanzia	1'157	1'133
Prestazioni d'entrata	93'382	99'235
di cui prestazioni di libero passaggio	85'745	92'895
di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati	3'042	-
di cui versamenti prelievi anticipati PPA / divorzi	4'595	6'340
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	212'513	219'304

	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Prestazioni e prelievi anticipati		
Prestazioni regolamentari	-82'868	-80'765
di cui rendite (ricorrenti)	-59'156	-57'366
di cui liquidazioni in capitale (una tantum)	-23'712	-23'399
Prestazioni d'uscita	-126'244	-127'221
di cui prestazioni di libero passaggio	-84'688	-111'572
di cui pagamenti prelievi anticipato PPA / divorzi	-4'507	-5'819
di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati ³⁾	-37'049	-9'830
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-209'111	-207'986

	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Quota assicurativa		
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	212'513	219'304
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-209'111	-207'986
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza assicurati attivi	-21'367	2'165
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendita	-18'840	-53'324
Scioglimento (+) / costituzione (-) accantonamenti tecnici	-1'755	1'613
Scioglimento (+) / costituzione (-) fondi liberi /riserve contributi del datore di lavoro	-157	-126
Oneri (-) / proventi (+) da liquidazioni parziali	542	-
Rimunerazione capitale di risparmio ⁴⁾	-13'047	-22'050
Proventi da prestazioni assicurative ⁵⁾	1'974	73
Oneri assicurativi ⁶⁾	-11'699	-10'016
Risultato netto dalla quota assicurativa	-60'947	-70'346

	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Destinazione dei ricavi		
Risultato netto dalla quota assicurativa	-60'947	-70'346
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	-70'867	150'122
Costi amministrativi lordi	-3'360	-3'617
Totale intermedio	-135'174	76'159
Scioglimento (-) / costituzione (+) deficit di copertura	56'359	-56'359
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve di fluttuazione	78'815	-19'800

³⁾ Uscite collettive che avvengono contestualmente a un'uscita di un datore di lavoro dalla cassa di previdenza.

⁴⁾ La posizione comprende la remunerazione del capitale di previdenza dei beneficiari di rendita AI

⁵⁾ La posizione comprende le prestazioni assicurative di PKRück dall'andamento dei sinistri invalidità e decesso.

⁶⁾ La posizione comprende il premio di rischio e di costo di PKRück come anche i contributi al fondo di garanzia.

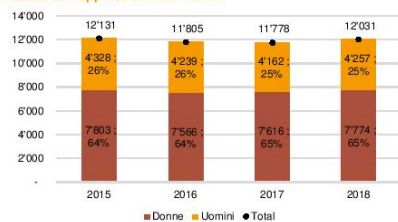
Assicurati e beneficiari di rendita

	2018	2017
Numero di assicurati	12'031	11'778
di cui donne	7'774	7'616
di cui uomini	4'257	4'162
Età media degli assicurati attivi	45,59 anni	46,20 anni
Numero di beneficiari di rendita	3'212	3'139
di cui rendite di vecchiaia	2'473	2'364
di cui rendite d'invalidità	255	270
di cui rendite per coniugi	401	405
di cui rendite per orfani/per i figli	80	100
di cui altre rendite	3	-
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per i figli)	71,79 anni	70,98 anni

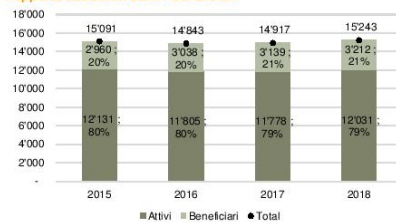
Grado di copertura secondo OPP2

	2018	2017
	CHF 1'000	CHF 1'000
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'312'463	1'278'431
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	864'096	844'254
Totale intermedio capitale di previdenza	2'176'559	2'122'685
Accantonamento per cambio di basi	12'961	8'443
Accantonamento per l'aliquota di conversione	15'563	19'224
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	889	-
Accantonamento per riduzione del tasso d'interesse tecnico	-	-
Totale intermedio accantonamenti tecnici	29'414	27'667
Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (fondi necessari)	2'205'973	2'150'352
Riserve di fluttuazione	-	56'359
Capitale libero della fondazione	-	-
Deficit di copertura	-78'815	-
Patrimonio di previdenza disponibile	2'127'158	2'206'711
Grado di copertura consolidato (patrimonio di previdenza disponibile in % dei fondi necessari)	96,43%	102,62%

Assicurati: rapporto donne / uomini



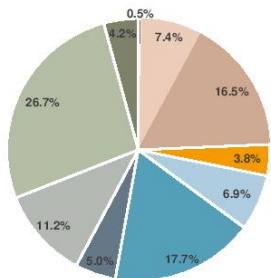
Rapporto assicurati attivi / beneficiari



Rendimento annuo e andamento del grado di copertura

	2018	2017	2016	2015	2014
Rendimento annuo strategia 30 in % ⁷⁾	-3,08%	8,37%	5,75%	-0,29%	7,39%
Grado di copertura in %	96,43%	102,62%	99,05%	95,74%	98,17%

⁷⁾ Fino al 31.12.2016 il rendimento annuo corrisponde a quello dell'ex istituto di previdenza Comunitas. Dal 01.01.2017 corrisponde alla strategia d'investimento Previs-30.



Composizione investimenti patrimoniali	Tattica 2018	Strategia 2018
Strategia 30	in %	in %
Liquidità	0.5%	1.0%
Obbligazioni Svizzera	7.4%	8.0%
Obbligazioni estero	16.5%	20.0%
Obbligazioni convertibili globali	3.8%	4.0%
Azioni Svizzera	6.9%	7.0%
Azioni estero	17.7%	18.0%
Azioni mercati emergenti	5.0%	5.0%
Investimenti alternativi	11.2%	7.0%
Immobili Svizzera	26.7%	26.0%
Immobili estero	4.2%	4.0%

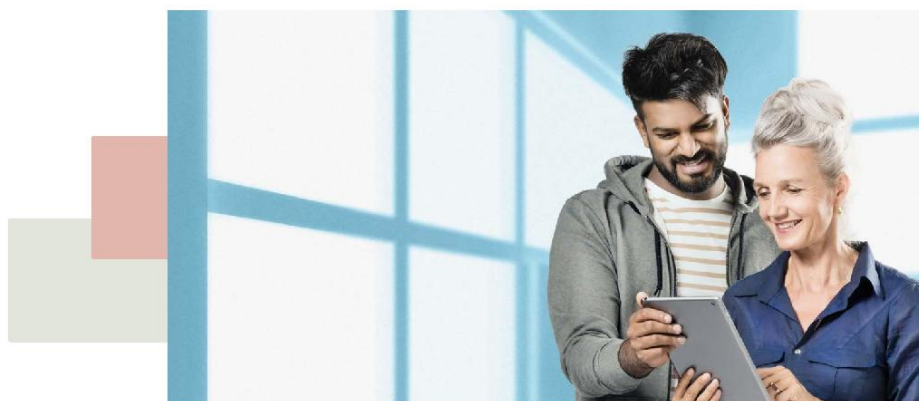
Informations supplémentaires

Liquidazione parziale

Per 6 dei contratti di affiliazione disdetti al 31 dicembre 2018 è subentrata la fattispecie della liquidazione parziale. Tali liquidazioni parziali non sono state ancora concluse, ma un acconto dei capitali di copertura è stato pagato agli istituti di previdenza subentranti. Il diritto collettivo agli accantonamenti alla data di bilancio non è stato ancora trasferito.

Posizione ratei e risconti per ricorso in sospeso sulla valutazione di immobili

Con lettera di un avvocato del 15 febbraio 2018, l'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni ha ricevuto un'istanza di revisione e un ricorso gerarchico. In tale istanza si chiede che Previs sia obbligata ad accreditare una quota dell'utile di rivalutazione realizzato nel 2017 con gli investimenti immobiliari diretti della ex Comunitas esclusivamente alla cassa di previdenza Comunitas e non a tutte le casse di previdenza. Poiché il procedimento si è protratto oltre la chiusura del bilancio 2017, tale quota dell'utile di tutte le casse di previdenza è stata eliminata nel bilancio 2017 e accantonata a livello di fondazione. La posizione ratei e risconti ammonta a CHF 24.4 milioni. Poiché alla data di chiusura del bilancio non è stata ancora presa alcuna decisione in merito al ricorso, la posizione sarà mantenuta anche nel bilancio 2018. L'attribuzione alle singole casse di previdenza avverrà in presenza di una decisione passata in giudicato.



Previs Previdenza
Brückfeldstrasse 16 | Postfach | CH 3001 Bern
T 031 963 03 00 | F 031 963 03 33 | info@previs.ch | www.previs.ch

previs 
Quando previdenza
fa rima con trasparenza

Risultato d'esercizio 2018

Cassa di previdenza Service Public



I gradi di copertura hanno sofferto

Dopo che negli anni precedenti eravamo riusciti a migliorare i valori tecnici grazie ai buoni risultati e per la prima volta dopo tanto tempo avevamo iniziato a costituire riserve di fluttuazione, l'anno d'investimento 2018 ci ha dato una vera e propria batosta. Gli investimenti patrimoniali hanno registrato valori negativi che non avevano più toccato dall'inizio della crisi finanziaria nel 2008. Lo sappiamo tutti: il terzo contribuente, vale a dire gli investimenti, è determinante per la previdenza professionale. Le nostre singole casse di previdenza hanno tutte sofferto a causa del bilancio 2018, anche se in misura diversa a seconda delle dimensioni e della struttura. I gradi di copertura individuali delle nostre casse si attestano al 31.12.2018 in un intervallo compreso tra 96.4% e 104.3%; il grado di copertura consolidato dell'intera fondazione si colloca al 98.0%. Anche se la situazione osservata al 31 dicembre è solo un'istantanea e un mese dopo le cose potrebbero presentarsi già diversamente, il risultato 2018 ci mostra ancora una volta quanto sia importante costituire le riserve di fluttuazione necessarie per le casse di previdenza in modo che non tutti gli anni d'investimento negativi conducano necessariamente a un deficit di copertura. Prima di tutte le riflessioni sulle prestazioni, l'obiettivo primario deve essere questo.

Le informazioni principali in sintesi

Cifra indice	31.12.2018	31.12.2017
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	2'593'468	2'725'598
Grado di copertura	97.62%	102.47%
Basi tecniche	LPP2015/tavole periodiche	
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	1.00%	1.50%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	2.25%	2.25%
Aliquota di conversione	5.90%	6.00%
Costi amministrativi fatturati (CHF)	240	240
Strategia d'investimento	Strategia d'investimento 30	
Valore target riserve di fluttuazione	11.43%	12.43%
Rendimento investimenti patrimoniali	-3.08%	8.37%
Numero di datori di lavoro	634	653
Numero di assicurati	13'872	14'119
Numero di beneficiari di rendita	4'890	4'729

Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

Stato patrimoniale

Attivi	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Disponibilità liquide	19'831	-
Investimenti patrimoniali	2'539'385	2'714'467
Immobilizzazioni materiali e immateriali	-	2'002
Crediti	29'464	9'130
Attivo da contratti di assicurazione	4'788	-
Totale attivo	2'593'468	2'725'598

Passivo	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Conto corrente bancario	-	10'585
Debiti ¹⁾	65'026	75'301
Ratei e riscotti passivi	-	-174
Delimitazione rivalutazione immobili ex Comunitas ²⁾	12'239	12'239
Riserve contributi del datore di lavoro	4'626	4'574
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'336'854	1'325'235
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	1'200'826	1'202'217
Accantonamento per cambio di basi	18'012	12'022
Accantonamento per l'aliquota di conversione	15'477	20'263
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	1'712	-
Accantonamento per riduzione del tasso d'interesse tecnico	-	-
Riserve di fluttuazione	-	63'327
Deficit di copertura	-61'303	-
Totale passivo	2'593'468	2'725'598

¹⁾ Prestazioni di libero passaggio e rendite da pagare, nonché debiti generali (incl. cambio di cassa di previdenza da parte dei datori di lavoro).

²⁾ Maggiori informazioni si trovano a pagina 4, Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio.

La cassa di previdenza Service Public, una delle due grandi casse all'interno di Previs, presenta al 31.12.2018 un grado di copertura pari al 97.62%. In occasione della riunione autunnale, la commissione di previdenza ha proposto al consiglio di fondazione di applicare una remunerazione degli averi di vecchiaia degli assicurati attivi pari all'1%. La proposta è stata accolta all'unanimità. Gli elementi alla base della rispettiva decisione sul tasso d'interesse sono: la struttura dell'insieme di assicurati e beneficiari di rendita, il mantenimento della stabilità e la continuità della cassa di previdenza, come anche la considerazione del grado di copertura al momento della decisione sul tasso d'interesse. Con tale remunerazione gli averi di vecchiaia sono stati quindi remunerati al tasso minimo prescritto dell'1% per l'anno 2018. Con 13'872 assicurati attivi il numero è leggermente più basso rispetto all'anno precedente (- 247). Nell'insieme di assicurati al 31.12.2018 non vengono più inclusi per la prima volta gli assicurati inabili al lavoro. In data 1.1.2019, la cassa di previdenza conta sei nuove affiliazioni con un totale di 149 assicurati. Sul fronte delle rendite si contano 4'890 destinatari, pari a un incremento di 161 destinatari rispetto all'anno precedente. La presente chiusura d'esercizio viene comunicata alla commissione di previdenza in occasione di una riunione.

Strategia 2017-2021; effetti sulla fondazione e sulle casse di previdenza

Con la strategia 2017-2021 sono state stabilite tra l'altro le seguenti misure:

- Il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto al 2.25% con la chiusura annuale 2017.
- L'aliquota di conversione sarà ridotta gradualmente dall'attuale 5.9% (2018) a un valore target del 5.5% entro il 2022.
- La redistribuzione tra assicurati attivi e beneficiari di rendita dev'essere attenuata con una remunerazione target in funzione del grado di copertura, che è stata applicata per la seconda volta nel 2018.
- Con la chiusura annuale 2018, per la prima volta sono stati costituiti accantonamenti per le perdite subite dalle rendite di vecchiaia LPP. Tali accantonamenti vengono costituiti quando le prestazioni regolamentari devono essere portate al livello della rendita di vecchiaia pre-

Composizione Commissione di previdenza

Membri 2018:

- Beat Moser (rappresentante dei datori di lavoro, presidente)
- Marc Kaufmann (rappresentante dei datori di lavoro)
- Michel Tschan (rappresentante dei datori di lavoro)
- Katharina Botteron-Heitz (rappresentante dei lavoratori)
- Stephan Oberli (rappresentante dei lavoratori)
- Barbara Schär (rappresentante dei lavoratori)

Conto economico

	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Contributi e prestazioni d'entrata		
Contributi e conferimenti ordinari e diversi	111'102	112'438
di cui contributi di risparmio (datori di lavoro e lavoratori)	95'576	93'917
di cui contributi di rischio (datori di lavoro e lavoratori)	12'110	15'541
di cui costi amministrativi (datori di lavoro e lavoratori)	3'416	3'415
di cui contributi dagli anni precedenti	-	-3
di cui prelievo da riserve contributi del datore di lavoro	-	-432
Contributi di terzi	10'939	8'116
di cui premi unici (datori di lavoro e lavoratori)	9'254	6'913
di cui conferimenti alle riserve contributi del datore di lavoro	473	619
di cui sovvenzioni dal fondo di garanzia	1'212	584
Prestazioni d'entrata	123'586	110'139
di cui prestazioni di libero passaggio	110'601	108'021
di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati	6'818	-
di cui versamenti prelievi anticipati PPA / divorzi	6'367	2'118
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	245'628	230'693

	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Prestazioni e prelievi anticipati		
Prestazioni regolamentari	-114'751	-123'725
di cui rendite (ricorrenti)	-88'175	-88'110
di cui liquidazioni in capitale (una tantum)	-26'575	-35'615
Prestazioni d'uscita	-152'496	-138'519
di cui prestazioni di libero passaggio	-101'537	-114'441
di cui pagamenti prelievi anticipato PPA / divorzi	-2'874	-3'606
di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati ³⁾	-48'085	-20'473
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-267'246	-262'244

	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Quota assicurativa		
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	245'628	230'693
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-267'246	-262'244
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza assicurati attivi	1'606	-2'592
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendita	1'651	-59'650
Scioglimento (+) / costituzione (-) accantonamenti tecnici	-2'916	51'564
Scioglimento (+) / costituzione (-) fondi liberi /riserve contributi del datore di lavoro	-197	55
Oneri (-) / proventi (+) da liquidazioni parziali	1'194	-2'025
Rimunerazione capitale di risparmio ⁴⁾	-13'140	-18'906
Proventi da prestazioni assicurative ⁵⁾	4'835	6'014
Oneri assicurativi ⁶⁾	-9'003	-10'589
Risultato netto dalla quota assicurativa	-37'587	-67'679

	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Destinazione dei ricavi		
Risultato netto dalla quota assicurativa	-37'587	-67'679
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	-82'519	209'149
Costi amministrativi lordi	-4'524	-4'547
Totale intermedio	-124'630	136'923
Scioglimento (-) / costituzione (+) deficit di copertura	63'327	-63'327
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve di fluttuazione	61'303	-73'595

³⁾ Uscite collettive che avvengono contestualmente a un'uscita di un datore di lavoro dalla cassa di previdenza.

⁴⁾ La posizione comprende la remunerazione del capitale di previdenza dei beneficiari di rendita AI.

⁵⁾ La posizione comprende le prestazioni assicurative di PKRück dall'andamento dei sinistri invalidità e decesso.

⁶⁾ La posizione comprende il premio di rischio e di costo di PKRück come anche i contributi al fondo di garanzia.

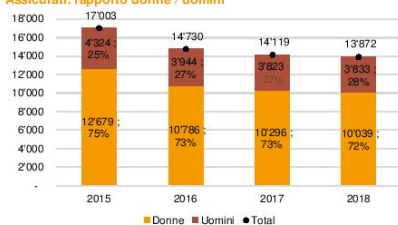
Assicurati e beneficiari di rendita

	2018	2017
Numero di assicurati	13'872	14'119
di cui donne	10'039	10'296
di cui uomini	3'833	3'823
Età media degli assicurati attivi	45,31 anni	45,99 anni
Numero di beneficiari di rendita	4'890	4'729
di cui rendite di vecchiaia	3'963	3'760
di cui rendite d'invalidità	272	290
di cui rendite per coniugi	554	568
di cui rendite per orfani/per i figli	99	111
di cui altre rendite	2	-
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per i figli)	73,09 anni	72,35 anni

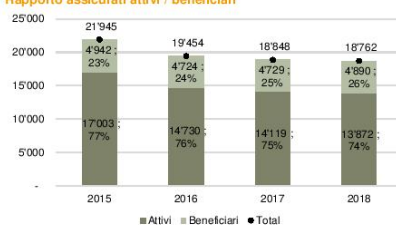
Grado di copertura secondo OPP2

	2018	2017
	CHF 1'000	CHF 1'000
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'336'854	1'325'235
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	1'200'826	1'202'217
Totale intermedio capitale di previdenza	2'537'680	2'527'452
Accantonamento per cambio di basi	18'012	12'022
Accantonamento per aliquota di conversione	15'477	20'263
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	1'712	-
Accantonamento per riduzione del tasso d'interesse tecnico	-	-
Totale intermedio accantonamenti tecnici	35'201	32'285
Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (fondi necessari)	2'572'881	2'559'737
Riserve di fluttuazione	-	63'327
Capitale libero della fondazione	-	-
Deficit di copertura	-61'303	-
Patrimonio di previdenza disponibile	2'511'578	2'523'064
Grado di copertura consolidato (patrimonio di previdenza disponibile in % dei fondi necessari)	97,62%	102,47%

Assicurati: rapporto donne / uomini



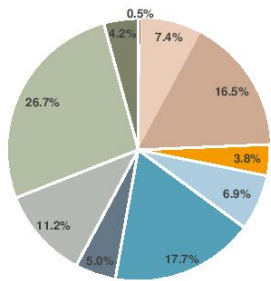
Rapporto assicurati attivi / beneficiari



Rendimento annuo e andamento del grado di copertura

	2018	2017	2016	2015	2014
Rendimento annuo strategia 30 in % ⁷⁾	-3,08%	8,37%	7,51%	0,79%	6,61%
Grado di copertura in %	97,62%	102,47%	97,09%	95,37%	95,91%

⁷⁾ Fino al 31.12.2014 il rendimento annuo corrisponde a quello dell'Istituto di previdenza comune Service Public. Dall'01.01.2015 corrisponde alla strategia d'investimento 30.



Categoria d'investimento	Tattica 2018	Strategia 2018
Strategia 30	in %	in %
Liquidità	0.5%	1.0%
Obbligazioni Svizzera	7.4%	8.0%
Obbligazioni estero	16.5%	20.0%
Obbligazioni convertibili globali	3.8%	4.0%
Azioni Svizzera	6.9%	7.0%
Azioni estero	17.7%	18.0%
Azioni mercati emergenti	5.0%	5.0%
Investimenti alternativi	11.2%	7.0%
Immobili Svizzera	26.7%	26.0%
Immobili estero	4.2%	4.0%

Informations supplémentaires

Liquidazione parziale

Per 7 dei contratti di affiliazione disdetti al 31 dicembre 2018 è subentrata la fattispecie della liquidazione parziale. Tali liquidazioni parziali non sono state ancora concluse, ma un acconto dei capitali di copertura è stato pagato agli istituti di previdenza subentranti. Il diritto collettivo agli accantonamenti alla data di bilancio non è stato ancora trasferito.

Posizione ratei e risconti per ricorso in sospeso sulla valutazione di immobili

Con lettera di un avvocato del 15 febbraio 2018, l'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni ha ricevuto un'istanza di revisione e un ricorso gerarchico. In tale istanza si chiede che Previs sia obbligata ad accreditare una quota dell'utile di rivalutazione realizzato nel 2017 con gli investimenti immobiliari diretti della ex Service Public esclusivamente alla cassa di previdenza Service Public e non a tutte le casse di previdenza. Poiché il procedimento si è protratto oltre la chiusura del bilancio 2017, tale quota dell'utile di tutte le casse di previdenza è stata eliminata nel bilancio 2017 e accantonata a livello di fondazione. La posizione ratei e risconti ammonta a CHF 24.4 milioni. Poiché alla data di chiusura del bilancio non è stata ancora presa alcuna decisione in merito al ricorso, la posizione sarà mantenuta anche nel bilancio 2018. L'attribuzione alle singole casse di previdenza avverrà in presenza di una decisione passata in giudicato.



Previs Previdenza
Brückfeldstrasse 16 | Postfach | CH-3001 Bern
T 031 963 03 00 | F 031 963 03 33 | info@previs.ch | www.previs.ch

previs 
Quando previdenza
fa rima con trasparenza

Risultato d'esercizio 2018

Cassa di previdenza Strategia 30



I gradi di copertura hanno sofferto

Dopo che negli anni precedenti eravamo riusciti a migliorare i valori tecnici grazie ai buoni risultati e per la prima volta dopo tanto tempo avevamo iniziato a costituire riserve di fluttuazione, l'anno d'investimento 2018 ci ha dato una vera e propria batosta. Gli investimenti patrimoniali hanno registrato valori negativi che non avevano più toccato dall'inizio della crisi finanziaria nel 2008. Lo sappiamo tutti: il terzo contribuente, vale a dire gli investimenti, è determinante per la previdenza professionale. Le nostre singole casse di previdenza hanno tutte sofferto a causa del bilancio 2018, anche se in misura diversa a seconda delle dimensioni e della struttura. I gradi di copertura individuali delle nostre casse si attestano al 31.12.2018 in un intervallo compreso tra 96.4% e 104.3%; il grado di copertura consolidato dell'intera fondazione si colloca al 98.0%. Anche se la situazione osservata al 31 dicembre è solo un'istantanea e un mese dopo le cose potrebbero presentarsi già diversamente, il risultato 2018 ci mostra ancora una volta quanto sia importante costituire le riserve di fluttuazione necessarie per le casse di previdenza in modo che non tutti gli anni d'investimento negativi conducano necessariamente a un deficit di copertura. Prima di tutte le riflessioni sulle prestazioni, l'obiettivo primario deve essere questo.

Le informazioni principali in sintesi

Cifra indice	31.12.2018	31.12.2017
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	19'321	11'516
Grado di copertura	97.07%	102.71%
Basi tecniche	LPP2015/tavole periodiche	
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	1.50%	2.25%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	2.25%	2.25%
Aliquota di conversione	5.90%	6.00%
Costi amministrativi fatturati (CHF)	240	240
Strategia d'investimento	Strategia d'investimento 30	
Valore target riserve di fluttuazione	11.43%	12.43%
Rendimento investimenti patrimoniali	-3.08%	8.37%
Numero di datori di lavoro	20	12
Numero di assicurati	193	60
Numero di beneficiari di rendita	8	2

Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

Stato patrimoniale

Attivi	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Disponibilità liquide	1'873	1'155
Investimenti patrimoniali	17'260	10'290
Immobilizzazioni materiali e immateriali	-	3
Crediti	137	67
Attivo da contratti di assicurazione	51	-
Totale attivo	19'321	11'516

Passivo	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Debiti ¹⁾	855	3'292
Delimitazione rivalutazione immobili ex Comunitas ²⁾	46	46
Riserve contributi del datore di lavoro	11	-
Capitale di previdenza assicurati attivi	18'644	7'812
Accantonamento per aliquota di conversione	250	149
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	70	-
Riserve di fluttuazione	-	216
Deficit di copertura	-556	-
Totale passivo	19'321	11'516

¹⁾ Prestazioni di libero passaggio e rendite da pagare, nonché debiti generali (incl. cambio di cassa di previdenza da parte dei datori di lavoro).

²⁾ Maggiori informazioni si trovano a pagina 4, Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio.

La cassa di previdenza Strategia 30 presenta al 31.12.2018 un grado di copertura pari al 97.07%. In occasione della riunione autunnale, la commissione di previdenza ha proposto al consiglio di fondazione di applicare una remunerazione degli averi di vecchiaia degli assicurati attivi pari all'1.5%. La proposta è stata accolta all'unanimità e approvata sempre all'unanimità dal consiglio di fondazione. Gli elementi alla base della rispettiva decisione sul tasso d'interesse sono: la struttura dell'insieme di assicurati e beneficiari di rendita, il mantenimento della stabilità e la continuità della cassa di previdenza, come anche la considerazione del grado di copertura al momento della decisione sul tasso d'interesse. Con tale remunerazione gli averi di vecchiaia sono stati remunerati dello 0.5% in più rispetto al tasso minimo prescritto. (Tasso d'interesse minimo LPP 2018: 1%). La cassa di previdenza Strategia 30 è in fase di sviluppo, infatti ogni anno si aggiungono nuove affiliazioni adeguate che incrementano costantemente il numero di destinatari: Con 193 assicurati attivi al 31.12.2018 si registra un incremento di 150 assicurati rispetto all'anno precedente. In data 1.1.2019 si aggiungono due nuove affiliazioni con un totale di sette assicurati. Sul fronte delle rendite si contano otto destinatari, pari a un incremento di sei destinatari rispetto all'anno precedente. La presente chiusura d'esercizio viene comunicata alla commissione di previdenza in occasione di una riunione.

Strategia 2017-2021; effetti sulla fondazione e sulle casse di previdenza

Con la strategia 2017-2021 sono state stabilite tra l'altro le seguenti misure:

- Il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto al 2.25% con la chiusura annuale 2017.
- L'aliquota di conversione sarà ridotta gradualmente dall'attuale 5.9% (2018) a un valore target del 5.5% entro il 2022.
- La ridistribuzione tra assicurati attivi e beneficiari di rendita dev'essere attenuata con una remunerazione target in funzione del grado di copertura, che è stata applicata per la seconda volta nel 2018.
- Con la chiusura annuale 2018, per la prima volta sono stati costituiti accantonamenti per le perdite subite dalle rendite di vecchiaia LPP. Tali accantonamenti vengono costituiti quando le prestazioni regolamentari devono essere portate al livello della rendita di vecchiaia pre-

Composizione Commissione di previdenza

Membri 2018:

- Peter Büchli (rappresentante dei datori di lavoro, presidente)
- Peter Rieder (rappresentante dei datori di lavoro)
- Andreas Recher (rappresentante dei lavoratori)
- Lea Schmid rappresentante dei lavoratori, fino al 31.08.2018)
- Marianne Aebersold (rappresentante dei lavoratori, dal 01.04.04.2019, elezione sostitutiva nel 1° trimestre 2019)

Conto economico

	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Contributi e prestazioni d'entrata	1'392	586
Contributi e conferimenti ordinari e diversi	1'392	586
di cui contributi di risparmio (datori di lavoro e lavoratori)	1'165	488
di cui contributi di rischio (datori di lavoro e lavoratori)	180	84
di cui costi amministrativi (datori di lavoro e lavoratori)	47	14
Contributi di terzi	200	64
di cui premi unici (datori di lavoro e lavoratori)	161	43
di cui conferimenti alle riserve contributi del datore di lavoro	-	-
di cui sovvenzioni dal fondo di garanzia	39	21
Prestazioni d'entrata	10'868	6'380
di cui prestazioni di libero passaggio	971	6'296
di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati	987	60
di cui versamenti prelievi anticipati PPA / divorzi	40	25
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	12'460	7'030

	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Prestazioni e prelievi anticipati	-1'445	-521
Prestazioni d'uscita	-1'445	-521
di cui prestazioni di libero passaggio	-823	-357
di cui pagamenti prelievi anticipato PPA / divorzi	-200	-
di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati 3)	-422	-164
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-1'445	-521

	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Quota assicurativa	12'460	7'030
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	12'460	7'030
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-1'445	-521
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza assicurati attivi	-10'578	-6'333
Scioglimento (+) / costituzione (-) accantonamenti tecnici	-171	-141
Scioglimento (+) / costituzione (-) fondi liberi /riserve contributi del datore di lavoro	-12	-
Rimunerazione capitale di risparmio	-254	-152
Proventi da prestazioni assicurative 4)	-	-
Oneri assicurativi 5)	-125	-57
Finanziamento successivo Cassa di previdenza Beneficiari di rendita	-18	-
Risultato netto dalla quota assicurativa	-142	-175

	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Destinazione dei ricavi	-142	-175
Risultato netto dalla quota assicurativa	-142	-175
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	-551	345
Costi amministrativi lordi	-79	-17
Totale intermedio	-772	154
Scioglimento (-) / costituzione (+) deficit di copertura	216	-156
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve di fluttuazione	556	2

³⁾ Uscite collettive che avvengono contestualmente a un'uscita di un datore di lavoro dalla cassa di previdenza.

⁴⁾ La posizione comprende le prestazioni assicurative di PKRück dall'andamento dei sinistri invalidità e decesso.

⁵⁾ La posizione comprende il premio di rischio e di costo di PKRück come anche i contributi al fondo di garanzia.

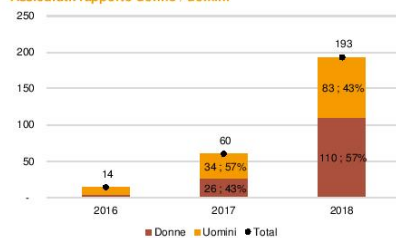
Assicurati e beneficiari di rendita

	2018	2017
Numero di assicurati	193	60
di cui donne	110	26
di cui uomini	83	34
Età media degli assicurati attivi	45.04 anni	46.53 anni
Numero di beneficiari di rendita	8	2
di cui rendite di vecchiaia	7	1
di cui rendite d'invalidità	-	-
di cui rendite per coniugi	1	1
di cui rendite per orfani/per i figli	-	-
di cui altre rendite	-	-
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per i figli)	71.75 anni	81.96 anni

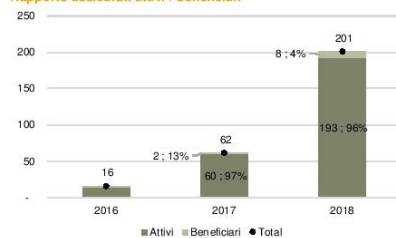
Grado di copertura secondo OPP2

	2018	2017
	CHF 1'000	CHF 1'000
Capitale di previdenza assicurati attivi	18'644	7'812
Totale intermedio capitale di previdenza	18'644	7'812
Accantonamento per l'aliquota di conversione	250	149
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	70	-
Totale intermedio accantonamenti tecnici	320	149
Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (fondi necessari)	18'964	7'961
Riserve di fluttuazione	-	216
Capitale libero della fondazione	-	-
Deficit di copertura	-556	-
Patrimonio di previdenza disponibile	18'408	8'177
Grado di copertura consolidato (patrimonio di previdenza disponibile in % dei fondi necessari)	97.07%	102.71%

Assicurati: rapporto donne / uomini



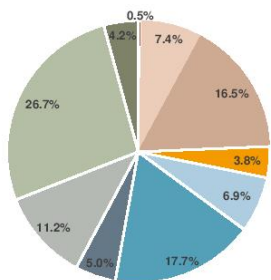
Rapporto assicurati attivi / beneficiari



Rendimento annuo e andamento del grado di copertura

	2018	2017	2016	2015	2014
Rendimento annuo strategia 30 in % ⁷⁾	-3.08%	8.37%	7.51%	2.01%	n.d.
Grado di copertura in %	97.07%	102.71%	104.50%	102.72%	n.d.

⁷⁾ Nel 2015 il rendimento, a causa dell'inizio della cassa di previdenza nel corso dell'anno, non è identico a quello della strategia d'investimento 30.



Composizione investimenti patrimoniali	Tattica 2018	Strategia 2018
Strategia 30	in %	in %
Liquidità	0.5%	1.0%
Obbligazioni Svizzera	7.4%	8.0%
Obbligazioni estero	16.5%	20.0%
Obbligazioni convertibili globali	3.8%	4.0%
Azioni Svizzera	6.9%	7.0%
Azioni estero	17.7%	18.0%
Azioni mercati emergenti	5.0%	5.0%
Investimenti alternativi	11.2%	7.0%
Immobili Svizzera	26.7%	26.0%
Immobili estero	4.2%	4.0%

Informations supplémentaires

Posizione ratei e risconti per ricorso in sospeso sulla valutazione di immobili

Con lettera di un avvocato del 15 febbraio 2018, l'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni ha ricevuto un'istanza di revisione e un ricorso gerarchico. In tale istanza si chiede che Previs sia obbligata ad accreditare una quota dell'utile di rivalutazione realizzato nel 2017 con gli investimenti immobiliari diretti della ex Strategia 30 esclusivamente alla cassa di previdenza Strategia 30 e non a tutte le casse di previdenza. Poiché il procedimento si è protratto oltre la chiusura del bilancio 2017, tale quota dell'utile di tutte le casse di previdenza è stata eliminata nel bilancio 2017 e accantonata a livello di fondazione. La posizione ratei e risconti ammonta a CHF 24.4 milioni. Poiché alla data di chiusura del bilancio non è stata ancora presa alcuna decisione in merito al ricorso, la posizione sarà mantenuta anche nel bilancio 2018. L'attribuzione alle singole casse di previdenza avverrà in presenza di una decisione passata in giudicato.



Previs Previdenza
 Brückfeldstrasse 16 | Postfach | CH-3001 Bern
 T 031 963 03 00 | F 031 963 03 33 | info@previs.ch | www.previs.ch

previs 
 Quando previdenza
 fa rima con trasparenza

Risultato d'esercizio 2018

Cassa di previdenza Beneficari di Rendita



I gradi di copertura hanno sofferto

Dopo che negli anni precedenti eravamo riusciti a migliorare i valori tecnici grazie ai buoni risultati e per la prima volta dopo tanto tempo avevamo iniziato a costituire riserve di fluttuazione, l'anno d'investimento 2018 ci ha dato una vera e propria batosta. Gli investimenti patrimoniali hanno registrato valori negativi che non avevano più toccato dall'inizio della crisi finanziaria nel 2008. Lo sappiamo tutti: il terzo contribuente, vale a dire gli investimenti, è determinante per la previdenza professionale. Le nostre singole casse di previdenza hanno tutte sofferto a causa del bilancio 2018, anche se in misura diversa a seconda delle dimensioni e della struttura. I gradi di copertura individuali delle nostre casse si attestano al 31.12.2018 in un intervallo compreso tra 96.4% e 104.3%; il grado di copertura consolidato dell'intera fondazione si colloca al 98.0%. Anche se la situazione osservata al 31 dicembre è solo un'istantanea e un mese dopo le cose potrebbero presentarsi già diversamente, il risultato 2018 ci mostra ancora una volta quanto sia importante costituire le riserve di fluttuazione necessarie per le casse di previdenza in modo che non tutti gli anni d'investimento negativi conducano necessariamente a un deficit di copertura. Prima di tutte le riflessioni sulle prestazioni, l'obiettivo primario deve essere questo.

Le informazioni principali in sintesi

Cifra indice	31.12.2018	31.12.2017
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	156'095	129'663
Grado di copertura	98.00%	98.02%
Basi tecniche	LPP2015/tavole periodiche	
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	2.25%	2.25%
Aliquota di conversione	5.90%	6.00%
Strategia d'investimento	Strategia Beneficari di rendita	
Valore target riserve di fluttuazione	7.09%	5.84%
Rendimento investimenti patrimoniali	-0.54%	5.50%
Numero di beneficiari di rendita	590	549

Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

Stato patrimoniale

Attivi	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Disponibilità liquide	4'108	-
Investimenti patrimoniali	133'765	104'534
Crediti	18'222	25'129
Totale attivo	156'095	129'663

Passivo	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Conto corrente bancario	-	563
Debiti ¹⁾	21'425	856
Delimitazione rivalutazione immobili ex Comunitas ²⁾	771	771
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	134'612	128'757
Accantonamento per cambio di basi	2'019	1'288
Accantonamento per riduzione del tasso d'interesse tecnico	-	-
Riserve di fluttuazione	-	-
Deficit di copertura	-2'733	-2'572
Totale passivo	156'095	129'663

¹⁾ Prestazioni di libero passaggio e rendite da pagare, nonché debiti generali (incl. cambio di cassa di previdenza da parte dei datori di lavoro).

²⁾ Maggiori informazioni si trovano a pagina 4, Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio.

L'approccio moderato della strategia d'investimento Beneficari di rendita nell'esercizio in esame ha prodotto una performance pari a -0.54%. A causa della debole performance e dei cambiamenti strutturali, il grado di copertura si è attestato sotto la banda di oscillazione del 98.0% e ciò ha fatto scattare il meccanismo del finanziamento successivo. Le casse di previdenza con gli assicurati attivi hanno finanziato la lacuna di copertura proporzionalmente ai beneficiari di rendita ad esse attribuiti (capitali di previdenza). In tal modo il grado di copertura al 31.12.2018 è esattamente del 98.0%.

Strategia 2017-2021; effetti sulla fondazione e sulle casse di previdenza

Con la strategia 2017-2021 sono state stabilite tra l'altro le seguenti misure:

- Il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto al 2.25% con la chiusura annuale 2017.
- L'aliquota di conversione sarà ridotta gradualmente dall'attuale 5.9% (2018) a un valore target del 5.5% entro il 2022.
- La redistribuzione tra assicurati attivi e beneficiari di rendita dev'essere attenuata con una remunerazione target in funzione del grado di copertura, che è stata applicata per la seconda volta nel 2018.
- Con la chiusura annuale 2018, per la prima volta sono stati costituiti accantonamenti per le perdite subite dalle rendite di vecchiaia LPP. Tali accantonamenti vengono costituiti quando le prestazioni regolamentari devono essere portate al livello della rendita di vecchiaia pre-

Composizione Commissione di previdenza

I compiti della commissione di previdenza sono assolti dal consiglio di fondazione al completo.

Membri 2018:

- Peter Flück (rappresentante dei datori di lavoro, presidente)
- Alfred Amrein (rappresentante dei datori di lavoro)
- Matthias Bütikofer (rappresentante dei datori di lavoro)
- Martin Gafner (rappresentante dei datori di lavoro)
- René Künig (rappresentante dei lavoratori)
- Reto Lindegger (rappresentante dei datori di lavoro)
- Urs Obrecht (rappresentante dei lavoratori)
- Pierre Spielmann (rappresentante dei lavoratori)
- Stephan Spycher (rappresentante dei lavoratori)
- Jürg Thöni (rappresentante dei lavoratori)

Conto economico

	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Contributi e prestazioni d'entrata		
Contributi di risparmio incapacità di guadagno / AI	280	-
Prestazioni d'entrata incapacità di guadagno / AI	17'361	38'386
di cui prestazioni di libero passaggio	187	-
di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati	17'169	38'386
di cui versamenti prelievi anticipati PPA / divorzi	5	-
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	17'641	38'386
Prestazioni e prelievi anticipati		
Prestazioni regolamentari	-14'505	-10'955
di cui rendite (ricorrenti)	-9'581	-7'543
di cui liquidazioni in capitale (una tantum)	-4'925	-3'412
Prestazioni d'uscita incapacità di guadagno / AI	-391	9'412
di cui prestazioni di libero passaggio	-335	-
di cui pagamenti prelievi anticipato PPA / divorzi	-41	-
di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati	-16	9'412
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-14'896	-1'543
Quota assicurativa		
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	17'641	38'386
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-14'896	-1'543
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendita	-5'779	-45'066
Scioglimento (+) / costituzione (-) accantonamenti tecnici	-732	3'287
Rimunerazione capitale di risparmio ³⁾	-75	-
Proventi da prestazioni assicurative ⁴⁾	1'542	304
Risultato netto dalla quota assicurativa	-2'298	-4'631
Destinazione dei ricavi		
Risultato netto dalla quota assicurativa	-2'298	-4'631
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	-781	4'463
Provisione di ritenute fiscali alla fonte	1	-
Totale intermedio	-3'078	-168
Scioglimento (-) / costituzione (+) deficit di copertura	-	-
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve di fluttuazione	3'078	168

³⁾ La posizione comprende la remunerazione del capitale di previdenza dei beneficiari di rendita AI.

⁴⁾ La posizione comprende le prestazioni assicurative di PKRück dall'andamento dei sinistri invalidità e decesso.

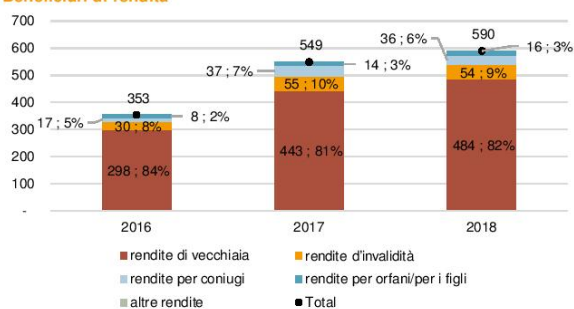
Assicurati e beneficiari di rendita

	2018	2017
Numero di beneficiari di rendita	590	549
di cui rendite di vecchiaia	484	443
di cui rendite d'invalidità	54	55
di cui rendite per coniugi	36	37
di cui rendite per orfani/per i figli	16	14
di cui altre rendite	-	-
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per i figli)	71.54 anni	70.34 anni

Grado di copertura secondo OPP2

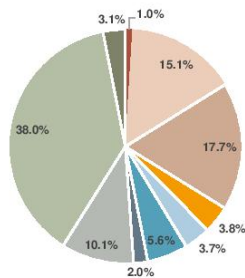
	2018	2017
	CHF 1'000	CHF 1'000
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	134'612	128'757
Accantonamento per cambio di basi	2'019	1'288
Accantonamento per riduzione del tasso d'interesse tecnico	-	-
Totale intermedio accantonamenti tecnici	2'019	1'288
Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (fondi necessari)	136'631	130'045
Riserve di fluttuazione	-	-
Capitale libero della fondazione	-	-
Deficit di copertura	-2'733	-2'572
Patrimonio di previdenza disponibile	133'898	127'473
Grado di copertura consolidato (patrimonio di previdenza disponibile in % dei fondi necessari)	98.00%	98.02%

Beneficiari di rendita



Rendimento annuo e andamento del grado di copertura

	2018	2017	2016	2015	2014
Rendimento annuo strategia 30 in %	-0.54%	5.50%	5.88%	n.d.	n.d.
Grado di copertura in %	98.00%	98.02%	98.00%	n.d.	n.d.



Composizione investimenti patrimoniali strategia Beneficiari di Rendita	Tattica 2018 in %	Strategia 2018 in %
Liquidità	1.0%	1.0%
Obbligazioni Svizzera	15.1%	15.0%
Obbligazioni estero	17.7%	18.0%
Obbligazioni convertibili globali	3.8%	4.0%
Azioni Svizzera	3.7%	4.0%
Azioni estero	5.6%	6.0%
Azioni mercati emergenti	2.0%	2.0%
Investimenti alternativi	10.1%	10.0%
Immobili Svizzera	38.0%	37.0%
Immobili estero	3.1%	3.0%

Informations supplémentaires

Posizione ratei e risconti per ricorso in sospeso sulla valutazione di immobili

Con lettera di un avvocato del 15 febbraio 2018, l'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni ha ricevuto un'istanza di revisione e un ricorso gerarchico. In tale istanza si chiede che Previs sia obbligata ad accreditare una quota dell'utile di rivalutazione realizzato nel 2017 con gli investimenti immobiliari diretti della ex Beneficiari di Rendita esclusivamente alla cassa di previdenza Beneficiari di Rendita e non a tutte le casse di previdenza. Poiché il procedimento si è protratto oltre la chiusura del bilancio 2017, tale quota dell'utile di tutte le casse di previdenza è stata eliminata nel bilancio 2017 e accantonata a livello di fondazione. La posizione ratei e risconti ammonta a CHF 24.4 milioni. Poiché alla data di chiusura del bilancio non è stata ancora presa alcuna decisione in merito al ricorso, la posizione sarà mantenuta anche nel bilancio 2018. L'attribuzione alle singole casse di previdenza avverrà in presenza di una decisione passata in giudicato.



Previs Previdenza
 Brückfeldstrasse 16 | Postfach | CH-3001 Bern
 T 031 963 03 00 | F 031 963 03 33 | info@previs.ch | www.previs.ch

previs 
 Quando previdenza
 fa rima con trasparenza