



Situazione finanziaria

In un contesto di performance economica in crescita, la situazione finanziaria di comPlan è migliorata significativamente nell'anno d'esercizio 2021. Gli interessi in franchi svizzeri sono aumentati leggermente e i corsi azionari hanno toccato nuovi massimi. Nell'anno d'esercizio 2021, comPlan ha registrato complessivamente un rendimento degli investimenti pari a +9,7% (esercizio precedente: +3,7%), consentendo alla somma di bilancio al 31 dicembre 2021 di salire a CHF 13,2 mia. (esercizio precedente: 12,1 mia.). A fine dicembre 2021, il grado di copertura di comPlan era pari al 120,1% (esercizio precedente: 111,8%) e le riserve di fluttuazione necessarie erano state interamente accumulate.

Remunerazione dell'aver di vecchiaia

Grazie a una strategia d'investimento solida e ampiamente diversificata, nell'anno d'esercizio 2021 è stato possibile registrare un rendimento degli investimenti del +9,7%, un aumento che ha ulteriormente rafforzato la situazione finanziaria di comPlan. Di conseguenza, il consiglio di fondazione ha deciso all'unanimità di corrispondere un tasso di interesse del 3,5% sugli averi di vecchiaia accantonati degli assicurati attivi nell'esercizio 2021. Si tratta di un valore considerevolmente superiore al tasso d'interesse minimo LPP dell'1,0% fissato dal Consiglio federale per la remunerazione dell'aver di vecchiaia obbligatorio. La remunerazione avviene per l'intero avere di vecchiaia, ovvero sia per la parte obbligatoria sia per quella sovraobbligatoria. Inoltre, nell'esercizio 2022 agli averi di vecchiaia verrà applicato un tasso d'interesse minimo LPP dell'1,0% nel corso dell'anno, mentre dal 1° gennaio 2022 le rendite correnti di vecchiaia, di invalidità e per i superstiti non subiranno aumenti.

Nuovo regolamento di previdenza con riduzione graduale dell'aliquota di conversione dal 1° gennaio 2023

L'aspettativa di vita in aumento e le prospettive di rendimenti inferiori per gli investimenti in beni patrimoniali portano nel secondo pilastro a una ridistribuzione indesiderata degli assicurati attivi rispetto ai pensionati. La realtà non corrisponde più alle ipotesi avanzate. Se l'aliquota di conversione è troppo alta, si genera un deficit di finanziamento che deve essere colmato. Di conseguenza, gli assicurati attivi devono rinunciare a una parte del rendimento, poiché questo sarà prima utilizzato per accumulare il capitale di copertura mancante dei pensionati. Questi ultimi godono di una garanzia legale sulla rendita e sul rendimento, mentre gli assicurati attivi si assumono la totalità dei rischi. Per contrastare parzialmente la ridistribuzione, nell'esercizio 2021 il consiglio di fondazione ha stabilito una riduzione graduale dell'aliquota di conversione dal 1° gennaio 2023. La riduzione dell'attuale aliquota di conversione del 5,34% avverrà dal 1° gennaio 2023 in tappe mensili pari allo 0,02% e raggiungerà il valore target di 5,0% il 1° maggio 2024. Diverse misure di attenuazione, come ad esempio il contributo straordinario finanziato da comPlan, aiuteranno a rendere le modifiche più eque sul piano sociale. A maggio e ottobre 2021, gli assicurati di comPlan sono stati informati dettagliatamente riguardo alle modifiche del regolamento di previdenza valido dal 1° gennaio 2023.

Nuova direttrice

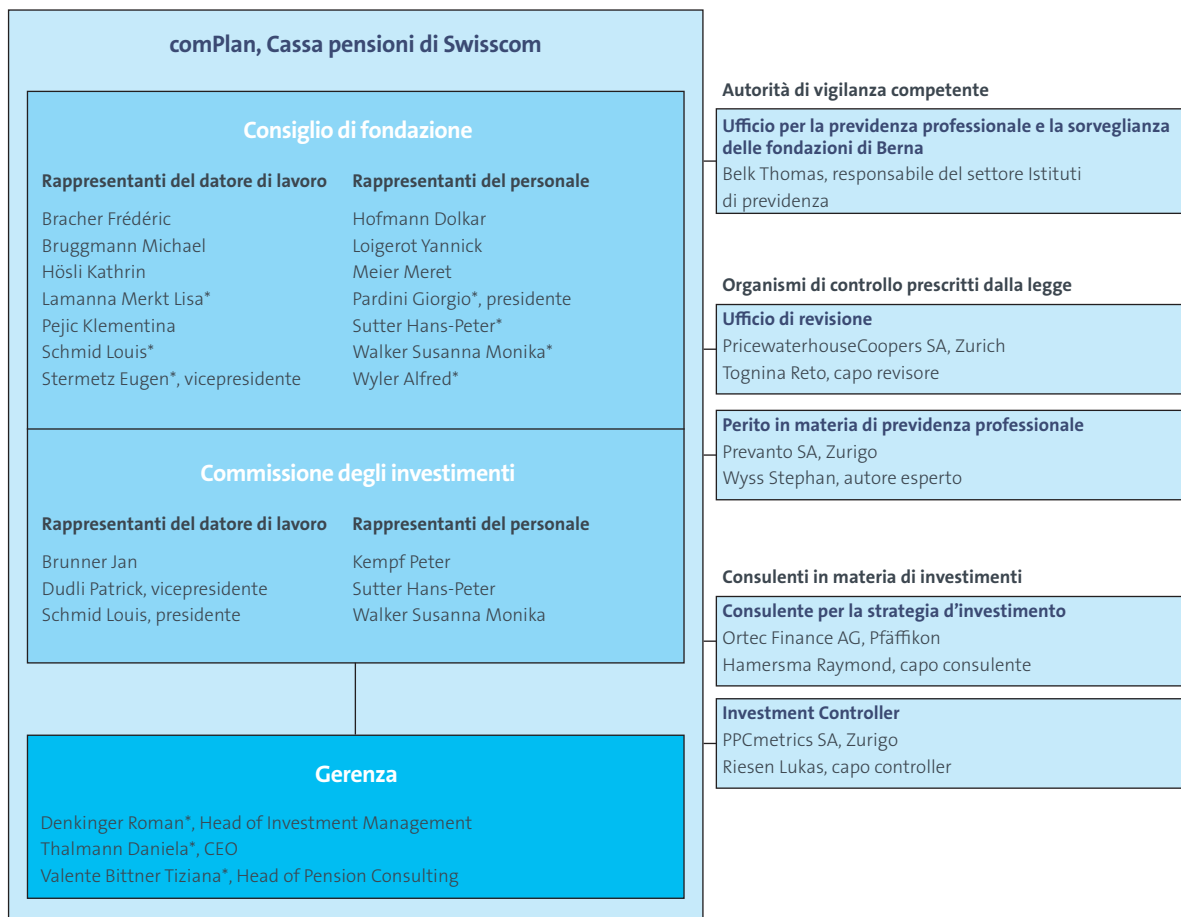
Il consiglio di fondazione di comPlan ha eletto Daniela Thalmann come nuova direttrice dal 1° settembre 2021. Daniela Thalmann succede quindi a Urs Schaffner, che ha lasciato comPlan a marzo 2021 e che ringraziamo per il grande impegno profuso e la gestione avveduta di comPlan nel corso dei suoi cinque anni di attività.

Prospettiva

Il consiglio di fondazione di comPlan è formato da 14 membri. È composto per metà da rappresentanti di lavoratori e lavoratrici e per l'altra metà da rappresentanti del datore di lavoro. I rappresentanti dei lavoratori vengono eletti per un mandato di quattro anni. Il mandato in corso scadrà il 31 dicembre 2022, perciò nell'autunno 2022 si svolgeranno le elezioni del consiglio di fondazione. Per gli investimenti in beni patrimoniali verrà effettuata una valutazione della situazione dello studio relativo ad asset e liability. Con un'analisi dei rischi climatici verranno esaminati gli effetti di ulteriori misure nel caso di azioni e obbligazioni societarie.

Struttura organizzativa

Organizzazione di comPlan, Cassa pensioni di Swisscom, al 31 dicembre 2021



* con diritto di firma collettiva a due

Indicatori importanti

Dati consistenza		31.12.2021	31.12.2020
Numero membri attivi (sotto i 22 anni)		650	726
Numero membri attivi (a partire da 22 anni)		16 164	16 468
Età media dei membri attivi		43,5	43,1
Numero di rendite di vecchiaia		7 394	7 226
Età media dei pensionati		71,8	71,3
Numero di rendite di invalidità		671	666
Numero di rendite per coniugi/partner		859	800
Numero di rendite da divorzio		17	14
Numero di rendite per figli		426	460
Totale membri attivi e beneficiari di rendite		26 154	26 333
Costi amministrativi annuali per assicurato	CHF	114	115
Numero di datori di lavoro affiliati		12	12
Informazioni sul bilancio		31.12.2021	31.12.2020
Somma di bilancio	Milioni di CHF	13 176,9	12 055,1
Capitale previdenziale membri attivi	Milioni di CHF	4 889,7	4 726,0
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	Milioni di CHF	5 327,4	5 418,1
Accantonamenti tecnici	Milioni di CHF	698,5	591,0
Riserva per fluttuazioni di valore	Milioni di CHF	2 008,5	1 262,0
Mezzi disponibili (sottocopertura)	Milioni di CHF	188,7	–
Grado di copertura		31.12.2021	31.12.2020
Grado di copertura		120,1%	111,8%
Grado di copertura target		118,4%	118,4%
Deficit riserve		–%	6,6%
Deficit riserve	Milioni di CHF	–	713,2
Rendimento degli investimenti		2021	2020
Rendimento degli investimenti dopo deduzione dei costi		9,7%	3,7%
Rimunerazione capitale previdenziale membri attivi		3,50%	1,00%
Rimunerazione tecnica dei capitali dei pensionati		1,75%	1,75%
Aumenti delle rendite		–%	–%
Flussi di capitali importanti		2021	2020
Somma salariale assicurata	Milioni di CHF	1 815,5	1 841,1
Contributi dei lavoratori	Milioni di CHF	175,1	176,6
Contributi del datore di lavoro	Milioni di CHF	247,8	250,7
Rendite di vecchiaia	Milioni di CHF	278,6	271,5
Rendite per superstiti	Milioni di CHF	26,1	24,7
Rendite d'invalidità	Milioni di CHF	21,1	20,8
Prestazioni in capitale e altre prestazioni	Milioni di CHF	90,1	89,8

Modifica delle basi tecniche: nella riunione del 30 novembre 2021, il consiglio di fondazione ha deciso di applicare le basi tecniche LPP 2020 basate sulle tavole generazionali, aumentate dell'effettiva probabilità di matrimonio, e di costituire un accantonamento per la riduzione del tasso d'interesse tecnico dall'1,75% all'1,50%.

Investimenti

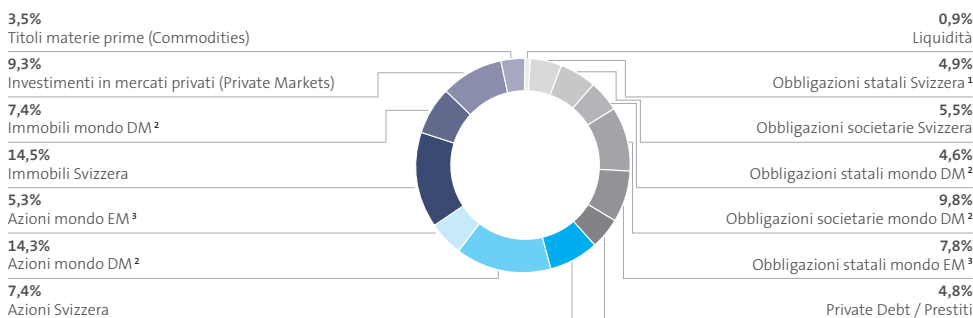
I mercati finanziari nel 2021

Nel secondo anno di pandemia di coronavirus, il contesto economico è migliorato sensibilmente. La performance economica globale è cresciuta in modo significativo, i tassi di disoccupazione sono scesi e le aziende hanno registrato guadagni maggiori. Gli interessi in franchi svizzeri e anche in altre valute sono aumentati leggermente. Gli indici azionari globali hanno raggiunto nuovi massimi. Altri investimenti in beni materiali, come gli investimenti in immobili o nel mercato privato, hanno registrato guadagni da valutazione altrettanto elevati. A causa delle impennate dei prezzi delle materie prime e delle difficoltà di approvvigionamento, nella seconda metà dell'anno sono comparse le prime tendenze inflazionistiche. Nel quarto trimestre, la Banca Centrale statunitense ha annunciato una cauta riduzione delle misure espansive di politica monetaria.

Composizione degli investimenti in beni patrimoniali e investimenti responsabili

Nell'esercizio 2021, le continue ottimizzazioni della strategia d'investimento hanno determinato un ulteriore miglioramento del rapporto rischio/rendimento. Gli investimenti azionari sono stati ristrutturati e gli immobili sono stati ulteriormente sviluppati. A fine anno, gli investimenti di comPlan erano distribuiti per il 38% in titoli fruttiferi e per il 62% in beni materiali. Circa un quarto del patrimonio previdenziale è stato investito in azioni quotate in borsa, mentre un quinto è stato destinato agli immobili. In collaborazione con i suoi partner, in particolare con l'Associazione svizzera per gli investimenti responsabili (SVVK-ASIR), nell'esercizio 2021 comPlan ha intensificato ancora una volta gli sforzi nel dialogo con le aziende (il cosiddetto engagement). L'engagement sarà inoltre integrato da un esercizio attivo del diritto di voto nell'ambito azioni mondo. Infine, è stato possibile accelerare ulteriormente l'integrazione dei criteri ESG nel processo di investimento.

Composizione degli investimenti patrimoniali al 31.12.2021



- 1 I titoli dello Stato svizzero includono CHF 380 milioni di crediti verso la ZKB (Banca Cantonale di Zurigo) con l'esplicita garanzia statale del Cantone di Zurigo
- 2 DM: Developed Markets (Paesi sviluppati, OCSE)
- 3 EM: Emerging Markets (Paesi emergenti)

Rendimento degli investimenti

Nell'esercizio 2021, il rendimento degli investimenti di comPlan si è attestato a quota +9,7%. Otto categorie d'investimento hanno contribuito positivamente alla performance, mentre sei hanno influito negativamente. Le categorie maggiormente trainanti sono state le azioni mondo DM, gli investimenti nel mercato privato e le azioni svizzere. Negli ultimi cinque anni, la media di rendimento annuo è stata pari al +6,2%, percentuale che si attesta ben al di sopra delle attese. La quota oltre il rendimento atteso è servita a finanziare gli adeguamenti dei parametri attuariali (tasso di contabilizzazione e accantonamenti tecnici) e per la corresponsione degli interessi dell'avere di vecchiaia al di là degli interessi minimi LPP negli anni 2017, 2019 e 2021.

Rendimento degli investimenti e remunerazione negli ultimi 5 anni

