

Comunicato stampa dell'Istituto di previdenza del Cantone Ticino (IPCT) relativo all'esercizio 2017

In sintesi

In data 24 maggio 2018 il Consiglio di amministrazione (CdA) dell'IPCT ha approvato i Conti 2017 che sono stati caratterizzati da un rendimento globale del patrimonio pari al 6.4% (2016: 3.9%). La performance conseguita è una delle migliori degli ultimi anni ed è migliore del benchmark di riferimento (5.25%).

Anche nel 2017 è continuato il trend generale della riduzione del tasso tecnico, riconducibile alla diminuzione delle aspettative di rendimento dei capitali (a fine 2017, ad esempio, il rendimento delle obbligazioni della Confederazione a dieci anni era attorno allo 0%). Il Consiglio di amministrazione, sentito il perito in materia di previdenza professionale, ha pertanto ridotto con effetto al 31.12.2017 il tasso tecnico dal 2.25% al 2.00%, adeguandosi al tasso tecnico di riferimento raccomandato dalla Camera svizzera degli esperti in casse pensioni.

Nonostante l'aumento degli impegni derivante da tale riduzione, grazie al buon rendimento del patrimonio il grado di copertura globale dell'IPCT al 31.12.2017 si è fissato, in ripresa rispetto al 31.12.2016 (65.4%), al 66.0%. È tuttavia ancora inferiore a quanto previsto dal piano di rifinanziamento (68.5%).

La gestione del patrimonio

Nel 2017 il quadro economico-finanziario non è mutato in modo sostanziale rispetto al 2016. La strategia di investimento dell'IPCT non ha dunque subito modifiche. In un contesto di tassi di interesse bassissimi, grazie all'ottima performance dei mercati azionari sono stati conseguiti risultati molto soddisfacenti, tenuto conto della capacità di rischio dell'istituto. Infatti, il rendimento del patrimonio finanziario ha raggiunto globalmente il 6.9% (2016: 3.6%). Le azioni svizzere hanno avuto una performance del +20% circa e leggermente inferiori sono stati i rendimenti dei mercati azionari internazionali. Le obbligazioni, sia svizzere che estere hanno invece dato rendimenti estremamente bassi.

Nuovamente molto buono è pure stato il rendimento del patrimonio immobiliare diretto, pari al 6.4% (2016: 7.8%). Anche l'immobiliare indiretto (piazzamenti in fondazioni di investimento immobiliare) ha conseguito un rendimento lusinghiero del 5.3% (2016: 5.3%).

Riduzione del tasso tecnico e rispetto del cammino di rifinanziamento

I quasi nulli rendimenti degli investimenti senza rischio costituiscono il principale problema che assilla tutto il secondo pilastro e, quindi, anche l'IPCT. Questo quadro di tassi di interesse molto bassi persiste oramai da diversi anni ed è la causa principale della diminuzione delle prospettive di rendimento e, di riflesso, della progressiva riduzione del tasso tecnico di riferimento fissato dalla Camera svizzera degli esperti in casse pensioni e, di conseguenza, di quello utilizzato dagli istituti di previdenza per il calcolo degli impegni verso gli assicurati e i beneficiari di rendita.

Il tasso tecnico di riferimento 2017 è stato fissato al 2.00%, per cui, come detto, il CdA dell'IPCT ha deciso di ridurre dal 2.25% al 2.00% il tasso tecnico utilizzato per la chiusura contabile al 31.12.2017.

La riduzione del tasso tecnico - dal 3.50% nel 2014 al 2.00% a fine 2017 - ha avuto un costo importante per l'IPCT, poiché ha comportato un rilevante aumento degli impegni, quantificabile in ca. CHF 1.0 miliardi, di cui ca. CHF 500 milioni per le garanzie di pensione secondo l'art. 24 Lipct e ca. CHF 500 milioni per i beneficiari di rendita. Nonostante i buoni risultati della gestione patrimoniale, non è dunque stato possibile aumentare il grado di copertura conformemente a quanto previsto dal piano di rifinanziamento previsto dalla riforma approvata dal Gran Consiglio il 6 novembre 2012.

In considerazione, in particolare, del maggior costo di ca. CHF 500 mio delle garanzie di pensione accordate dal Parlamento agli assicurati all'IPCT al 31.12.2012 (assicurati nati nel 1962 e più anziani; ca. 5'000 beneficiari) il CdA dell'IPCT, ad inizio 2018, ha preso contatto con il Consiglio di Stato per illustrare la necessità di un contributo supplementare cantonale anche per rispettare il cammino di rifinanziamento intrapreso. Gli approfondimenti con tutte le parti coinvolte sono in corso.

Necessità di misure per compensare la riduzione del tasso di conversione

La riduzione del tasso tecnico comporta la riduzione dei tassi di conversione, che servono a convertire il capitale di vecchiaia in rendita. Attualmente, presso l'IPCT, il tasso di conversione a 65 anni è pari al 6.17% (calcolato con un tasso tecnico del 3.5% e basi tecniche VZ 2010). Applicando un tasso tecnico del 2.00% e le nuove basi tecniche VZ 2015, che tengono conto dell'aumentata longevità, il tasso di conversione a 65 anni scende al 5.20% almeno, con conseguente riduzione delle rendite (fatta eccezione per coloro che beneficiano delle garanzie di pensione di cui all'art. 24 Lipct). La riduzione dei tassi di conversione, attualmente in discussione all'interno del CdA, dovrà entrare in vigore entro il 01.01.2021.

Nell'ambito del riesame del piano di rifinanziamento, il CdA sta dunque valutando se e quali forme di compensazione potranno essere adottate al fine di salvaguardare il più possibile il livello attuale delle pensioni. Si tratta, per principio, di aumentare il capitale di vecchiaia sul quale viene applicato il tasso di conversione. Qualunque siano le misure compensatorie prescelte, dovranno anche essere individuate le necessarie fonti di finanziamento.

Il Rendiconto 2017 è scaricabile dal sito www.ipct.ch e per ulteriori informazioni contattare l'IPCT al numero 091 814 40 61.

Cifre chiave	2017	2016
Assicurati		
Assicurati attivi	15'584	15'652
Beneficiari di rendita	8'657	8'310
Datori di lavoro affiliati	128	129
Patrimonio	in mio CHF	in mio CHF
Patrimonio disponibile	4'921	4'691
Ripartizione patrimonio		
Liquidità	0.7%	1.8%
Crediti verso datore di lavoro	8.7%	9.9%
Obbligazioni e altri crediti	49.3%	48.2%
Azioni	28.8%	28.4%
Immobili CH	12.4%	11.7%
Rendimento patrimonio	6.4%	3.9%
Costi gestione patrimonio (in % del patrimonio)	0.093%	0.085%
Capitali di previdenza	in mio CHF	in mio CHF
Capitale di previdenza assicurati attivi	3'147	3'115
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	4'312	4'063
Grado di copertura globale		
Grado di copertura effettivo	66.0%	65.4%
Grado di copertura cammino di rifinanziamento	68.5%	67.7%
Costi di amministrazione pro capite	CHF 107	CHF 99