

Via C. Ghiringhelli 7, 6501 Bellinzona  
Tel. 091 814 40 61, Fax 091 814 44 22  
ipct@ti.ch, www.ipct.ch

Bellinzona, 18 giugno 2020

## **Comunicato dell'Istituto di previdenza del Cantone Ticino (IPCT) relativo all'esercizio 2019**

### **In sintesi**

Il Consiglio di amministrazione dell'IPCT ha approvato il rendiconto 2019 il 17 giugno 2020.

Per quanto riguarda la gestione del patrimonio il 2019 è stato un anno molto positivo con un rendimento del 9.5%. (2018: -2.0%).

Al 31.12.2019, dopo la contabilizzazione di accantonamenti per CHF 250 mio, il grado di copertura globale è risalito dal 63.6% al 66.3% ma rimane al di sotto del grado di copertura previsto dal piano di finanziamento (69.8%).

### **La gestione del patrimonio**

Le azioni svizzere hanno conseguito una performance di ben il 30.6% nel 2019 mentre le azioni estere hanno avuto un rendimento superiore al 20%. Il settore azionario rappresentava, al 31.12.2019, il 26.2% del patrimonio totale investito dell'IPCT. Nel 2018 il rendimento delle azioni era stato marcatamente negativo, quelle svizzere ad esempio avevano fatto segnare il -8.6% e quelle estere perdite ancora superiori.

Per quanto riguarda le obbligazioni i rendimenti sono stati positivi: 3.2% per le obbligazioni CHF, 3.9% per le obbligazioni statali estere e ben il 8.9% per le obbligazioni emesse dalle aziende estere. Complessivamente le obbligazioni al 31.12.2019 raggiungevano il 47.6% del patrimonio totale investito dell'IPCT.

A fine 2019 il valore degli investimenti nel settore immobiliare svizzero ha raggiunto CHF 816.6 mio (2018: CHF 759.0 mio). L'immobiliare indiretto ha raggiunto un valore di CHF 411.4 mio (2018: CHF 365.8 mio) e ha conseguito un rendimento del 4.4% (2018: 4.1%). Gli immobili di proprietà dell'IPCT hanno raggiunto i CHF 405.1 mio (2018: CHF 393.2 mio) e conseguito un rendimento del 4.2%. (2018: 4.7%).

Nel corso del 2019 il Consiglio di Amministrazione ha deciso di inserire nella strategia di investimento una quota di immobiliare estero pari al 3% del patrimonio. A fine 2019 sono stati investiti nell'immobiliare estero tramite fondazioni di investimento di diritto svizzero CHF 83.4 mio.

Il rendimento globale 2019 del patrimonio IPCT è ammontato al 9.5% contro un benchmark dell'8.9% che è quindi stato abbondantemente superato.

Il costo per l'amministrazione del patrimonio dell'IPCT è stato pari allo 0.14% del valore del patrimonio (2018: 0.13%), largamente inferiore al valore medio di 0.48% rilevato da Swisscanto

nello studio 2019 sulle casse pensioni svizzere.

### **Verso investimenti più sostenibili**

Il tema della sostenibilità degli investimenti è regolarmente discusso in seno al Consiglio di Amministrazione che concretamente a fine 2018 ha deciso di aderire al servizio di Ethos denominato "Ethos Engagement Pool Schweiz". Si tratta di una piattaforma di dialogo che ha lo scopo di indurre le aziende ad adottare pratiche più sostenibili in materia ambientale, sociale e di governance.

Si rileva inoltre che nella gestione del proprio parco immobiliare, l'IPCT pone particolare attenzione per quanto riguarda gli aspetti della sostenibilità ambientale e, concretamente quando vi è la possibilità, i vecchi sistemi di riscaldamento con olio combustibile sono sostituiti con sistemi alimentati da energie rinnovabili.

### **Le ripercussioni della pandemia "Coronavirus"**

L'ottima performance del 2019 non può purtroppo suscitare particolare ottimismo per il futuro. Infatti se non bastasse lo scenario impietoso dei tassi di interesse negativi per le obbligazioni senza rischio, il sopraggiungere a partire da febbraio 2020 della pandemia "Coronavirus" con il conseguente "lockdown", ha causato elevatissimi ribassi sui mercati azionari che, successivamente, sono stati in gran parte recuperati, tanto che a metà giugno 2020 la performance del patrimonio dell'IPCT da inizio anno era risalita a ca. il -1.1%. Tutti gli esperti sono comunque concordi nell'attendere una forte contrazione dell'attività economica per il 2020.

Il Consiglio di Amministrazione a partire da marzo 2020 ha iniziato ad esaminare, a scadenze ravvicinate, l'evoluzione dei mercati e a vagliare le diverse opzioni di intervento ed ha deciso di confermare la strategia di investimento di lungo termine, evitando interventi sul patrimonio di tipo tattico, dettati dal panico del momento creato dai ribassi delle quotazioni azionarie.

### **Messaggio del Consiglio di Stato con la richiesta di attribuire all'IPCT un contributo supplementare di CHF 500 mio**

Il Consiglio di Stato il 15 gennaio 2020 ha licenziato il messaggio 7784 che richiede di attribuire all'IPCT un contributo supplementare di CHF 500 mio per coprire il costo aggiuntivo delle garanzie di pensione concesse agli assicurati con più di 50 anni nell'ambito della riforma dell'IPCT entrata in vigore il 1° gennaio 2013.

L'ottimo risultato della gestione patrimoniale 2019 (che ha fatto seguito alla performance negativa del -2% del 2018 e che in parte è già stata "mangiata" dalle conseguenze sui mercati finanziari della pandemia "Coronavirus") non ha fatto venir meno la necessità di questo contributo supplementare, che non è stato richiesto per rendimenti insufficienti ma per il maggior costo delle garanzie di pensione accordate nel 2012 agli ultra cinquantenni.

Attualmente il Messaggio 7784 è all'esame della Commissione della gestione e finanze del Gran Consiglio.

### **La gestione previdenziale**

Il pensionamento della generazione dei baby-boomer ha contraddistinto anche il 2019 causando un forte aumento delle rendite versate, mentre è più lento l'aumento dei contributi incassati. Nel 2019 le rendite versate sono ammontate a CHF 319.2 mio (2018: CHF 310.4 mio), mentre i

contributi incassati hanno raggiunto CHF 271.5 mio (2018: CHF 270.9 mio).

Il più rapido aumento dei pensionati rispetto agli assicurati attivi ha portato ad un peggioramento del rapporto attivi/beneficiari di rendita che a fine 2019 è pari al 1.71 (2018: 1.76). Si tratta di un dato strutturale molto sfavorevole che è indice di ridotta capacità di risanamento.

Nel 2019, il costo amministrativo per assicurato è stato pari a CHF 122 (2018: CHF 109). Si tratta di un valore tra i più bassi per una cassa pensione di diritto pubblico, visto che, secondo lo studio 2019 sulle casse pensioni di Swisscanto, il costo amministrativo medio per questa tipologia di istituti di previdenza è ammontato a CHF 244.

Il Rendiconto 2019 è scaricabile dal sito [www.ipct.ch](http://www.ipct.ch) e per ulteriori informazioni contattare l'IPCT al numero 091 814 40 61.

## Cifre chiave

	2019	2018
<b>Patrimonio</b>		
Patrimonio disponibile (in mio CHF)	5'151	4'774
Rendimento patrimonio	9.5%	-2.0%
Costi gestione patrimonio (in % del patrimonio)	0.14%	0.13%
<b>Gradi di copertura</b>		
Grado di copertura globale	66.3%	63.6%
Grado di copertura cammino di rifinanziamento	69.8%	69.2%
Grado di copertura assicurati attivi	14.9%	10.4%
Grado di copertura assicurati attivi cammino di finanziamento	13.7%	13.5%
<b>Assicurati</b>		
Assicurati attivi	15'923	15'860
Beneficiari di rendita	9'328	9'012
<b>Totale assicurati</b>	<b>25'251</b>	<b>24'872</b>
<b>Rapporto assicurati attivi /beneficiari di rendita</b>	<b>1.71</b>	<b>1.76</b>
<b>Datori di lavoro affiliati</b>	<b>114</b>	<b>118</b>
<b>Capitali di previdenza (in mio CHF)</b>		
Capitale di previdenza assicurati attivi	3'082	3'047
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	4'691	4'458
<b>Totale capitali di previdenza</b>	<b>7'773</b>	<b>7'505</b>
<b>Ripartizione patrimonio</b>		
Liquidità, debitori e creditori	0.7%	1.9%
Crediti verso datore di lavoro	8.0%	8.7%
Obbligazioni e altri crediti	47.6%	47.6%
Azioni	26.2%	25.9%
Immobili CH e esteri	17.5%	15.9%
Totale	100.0%	100.0%
<b>Tasso di interesse tecnico</b>	<b>2.0%</b>	<b>2.0%</b>
<b>Tasso di interesse accreditato su avere di vecchiaia</b>	<b>1.0%</b>	<b>1.0%</b>
<b>Costi di amministrazione pro capite (in CHF)</b>	<b>122</b>	<b>109</b>