

COMUNICATO STAMPA

della Commissione della Cassa pensioni dei dipendenti dello Stato

La Commissione della Cassa pensioni dei dipendenti dello Stato (CPDS) si è riunita giovedì 17 aprile 2008 ed ha approvato il Rendiconto della gestione 2007.

1. Evoluzione patrimoniale e risultato d'esercizio 2007

L'esercizio 2007 si è chiuso con un disavanzo d'esercizio di CHF 130.5 mio, mentre il 2006 si era chiuso con un disavanzo di CHF 51.6 mio. Questo risultato è essenzialmente da ricondurre alla diminuzione del rendimento del patrimonio mobiliare che dal 2006 al 2007 è passato dal 5.19% al 1.34%, in particolare a seguito dei forti ribassi dei mercati finanziari degli ultimi due mesi del 2007. Il rendimento complessivo del patrimonio della CPDS ammonta nel 2007 al 1.84% ed è in linea con la media del rendimento degli istituti di previdenza svizzeri (1.88%) comunicata dall'Associazione svizzera degli istituti di previdenza (ASIP). Negli ultimi 12 anni il rendimento medio del patrimonio della CPDS è stato del 4.09%, mentre che per gli ultimi 3 anni il rendimento medio è stato del 5.20%.

Nel corso del 2007 il capitale di copertura, ovvero il valore degli attivi netti di proprietà della CPDS, è aumentato di CHF 54.3 mio, passando da CHF 3'067.8 mio a CHF 3'122.1 mio. L'aumento di CHF 54.3 mio del capitale di copertura è dato dal reddito netto del patrimonio (CHF 56.3 mio) dedotte l'uscita netta relativa alla previdenza (CHF 0.6 mio) e i costi amministrativi generali (CHF 1.4 mio). La differenza tra l'aumento del capitale di copertura (CHF 54,3 milioni) e l'aumento del capitale della previdenza (CHF 184.8 mio) determina il disavanzo d'esercizio 2007 di CHF 130.5 mio.

Anche se nel 2006 la CPDS aveva già chiuso l'esercizio con un disavanzo, il grado di copertura al 31.12.2006 era rimasto praticamente invariato rispetto all'anno precedente fissandosi al 72.85%. L'entità del disavanzo d'esercizio del 2007 ha per contro ridotto il grado di copertura al 31.12.2007 al 71.02%, con una diminuzione quindi del 1.83%, malgrado l'aumento del patrimonio.

2. Modifiche legislative e organizzative

A livello legislativo, dopo l'importante modifica legata all'entrata in vigore al 1 gennaio 2005 della prima revisione LPP con conseguente adattamento delle norme cantonali sulla Cassa pensioni, nel 2007 a seguito dell'entrata in vigore della Legge federale sull'unione domestica registrata di coppie omosessuali (Legge sull'unione domestica registrata, LUD), la Legge sulla Cassa pensioni dei dipendenti dello Stato del 14 settembre 1976 è stata adeguata a queste nuove disposizioni. Il Regolamento della Cassa pensioni è pure stato adeguato agli inizi del 2008.

Per quanto riguarda gli aspetti organizzativi nel 2007, dopo l'implementazione della nuova strategia d'investimento (vedi capitolo 6.1 Allegato), si è proceduto, su consiglio del consulente finanziario, alla modifica dei margini di fluttuazione, all'adattamento degli indici

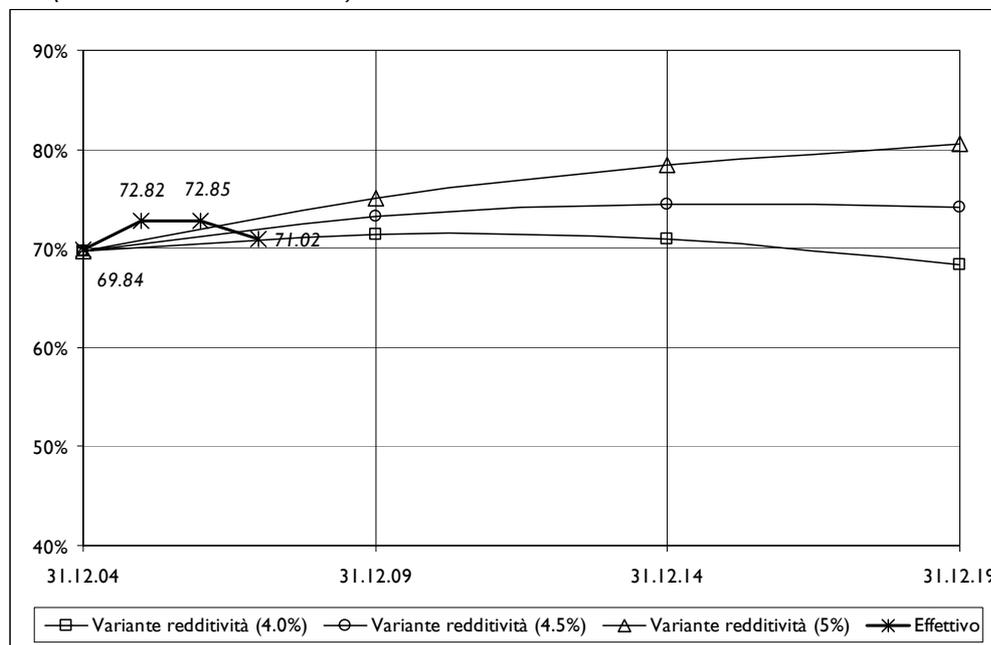
di riferimento obbligazionari e azionari e si è presa, nell'ambito della riorganizzazione dei mandati iniziata nel 2006, la decisione concernente la rescissione di due mandati di gestione attivi, i quali sono stati sostituiti con l'assegnazione di un mandato misto indicizzato ad un altro gestore, a partire dai primi mesi del 2008.

A fine dicembre 2007, il sig. Edy Dell'Ambrogio, amministratore della CPDS ha lasciato la direzione dell'Amministrazione della CPDS a seguito della sua nomina da parte del Consiglio di Stato, alla funzione di Direttore della Divisione delle risorse e coordinatore del Dipartimento delle finanze e dell'economia. Ringraziamo il sig. Dell'Ambrogio per il prezioso contributo dato in questi anni caratterizzati da importanti riforme legislative e amministrative della CPDS. In sua sostituzione il Consiglio di Stato, su proposta del Comitato, ha nominato con effetto 1. gennaio 2008 il sig. Pierre Spocci, già Capo dell'ufficio della gestione finanziaria presso la Sezione Enti locali del Dipartimento delle Istituzioni, quale nuovo Amministratore della CPDS.

3. Prospettive finanziarie

Lo studio del dicembre 2005 allestito dal nostro consulente, la Hewitt Associates SA, illustra la prevedibile evoluzione finanziaria della CPDS considerando le misure di risanamento entrate in vigore il 1.1.2005. I dati di partenza presi in considerazione dallo studio sono quelli del bilancio della CPDS al 31.12.2004. Il grafico sottostante mostra l'evoluzione del grado di copertura dal 2004 al 2019 secondo tre varianti che si differenziano per le diverse ipotesi adottate circa la redditività media del patrimonio nel periodo preso in considerazione (4.0%, 4.5% e 5.0%).

Evoluzione del grado di copertura con le misure di risanamento finanziarie entrate in vigore il 1.1.2005 (Hewitt dicembre 2005)



Con le misure di risanamento adottate, l'evoluzione del grado di copertura e del disavanzo totale nel 2019, a dipendenza delle ipotesi sulla redditività del patrimonio, si presentano come segue.

Redditività media del patrimonio 5.0%

	31.12.2004	31.12.2019
Grado di copertura	69.8%	80.5%
Disavanzo totale in mio CHF	1'156.9	1'303.7

Redditività media del patrimonio 4.5%

	31.12.2004	31.12.2019
Grado di copertura	69.8%	74.2%
Disavanzo totale in mio CHF	1'156.9	1'724.8

Redditività media del patrimonio 4.0%

	31.12.2004	31.12.2019
Grado di copertura	69.8%	68.4%
Disavanzo totale in mio CHF	1'156.9	2'114.3

Lo studio indica che con l'adozione dei provvedimenti di risanamento entrati in vigore il 1.1.2005 con una redditività media del patrimonio attorno al 5% il grado di copertura salirebbe gradualmente fino a raggiungere l'obiettivo del 80% nel 2019. Se la redditività media del patrimonio si attestasse attorno al 4.5% si raggiungerebbe unicamente il 74.2% di grado di copertura (che comunque rappresenterebbe un miglioramento rispetto alla situazione di partenza). Se infine la redditività media del patrimonio dovesse risultare solo attorno al 4% si raggiungerebbe unicamente il grado di copertura del 68.4% ciò che rappresenterebbe un peggioramento rispetto alla situazione di partenza.

Mentre che in particolare il risultato del 2005 aveva permesso di aumentare sensibilmente il grado di copertura grazie al conseguimento di un rendimento medio del patrimonio di ben il 9,06% e il rendimento medio del 2006 del 4.70% aveva permesso di migliorare ancora lievemente il grado di copertura raggiunto l'anno precedente, passato dal 72.82% al 72.85%, il rendimento medio del patrimonio del 2007, che è stato del 1,84%, ha fatto diminuire il grado di copertura al 71.02%.

Il rendimento del patrimonio del 2007 è chiaramente inferiore alle aspettative di medio e lungo termine che, in considerazione anche dell'attuale basso livello degli interessi sui mercati dei capitali, si situa tra il 4% e il 5% annuo.

L'adeguamento della strategia d'investimento e la riorganizzazione dei mandati di gestione messi in atto nel 2006 e decisi dal Comitato della CPDS a fine 2007, hanno lo scopo di migliorare il rendimento del patrimonio, senza pregiudicarne la sicurezza.

D'altra parte la forte volatilità dei mercati finanziari, ma anche le incognite circa l'effettiva evoluzione delle numerose variabili che condizionano la situazione finanziaria della CPDS (aspetti demografici, evoluzione degli stipendi, del rincaro, delle aspettative di vita, del tasso d'invalidità, ecc.) non permettono la formulazione di previsioni certe per il futuro e, pertanto, la situazione della CPDS va costantemente monitorata.

Il Rendiconto della Cassa pensioni sarà prossimamente trasmesso al Gran Consiglio tramite il Consiglio di Stato.

Per ulteriori informazioni rivolgersi a:

- Signor Pierre Spocci, Amministratore della Cassa pensioni, no. tel. 091/814 40 60.

Allegato: Conto d'esercizio e bilancio

Conto d'esercizio

	2007	2006
Contributi ordinari dei dipendenti	79'833'559	79'317'238
Contributi ordinari dei datori di lavoro	87'752'320	87'286'023
Contributi straordinari dei dipendenti	7'576'316	7'521'126
Contributi straordinari dei datori di lavoro	30'302'945	30'103'040
Finanziamento suppl. sost. datori di lavoro	4'060'495	1'226'527
Premi unici e riscatti	1'133'388	1'554'523
Altri ricavi	609'258	556'167
Totale contributi e apporti	211'268'281	207'564'644
Prestazioni di libero passaggio in entrata	18'140'841	13'440'214
Rimborsi dei versamenti anticipati	2'673'776	1'936'274
Totale prestazioni d'entrata	20'814'617	15'376'488
Rendite di vecchiaia, superstiti, d'invalidità	-166'379'019	-157'913'647
Rendite di vecchiaia	-119'614'999	-112'728'346
Rendite ai superstiti	-26'678'044	-26'107'097
Rendite d'invalidità	-20'085'976	-19'078'204
Supplementi sostitutivi AVS/AI	-13'429'171	-12'553'475
Prestazioni in capitale al pensionamento	-6'832'875	-2'799'460
Totale prestazioni regolamentari	-186'641'065	-173'266'582
Prestazioni di libero passaggio in uscita	-24'080'837	-23'448'591
Prelievi anticipati proprietà/divorzio	-20'751'886	-19'272'603
Totale prestazioni d'uscita	-44'832'723	-42'721'194
Variazione prestazione libero passaggio	-51'146'235	-74'943'075
Variazione riserva matematica	-107'632'584	-93'742'274
Variazione accant. tabelle attuariali EVK	-26'000'597	-24'660'472
Totale variazione capitale di previdenza	-184'779'416	-193'345'821
Quote al fondo di garanzia	-1'205'769	-1'516'619
Totale costi assicurativi	-1'205'769	-1'516'619
RISULTATO DELLA PREVIDENZA	-185'376'075	-187'909'084
Risultato disponibilità gestita dalla CPDS	963'561	449'505
Risultato crediti verso lo Stato	3'901'193	4'082'941
Risultato prestiti ipotecari agli affiliati	7'903'476	8'588'294
Risultato del patrimonio gestito dalle banche	31'722'728	116'756'805
Ricavi e costi patrimonio immobiliare	11'811'711	11'655'651
Assestamento valori immobili	0	-3'789'238
Risultato del patrimonio immobiliare	11'811'711	7'866'413
RISULTATO DEL PATRIMONIO	56'302'669	137'743'958
Ricavi amministrativi generali	9'428	10'250
Totale ricavi amministrativi generali	9'428	10'250
Costi amministrativi generali	-1'448'003	-1'411'247
Totale costi amministrativi generali	-1'448'003	-1'411'247
RISULTATO AMMINISTR. GENERALE	-1'438'575	-1'400'997
RISULTATO D'ESERCIZIO	-130'511'981	-51'566'123

Bilancio

	31.12.2007	31.12.2006
ATTIVO		
Mezzi liquidi	21'774'229	28'273'230
Crediti	4'065'297	4'511'032
Totale disponibilità gestita dalla CPDS	25'839'526	32'784'262
Conto corrente Stato	18'605'571	18'075'824
Prestiti allo Stato	100'000'000	100'000'000
Totale crediti verso lo Stato	118'605'571	118'075'824
Prestiti ipotecari agli affiliati	248'153'896	269'057'592
Totale prestiti ipotecari agli affiliati	248'153'896	269'057'592
Mezzi liquidi	51'748'584	68'724'707
Obbligazioni in chf	1'129'846'537	1'055'376'491
Obbligazioni in valuta estera	385'989'904	382'165'408
Azioni svizzere	438'836'742	434'298'751
Azioni estere	454'036'937	441'349'959
Crediti per imposta preventiva	4'879'898	2'274'254
Totale titoli e disp. gestiti dalle banche	2'465'338'602	2'384'189'570
Immobili	240'934'626	241'585'002
Terreni	14'942'836	14'942'836
Totale patrimonio immobiliare	255'877'462	256'527'838
Ratei attivi	14'802'163	14'384'719
Risconti attivi	2'175'318	2'175'508
Totale ratei e risconti	16'977'481	16'560'227
TOTALE ATTIVO	3'130'792'538	3'077'195'313
PASSIVO		
Debiti	6'204'057	7'021'404
Totale debiti	6'204'057	7'021'404
Ratei passivi	254'839	203'788
Risconti passivi	2'233'117	2'137'030
Totale ratei e risconti	2'487'956	2'340'818
Prestazioni libero passaggio	2'175'051'260	2'123'905'025
Riserva matematica	2'072'395'199	1'964'762'615
Accantonamento tabelle attuariali EVK	148'660'626	122'660'029
Totale capitale di previdenza	4'396'107'085	4'211'327'669
Disavanzo iniziale	-1'143'494'579	-1'091'928'455
Risultato d'esercizio	-130'511'981	-51'566'123
Totale disavanzo al 31 dicembre	-1'274'006'560	-1'143'494'578
TOTALE PASSIVO	3'130'792'538	3'077'195'313