



## Rapporto di gestione

2022





# Rapporto di gestione

## 2022

**Istituto di previdenza del Cantone Ticino (IPCT)**

Via C. Ghiringhelli 7

6501 Bellinzona

091 814 40 61

[ipct@ti.ch](mailto:ipct@ti.ch)

[www.ipct.ch](http://www.ipct.ch)

Le fotografie interne al presente documento ritraggono alcuni immobili di proprietà dell'Istituto di previdenza del Cantone Ticino e sono state realizzate da Alexandre Zveiger (Bento e Forte), AIL SA (Brughette) e Thea De Lorenzi (Ai Platani).

# Indice

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Considerazioni generali</b>                              | <b>5</b>  |
| L'esercizio 2022  | 6         |
| Cifre chiave  | 11        |
| <b>Conto annuale</b>  | <b>13</b> |
| Bilancio  | 14        |
| Conto d'esercizio   | 16        |
| Allegato  | 19        |
| <b>Tabelle</b>  | <b>73</b> |
| 1. Organigramma dell'IPCT                                   | 74        |
| 2. Enti affiliati per convenzione<br>all'IPCT al 31.12.2022 | 75        |
| 3. Valore contabile degli immobili                          | 77        |
| <b>Rapporto dell'Ufficio di revisione</b>                   | <b>80</b> |



Quartiere Brughette 2, Barbengo  
Posa impianto fotovoltaico 2022

---

## Considerazioni generali

## L'esercizio 2022

### In sintesi

L'esercizio 2022 è stato difficile per l'Istituto di previdenza del Cantone Ticino, così come per tutte le casse pensioni in Svizzera. Gli imprevedibili eventi che hanno contraddistinto l'anno in rassegna (guerra in Ucraina, ritorno dell'inflazione, aumento dei tassi di interesse, timori di una recessione globale, ecc.) hanno pesantemente influenzato i mercati, dando luogo a una delle peggiori performance degli investimenti degli ultimi decenni. Il rendimento medio netto 2022 di tutte le casse pensioni svizzere secondo UBS si è attestato al -9.58%. Il patrimonio IPCT non ha fatto eccezione e ha generato un rendimento netto del -9.16% (anno precedente: +5.20%), trascinando il grado di copertura al 62.6% (anno precedente: 69.6%).

Ci si allontana così dal grado di copertura pari al 67.7% previsto a fine anno dal piano di finanziamento aggiornato e trasmesso all'Autorità di vigilanza nel corso del 2022. Le simulazioni del Perito in materia di previdenza professionale permettono di poter comunque attestare il raggiungimento, entro il 01.01.2052, dell'obiettivo legislativo cantonale, vale a dire un grado di copertura pari all'85%.

Il Consiglio di amministrazione, perseguendo la sostenibilità finanziaria delle rendite erogate, ha deliberato la graduale riduzione dei tassi di conversione, partendo dall'attuale tasso del 6.17% sino ad arrivare ad un tasso che sarà del 5.25% tra 8 anni (a 65 anni). Parallelamente sono state approfondite e decise le misure di compensazione – sia di competenza dell'Ente pubblico sia della Cassa – volte a mitigare in maniera sostanziale gli effetti avversi dell'abbassamento dei tassi di conversione sulle future rendite.

La misura di compensazione principale è di competenza dell'Ente pubblico e consiste in un aumento dei contributi di risparmio (a carico degli assicurati e dei datori di lavoro) che permetta di mantenere invariato l'obiettivo di rendita (attualmente pari al 47.5% circa dell'ultimo stipendio assicurato). Il Consiglio di Stato licenzierà un Messaggio in merito all'attenzione del Gran Consiglio nel corso dell'estate 2023. Anche l'IPCT attuerà delle misure di compensazione di pro-

pria competenza, attingendo ai propri accantonamenti appositamente predisposti. I dettagli relativi a questi interventi saranno comunicati dalla Cassa contestualmente alla pubblicazione del citato Messaggio governativo.

Per quanto concerne infine la costituzione delle riserve di contributi del datore di lavoro da CHF 700 milioni (operazione che il Gran Consiglio nell'aprile 2022 ha preferito al contributo di risanamento di CHF 500 milioni proposto dal Consiglio di Stato nel Messaggio 7784), l'aumento dei tassi di interesse obbligazionari e l'alta volatilità dei mercati finanziari in atto dall'inizio del 2022 non ne hanno ad oggi reso possibile la concretizzazione e anche per il prossimo futuro permangono importanti incognite.

### Riduzione dei tassi di conversione e misure di compensazione

Nel 2022 sono proseguite le riflessioni e gli approfondimenti in merito al tema dei tassi di conversione. Come rilevato anche dall'Autorità di vigilanza, i tassi di conversione devono essere abbassati a causa dei mutati parametri tecnici di riferimento, in particolare le tavole di mortalità e il tasso di interesse tecnico (cioè, semplificando, il tasso di rendimento teorico futuro dei capitali di previdenza dei pensionati).

Il Consiglio di amministrazione ha così deciso che i tassi di conversione saranno ridotti dello 0.12% annuo dal 1° gennaio 2024, partendo dall'attuale tasso del 6.17% sino ad arrivare ad un tasso che sarà del 5.25% nel 2031 (a 65 anni). La riduzione interesserà in particolar modo gli assicurati attivi che non sono a beneficio delle garanzie concesse nel 2012 (ossia le persone nate dopo il 1962 o assicurate all'IPCT dopo il 31.12.2012). Poiché la riduzione dei tassi di conversione in assenza di altri interventi comporterebbe una diminuzione delle rendite del 15% e oltre per tutti gli assicurati (con la parziale eccezione di chi è vicino all'età di pensionamento), a fronte di condizioni – tra contributi e prestazioni – che già oggi vedono l'IPCT nella media bassa in un raffronto tra istituti di previdenza pubbli-



ci cantonali e nazionali comparabili, sono state studiate e decise delle misure di compensazione volte a mitigare in maniera sostanziale gli effetti avversi della riduzione dei tassi di conversione sulle future pensioni.

Come già anticipato, in queste circostanze, la misura di compensazione principale è di competenza delle Istituzioni politiche cantonali – poiché necessita di una modifica della Legge sull'IPCT – e consiste in un aumento dei contributi (a carico degli assicurati e dei datori di lavoro secondo chiavi di riparto che Gran Consiglio e Consiglio di Stato definiranno) finalizzato ad accrescere gli accrediti di vecchiaia e dunque i capitali disponibili al momento del pensionamento. Il Consiglio di Stato licenzierà un messaggio nel merito durante l'estate 2023, dopo una stagione primaverile di trattative fruttuose con le organizzazioni del personale. Il principio di questo approccio sembrerebbe essere condiviso anche dal Gran Consiglio ticinese, che il 12 aprile 2022 approvava a grande maggioranza il Rapporto della Commissione gestione e finanze R7784, ove veniva indicato che “questo Parlamento si dice pertanto ben disposto ad entrare in materia sulle misure di accompagnamento derivanti dalla riduzione del tasso di conversione per evitare un'ulteriore riduzione delle rendite di vecchiaia agli affiliati attivi dell'IPCT” (Capitolo 9.3).

La riduzione dei tassi di conversione scaglionata su 8 anni (invece che immediata), così come un tasso di conversione finale del 5.25% (invece che attuarialmente neutro) sono già da ritenere delle misure di compensazione di competenza dell'IPCT messe in campo per limitare le perdite sulle future pensioni. Sono inoltre previste delle allocazioni straordinarie una tantum, destinate soprattutto alle persone assicurate che davanti a sé non hanno più molti anni di vita lavorativa attiva, e per le quali la misura relativa all'aumento dei contributi di risparmio non può giocoforza dispiegare tutto l'impatto positivo che invece avrà per i più giovani.

L'IPCT ha già creato degli accantonamenti per finanziare tutte queste misure, grazie, in particolare, alla riduzione delle pensioni vedovili in aspettativa (entrata in vigore con effetto 1° gennaio 2021). La Cassa dispone al 31.12.2022 di un accantonamento per misure di compensazione pari a CHF 293 milioni, nonché di un accantonamento per tassi di conversione non neutri pari a

circa CHF 95 milioni. A questo proposito, si segnala che, nell'aprile 2023, il Tribunale cantonale delle assicurazioni ha respinto la petizione di un'assicurata che contestava la riduzione delle rendite vedovili in aspettativa. Questa sentenza, contro cui non è stato presentato ricorso al Tribunale federale e quindi nel frattempo cresciuta in giudicato, è molto importante perché rende definitiva la disponibilità dell'accantonamento di CHF 293 milioni destinato a mitigare gli effetti della riduzione dei tassi di conversione sulle future pensioni.

Sono inoltre previsti degli ammodernamenti del piano previdenziale che accompagneranno le misure precedentemente enunciate. Il tutto sarà oggetto di un'esauritiva informazione da parte dell'IPCT ai propri assicurati e datori di lavoro affiliati nel corso dei prossimi mesi. Per maggiori dettagli sul tema della riduzione dei tassi di conversione e delle relative misure di compensazione si rimanda pertanto al citato Messaggio del Consiglio di Stato dell'estate 2023 e alle prossime comunicazioni dell'IPCT.

#### **Messaggio 7784 e riserve di contributi del datore di lavoro**

Si evidenzia che sia la riduzione dei tassi di conversione sia l'aumento dei contributi non sono un'operazione di risanamento dell'IPCT, a differenza del contributo integrativo di CHF 500 milioni proposto a inizio 2020 dal Consiglio di Stato (Messaggio 7784) allo scopo di finanziare correttamente le garanzie di pensione concesse nel 2012 dalla Legge sull'IPCT.

Come noto, nell'aprile 2022 il Gran Consiglio ha approvato il Rapporto R7784 della Commissione gestione e finanze (CGF) che ha sostituito la soluzione proposta nel citato Messaggio con la costituzione di riserve di contributi del datore di lavoro (RCDL) pari a CHF 700 milioni, volta a mettere a disposizione dell'IPCT un importante capitale supplementare da investire. Purtroppo, considerato l'aumento dei tassi di interesse obbligazionari e l'alta volatilità dei mercati finanziari in atto dall'inizio del 2022, sussistono tuttora importanti incognite quanto alla concreta attuabilità di questa operazione. Una prima asta per l'emissione obbligazionaria da parte del Cantone è stata organizzata a fine giugno 2022, ma le offerte pervenute non corrispondevano ai criteri

del bando (ossia almeno CHF 200 milioni e una durata di 30 anni). Da allora le condizioni finanziarie quadro sono peggiorate, non permettendo l'organizzazione di una nuova asta: l'IPCT monitora comunque regolarmente il mercato obbligazionario tramite dei parametri che dovrebbero segnalare un'eventuale, futura, sostenibilità economica dell'operazione per la Cassa.

Il rischio di investimento posto a carico dell'IPCT è comunque particolarmente elevato, visto che secondo la convenzione sottoscritta, la Cassa è tenuta a retribuire il Cantone con un interesse pari a quello sopportato dallo Stato per l'emissione di un'obbligazione atta a finanziare la raccolta del capitale necessario a costituire le RC-DL. Situandosi questo interesse da inizio 2022 su livelli piuttosto alti, vi è il rischio di vanificare, al netto, i rendimenti che si spera di conseguire investendo questo patrimonio essenzialmente sui mercati azionari come da indicazione della CGF. In questo senso gli Organi della Cassa auspicano che i termini della convenzione vengano ridiscussi al fine di meglio suddividere i rischi tra Stato e IPCT.

Il Consiglio di amministrazione rimane convinto che la soluzione inizialmente proposta dal Governo nel Messaggio 7784, e cioè un contributo di risanamento di CHF 500 milioni, sarebbe più equilibrata ed equa nel rapporto tra le parti (Stato in qualità di garante e IPCT). In effetti la mancata crescita del grado di copertura rispetto al 31.12.2012 (a quel momento ammontava al 64.3%), oltre ad essere stata causata dall'aumento degli impegni nei confronti di chi era già in pensione a seguito dell'intervenuta diminuzione del tasso tecnico, è esclusivamente imputabile al costo eccessivo posto a carico dell'Istituto generato dalle norme transitorie ex articolo 24 della Legge sull'IPCT valide per una coorte di assicurati di ben 15 classi d'età (i nati prima del 1963 già assicurati all'IPCT al 31.12.2012). Il Parlamento ha così fissato nella Legge delle prestazioni (sottraendole al controllo da parte del Consiglio di amministrazione della Cassa) in totale assenza di un finanziamento adeguato corrispondente, o perlomeno di strumenti che permettessero di flessibilizzare il modello in funzione dell'evoluzione dei tassi di interesse (finiti addirittura in zona negativa negli anni scorsi).

## Situazione finanziaria generale

Oltre alla riduzione del grado di copertura globale al 62.6% (anno precedente: 69.6%), preoccupa il grado di copertura degli assicurati attivi, sceso al 7.2% (anno precedente: 25.0%). Ricordiamo che, se questo specifico indicatore scendesse al di sotto dello 0%, la legge federale imporrebbe misure immediate di intervento (artt. 72e, 65c-65e LPP) come ad esempio l'abbassamento dell'interesse attribuito sugli averi di vecchiaia al di sotto del tasso minimo LPP.

Per quanto concerne il grado di copertura globale, lo scollamento tra il cammino previsto dal piano di finanziamento elaborato nel 2012/2013 e i dati effettivi si conferma anche nell'anno in rassegna, nonostante l'aggiornamento effettuato nel 2022 così come previsto dalla LPP con l'ausilio del Perito in materia di previdenza professionale. Se questo ritardo, che perdura dal 2016, fino al 2021 era principalmente ascrivibile alla graduale riduzione – dal 3.50% all'1.50% – del tasso tecnico, nel 2022 è invece riconducibile al rendimento fortemente negativo del patrimonio.

Nel frattempo, visto l'aumento dei tassi di interesse osservato dall'inizio del 2022, il Consiglio di amministrazione ha deciso di portare il tasso tecnico al 2.00% (anno precedente: 1.50%), adottando però al contempo le tavole di mortalità generazionali (anno precedente: tavole di mortalità periodiche). Queste ultime tengono conto della costante evoluzione della speranza di vita con il susseguirsi delle classi di età e permettono così una valutazione più prudente degli impegni a bilancio. Di fatto queste due modifiche si compensano quasi interamente, sia in termini di grado di copertura che di tassi di conversione attuarialmente neutri.

## Previdenza

Nel 2022 si è assistito ad un leggero peggioramento del rapporto tra assicurati attivi e beneficiari di rendita, che si è assestato ad un valore di 1.69 (anno precedente: 1.70). Il dato palesa una situazione strutturalmente sfavorevole che implica una capacità di auto-risanamento dell'IPCT fortemente limitata.

Gli assicurati attivi sono aumentati di +1.9% e questo è un dato confortante per riuscire a seguire il cammino di finanziamento. Qualora la dif-

ficile situazione finanziaria cantonale dovesse portare ad un contenimento del numero di persone assicurate (o comunque della massa salariale assicurata) la situazione finanziaria dell'IPCT verrebbe influenzata negativamente, con un peggioramento del rapporto tra contributi e prestazioni a favore dei beneficiari di rendita (il cui numero è aumentato del +2.6%).

I contributi straordinari e di risanamento sono ammontati a CHF 67.8 milioni (anno precedente: CHF 67.0 milioni) e, al netto degli stessi, i contributi e gli apporti incassati sono stati inferiori alle prestazioni versate di CHF -118.8 milioni (anno precedente: CHF -107.0 milioni). L'IPCT si trova così in una situazione di cosiddetto "cash drain", elemento che, giocoforza, risulta sfavorevole per l'evoluzione dei gradi di copertura.

Per il 2022 il tasso di remunerazione degli averi di vecchiaia è stato stabilito all'1.50% (anno precedente: 1.00%), tasso confermato dal Consiglio di amministrazione anche per il 2023 (ossia: un tasso superiore al tasso minimo LPP, che è rimasto all'1.00%). Questa accresciuta remunerazione degli averi di vecchiaia rappresenta una delle prime misure di accompagnamento che l'IPCT – compatibilmente con le risorse finanziarie disponibili – ha potuto mettere in atto (e che, ove possibile, metterà in atto anche in futuro), per accompagnare la riduzione dei tassi di conversione.

Oltre alla riduzione del tasso di conversione dal 6.17% al 6.05%, a partire dal 1° gennaio 2024 entrerà pure in vigore una nuova disposizione regolamentare che permetterà di aumentare la quota massima di capitalizzazione possibile della pensione di vecchiaia dall'attuale 50% al 100%. La persona assicurata sarà quindi libera di decidere quale parte del proprio avere di vecchiaia accumulato desidera ricevere in forma di capitale e quale in forma di rendita.

Infine, nonostante dopo molti anni l'inflazione abbia rifatto capolino, le pensioni non sono state adeguate al rincaro in applicazione dell'art. 28 del Regolamento di previdenza dell'IPCT. Questa disposizione prevede che tale adeguamento sia sospeso fino al momento in cui l'indice nazionale dei prezzi al consumo avrà raggiunto un aumento cumulato del +15% rispetto al valore dell'indice di novembre 2012 (al momento tale incremento ammonta al +3.7%).

## Patrimonio

Nel 2022 l'IPCT ha conseguito un rendimento del patrimonio, al netto delle spese di gestione, di CHF -508.1 milioni (anno precedente: CHF +275.7 milioni), il che corrisponde ad una performance, calcolata dal custode globale, del -9.16% (anno precedente: +5.20%).

A titolo di paragone, la statistica di UBS riporta un rendimento medio netto del -9.58% (anno precedente: +8.40%) per tutte le casse pensioni e di -9.08% per quelle con un patrimonio superiore a CHF 1 miliardo (anno precedente: +8.30%). Si richiama inoltre il recente rapporto della Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale, che indica come la media dei rendimenti netti nel 2022 per le casse pensioni degli Enti di diritto pubblico che beneficiano di una garanzia dello Stato ammonti al -8.2% (anno precedente: +8.3%), mentre quella di tutte le altre è del -9.2% (anno precedente: +8.0%). Analogamente, il rendimento netto medio delle casse pensioni cantonali svizzere viene riportato essere stato del -9.03% (anno precedente: +8.49%).

Generalmente si tratta del peggior risultato dalla crisi finanziaria del 2008 e ciò che ha contraddistinto l'anno in rassegna è che sia il comparto azionario sia quello obbligazionario hanno segnato rendimenti molto negativi e non molto dissimili, vanificando così l'effetto diversificazione dei portafogli. Di fatto solo l'immobiliare non quotato, le infrastrutture non quotate, le materie prime e poche altre categorie di investimento comunque marginali hanno fatto segnare rendimenti positivi.

Si segnala che nel corso del 2022 l'IPCT ha effettuato i primi investimenti in infrastrutture voluti per diversificare maggiormente il portafoglio e proteggerlo dall'inflazione (sfruttando il relativo margine tattico concesso dalla strategia di investimento).

È attualmente al vaglio una revisione della strategia di investimento tramite un nuovo studio ALM commissionato al consulente per gli investimenti. Ritenuto che l'importante grado di maturità della Cassa e il basso grado di copertura non permettano all'IPCT di assumersi rischi eccessivi, l'obiettivo è comunque quello di riavvicinare, aumentandola, la quota azionaria alla media svizzera di istituti di previdenza paragonabili.

Il tasso di costo per la gestione del patrimonio è leggermente aumentato, attestandosi allo 0.22% (anno precedente: 0.19%). Questo aumento è stato generato dall'accrescimento della quota degli investimenti in immobili indiretti e in infrastrutture, i quali hanno un costo di gestione più elevato rispetto a quello dei mandati misti indicizzati (ossia: azioni e obbligazioni). Allo stesso tempo questi ultimi nel corso del 2022 sono stati rinegoziati garantendo all'IPCT un risparmio annuo importante.

A titolo di paragone si rileva che, secondo lo studio 2022 sulle casse pensioni svizzere, allestito da Swisscanto, le spese di gestione del patrimonio sono state in media dello 0.50% (anno precedente: 0.45%). Il costo di gestione del patrimonio dell'IPCT risulta pertanto essere assai basso, e questo in quanto il patrimonio dell'IPCT è principalmente investito in maniera passiva (o indicizzata), con una quota di investimenti in immobili e infrastrutture contenuta, e senza alcun investimento in strumenti finanziari classificati come alternativi (che, per loro natura, hanno costi di gestione molto più rilevanti).

## **Sostenibilità**

La sostenibilità degli investimenti secondo i criteri ESG è un tema che l'IPCT segue in maniera costante e proattiva, e che il Consiglio di amministrazione affronta a scadenze regolari, con l'intento di applicarlo concretamente alla strategia d'investimento dell'IPCT. Sul proprio sito internet è attiva una sezione interamente dedicata al tema.

Quale nuovo passo concreto in relazione agli investimenti sostenibili, con effetto 1° gennaio 2023 l'IPCT è diventato membro di Ethos Engagement Pool International (piattaforma di dialogo con le società quotate all'estero) e di Swiss Sustainable Finance (associazione che si impegna a promuovere la finanza sostenibile).

## **Organizzazione**

Nel 2022, il costo amministrativo per assicurato è stato pari a CHF 117 (anno precedente: CHF 116). Si tratta di un valore tra i più bassi in Svizzera, considerato che, secondo lo studio 2022 sulle casse pensioni di Swisscanto il costo amministrativo

medio per gli istituti di previdenza di diritto pubblico ammonta a CHF 171 (anno precedente: CHF 199).

Infine, Michele Sussigan, rappresentante degli assicurati attivi in Consiglio di amministrazione per la lista CCS, ha lasciato la sua carica al 31 dicembre 2022 dopo sette anni di attività e al suo posto, con effetto 1° gennaio 2023, è subentrato Mattia Bosco. Nel corso del 2022, dopo oltre sei anni di servizio, ha inoltre rassegnato le dimissioni la Direttrice sostituta e Capoufficio previdenza Lara Fretz con effetto 31 marzo 2023. Al suo posto è stato nominato Fabrizio Garbani Nerini, che nel frattempo aveva lasciato il Consiglio di amministrazione in rappresentanza dei datori di lavoro, ruolo ricoperto dal 1° marzo 2023 da Pelin Kandemir Bordoli.

## Cifre chiave

|  | 2022                             | 2021                               |
|--|----------------------------------|------------------------------------|
| <b>Patrimonio</b>  |                                  |                                    |
| Patrimonio disponibile (in mio CHF)                            | 5'003                            | 5'566                              |
| <b>Rendimento patrimonio</b>                                   | <b>-9.16%</b>                    | <b>5.20%</b>                       |
| Costi gestione patrimonio (in % del patrimonio)                | 0.22%                            | 0.19%                              |
| <b>Gradi di copertura</b>                                      |                                  |                                    |
| <b>Grado di copertura globale</b>                              | <b>62.6%</b>                     | <b>69.6%</b>                       |
| Grado di copertura globale piano di finanziamento              | 67.7%                            | 70.9%                              |
| Grado di copertura assicurati attivi                           | 7.2%                             | 25.0%                              |
| Grado di copertura assicurati attivi piano di finanziamento    | 19.3%                            | 16.0%                              |
| <b>Assicurati</b>  |                                  |                                    |
| Assicurati attivi  | 17'125                           | 16'801                             |
| Beneficiari di rendita   | 10'134                           | 9'876                              |
| <b>Totale assicurati</b>                                       | <b>27'259</b>                    | <b>26'677</b>                      |
| Rapporto assicurati attivi /beneficiari di rendita             | 1.69                             | 1.70                               |
| <b>Datori di lavoro affiliati</b>                              | <b>105</b>                       | <b>106</b>                         |
| <b>Capitali di previdenza (in mio CHF)</b>                     |                                  |                                    |
| Capitale di previdenza assicurati attivi                       | 3'216                            | 3'246                              |
| Capitale di previdenza beneficiari di rendita                  | 4'772                            | 4'756                              |
| <b>Totale capitali di previdenza</b>                           | <b>7'988</b>                     | <b>8'002</b>                       |
| <b>Ripartizione patrimonio</b>                                 |                                  |                                    |
| Liquidità, debitori e creditori                                | 0.8%                             | 0.6%                               |
| Crediti verso datore di lavoro                                 | 7.7%                             | 7.1%                               |
| Obbligazioni e altri crediti                                   | 44.8%                            | 47.5%                              |
| Azioni   | 20.7%                            | 23.6%                              |
| Immobili CH e esteri   | 25.2%                            | 21.2%                              |
| Infrastrutture   | 0.8%                             | 0.0%                               |
| Totale   | 100.0%                           | 100.0%                             |
| <b>Tasso di interesse tecnico</b>                              | <b>2.00%</b>                     | <b>1.50%</b>                       |
| <b>Basi tecniche</b>   | <b>VZ 2020<br/>generazionali</b> | <b>VZ 2020<br/>periodiche 2022</b> |
| <b>Tasso di interesse accreditato sugli averi di vecchiaia</b> | <b>1.50%</b>                     | <b>1.00%</b>                       |
| <b>Costi di amministrazione pro capite (in CHF)</b>            | <b>117</b>                       | <b>116</b>                         |



Quartiere Brughette 2, Barbengo

---

## Conto annuale

## Bilancio

### Attivi

|   | <b>31.12.2022</b><br>in CHF | 31.12.2021<br>in CHF | Allegato<br>cifra |
|---|-----------------------------|----------------------|-------------------|
| Mezzi liquidi   | 37'943'072                  | 34'126'312           |                   |
| Crediti   | 7'132'521                   | 6'969'576            |                   |
| <b>Totale disponibilità gestita IPCT</b>                            | <b>45'075'593</b>           | <b>41'095'888</b>    | 6.3.6             |
| C/c Stato   | 566                         | 31                   |                   |
| Credito verso lo Stato per contributo di ricapitalizzazione         | 388'449'527                 | 396'122'957          |                   |
| <b>Totale crediti verso i datori di lavoro</b>                      | <b>388'450'093</b>          | <b>396'122'988</b>   | 6.3.7             |
| Credito verso BancaStato per finanziamento ipoteche agli assicurati | 2'421'574                   | 2'781'924            |                   |
| <b>Totale crediti vs BancaStato</b>                                 | <b>2'421'574</b>            | <b>2'781'924</b>     | 6.3.8             |
| Mezzi liquidi   | 161'662                     | 19'658               |                   |
| Obbligazioni CH   | 1'350'297'479               | 1'593'225'741        |                   |
| Obbligazioni estere (hedged in CHF)                                 | 672'144'844                 | 787'403'624          |                   |
| Obbligazioni estere corporate (hedged in CHF)                       | 211'867'217                 | 250'361'796          |                   |
| Azioni CHF  | 247'822'098                 | 307'833'977          |                   |
| Azioni estere   | 271'241'434                 | 360'629'906          |                   |
| Azioni estere (hedged in CHF)                                       | 325'581'606                 | 417'856'849          |                   |
| Azioni estere Small Caps  | 99'525'873                  | 120'477'616          |                   |
| Azioni mercati emergenti  | 99'084'618                  | 111'909'090          |                   |
| Crediti per imposta preventiva                                      | 5'999'113                   | 9'060'834            |                   |
| <b>Totale titoli e disponibilità gestiti dalle banche</b>           | <b>3'283'725'945</b>        | <b>3'958'779'092</b> | 6.3.2             |
| Immobili  | 454'135'185                 | 443'766'142          |                   |
| Terreni   | 12'460'000                  | 12'500'000           |                   |
| Fondi immobiliari CH  | 628'804'926                 | 560'593'658          |                   |
| Fondi immobiliari esteri  | 173'869'859                 | 168'811'808          |                   |
| <b>Totale patrimonio immobiliare</b>                                | <b>1'269'269'971</b>        | <b>1'185'671'608</b> | 6.3.3             |
| Infrastrutture  | 39'487'440                  | 0                    |                   |
| <b>Totale infrastrutture</b>  | <b>39'487'440</b>           | <b>0</b>             | 6.3.5             |
| Transitori attivi   | 3'883'752                   | 3'917'567            |                   |
| <b>Totale transitori attivi</b>                                     | <b>3'883'752</b>            | <b>3'917'567</b>     | 6.3.9             |
| <b>Totale attivi</b>  | <b>5'032'314'367</b>        | <b>5'588'369'066</b> |                   |



## Passivi

|   | <b>31.12.2022</b><br>in CHF | 31.12.2021<br>in CHF | Allegato<br>cifra |
|---|-----------------------------|----------------------|-------------------|
| Debiti  | 21'037'595                  | 14'780'594           |                   |
| <b>Totale debiti</b>  | <b>21'037'595</b>           | <b>14'780'594</b>    | 6.3.10            |
| Transitori passivi  | 8'416'071                   | 7'297'380            |                   |
| <b>Totale transitori passivi</b>  | <b>8'416'071</b>            | <b>7'297'380</b>     | 6.3.11            |
| Capitale di previdenza assicurati attivi                                  | 3'215'518'021               | 3'245'902'299        | 5.2               |
| <i>Capitale di previdenza assicurati attivi</i>                           | 2'627'948'477               | 2'572'845'802        | 5.3               |
| <i>Accantonamento garanzie art. 24 Lipct</i>                              | 186'659'227                 | 294'476'506          | 5.6               |
| <i>Accantonamento tassi di conversione</i>                                | 94'910'317                  | 60'579'991           | 5.6               |
| <i>Accantonamento misure compensatorie riduzione tassi di conversione</i> | 293'000'000                 | 306'000'000          | 5.6               |
| <i>Accantonamento remunerazione averi di vecchiaia anno successivo</i>    | 13'000'000                  | 12'000'000           | 5.6               |
| Capitale di previdenza beneficiari di rendita                             | 4'772'341'992               | 4'756'070'944        | 5.5               |
| <i>Capitale di previdenza beneficiari di rendita</i>                      | 4'772'341'992               | 4'756'070'944        | 5.5               |
| <i>Accantonamento longevità beneficiari di rendita</i>                    | 0                           | 0                    | 5.6               |
| <b>Totale capitale di previdenza</b>                                      | <b>7'987'860'013</b>        | <b>8'001'973'243</b> |                   |
| Disavanzo secondo il piano di finanziamento                               | -2'580'078'784              | -2'328'574'214       | 4.3               |
| <b>Totale capitale di previdenza in capitalizzazione parziale</b>         | <b>5'407'781'229</b>        | <b>5'673'399'029</b> | 4.3               |
| Maggior (-) / minor (+) disavanzo a inizio esercizio                      | -107'107'937                | -259'028'701         | 4.3               |
| Eccedenza ricavi (+) / costi (-)  | <b>-297'812'592</b>         | <b>151'920'764</b>   |                   |
| <b>Maggior (-) / minor (+) disavanzo a fine esercizio</b>                 | <b>-404'920'529</b>         | <b>-107'107'937</b>  | 4.3               |
| <b>Totale passivi</b>   | <b>5'032'314'367</b>        | <b>5'588'369'066</b> |                   |

## Conto d'esercizio

|  | 2022<br>in CHF      | 2021<br>in CHF      | Allegato<br>cifra |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|
| Contributi ordinari dipendenti   | 102'360'551         | 99'823'990          |                   |
| Contributi ordinari datore lavoro  | 113'088'114         | 110'285'557         |                   |
| Contributi premio rischio dipendenti congedi non pagati  | 390'596             | 406'193             |                   |
| Contributi risanamento dei dipendenti  | 9'700'241           | 9'554'968           |                   |
| Contributi risanamento dei datori di lavoro  | 19'112'272          | 19'398'325          |                   |
| Contributi straordinari dei datori di lavoro   | 38'993'260          | 38'027'133          |                   |
| Contributo per il finanziamento del supplemento sostitutivo AVS/AI da parte del datore di lavoro             | 4'270'638           | 5'076'085           |                   |
| Riscatti e altri ricavi  | 5'297'349           | 5'258'088           |                   |
| <b>Totale contributi e apporti</b>   | <b>293'213'020</b>  | <b>287'830'338</b>  | 7.1               |
| Prestazioni di libero passaggio  | 60'263'481          | 60'955'650          |                   |
| Rimborso di prelievi per l'accesso alla proprietà e divorzio   | 4'057'289           | 5'142'444           |                   |
| Liquidazioni parziali  | 0                   | 0                   |                   |
| <b>Totale prestazioni d'entrata</b>  | <b>64'320'771</b>   | <b>66'098'094</b>   | 7.1               |
| Rendite di vecchiaia, superstiti, d'invalidità   | -308'195'442        | -301'668'028        |                   |
| <i>Rendite di vecchiaia</i>  | -262'080'793        | -256'185'413        |                   |
| <i>Rendite ai superstiti</i>   | -34'853'183         | -34'121'342         |                   |
| <i>Rendite di invalidità</i>   | -11'261'466         | -11'361'273         |                   |
| Supplementi sostitutivi AVS  | -17'026'879         | -18'523'089         |                   |
| Prestazioni in capitale al pensionamento   | -12'217'834         | -13'404'766         |                   |
| Prestazioni in capitale in caso di decesso   | -931'747            | -1'241'382          |                   |
| <b>Totale prestazioni regolamentari</b>  | <b>-338'371'902</b> | <b>-334'837'265</b> | 7.2               |
| Prestazioni di libero passaggio ad istituti di previdenza  | -57'973'521         | -46'439'641         |                   |
| Prelievi per l'accesso alla proprietà e divorzio   | -12'190'365         | -12'714'829         |                   |
| <b>Totale prestazioni di uscita</b>  | <b>-70'163'887</b>  | <b>-59'154'470</b>  | 7.2               |
| Scioglimento (+)/ costituzione (-) capitale di previdenza assicurati attivi                                  | 30'384'278          | -29'518'912         | 5.2               |
| <i>Scioglimento (+)/ costituzione (-) capitale di previdenza assicurati attivi</i>                           | -55'102'675         | -57'874'846         |                   |
| <i>Scioglimento (+)/ costituzione (-) accantonamento garanzie art. 24 Lipct</i>                              | 107'817'279         | 102'817'242         |                   |
| <i>Scioglimento (+)/ costituzione (-) accantonamento tassi di conversione</i>                                | -34'330'326         | -35'461'308         |                   |
| <i>Scioglimento (+)/ costituzione (-) accantonamento misure compensatorie riduzione tassi di conversione</i> | 13'000'000          | -27'000'000         |                   |
| <i>Scioglimento (+)/ costituzione (-) accantonamento remunerazione averi di vecchiaia anno successivo</i>    | -1'000'000          | -12'000'000         |                   |
| Scioglimento (+)/ costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendita                             | -16'271'048         | -15'238'690         | 5.5               |
| <i>Scioglimento (+)/ costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendita</i>                      | -16'271'048         | -108'196'185        |                   |
| <i>Scioglimento (+)/ costituzione (-) accantonamento longevità beneficiari di rendita</i>                    | 0                   | 92'957'495          |                   |
| Costituzione (+)/ Scioglimento (-) disavanzo secondo piano di finanziamento                                  | 251'504'570         | -34'718'831         | 4.3               |
| <b>Totale scioglimento (+)/ costituzione (-) capitale di previdenza in capitalizzazione parziale</b>         | <b>265'617'800</b>  | <b>-79'476'433</b>  | 4.3               |

|   | <b>2022</b><br>in CHF | 2021<br>in CHF      | Allegato<br>cifra |
|---|-----------------------|---------------------|-------------------|
| <b>Quote al fondo di garanzia</b>                 | <b>-1'092'226</b>     | <b>-1'105'769</b>   |                   |
| <b>Risultato della previdenza</b>                 | <b>213'523'577</b>    | <b>-120'645'505</b> |                   |
| Risultato disponibilità gestita IPCT              | -100'507              | -65'855             | 6.6.6             |
| Risultato crediti verso lo Stato e altri Enti     | 13'864'303            | 14'123'792          | 6.6.6             |
| Risultato prestiti ipotecari                      | 61'549                | 72'827              | 6.6.6             |
| Risultato patrimonio gestito dalle banche         | -572'684'095          | 193'123'787         | 6.6.2             |
| Risultato patrimonio immobiliare diretto          | 18'427'730            | 21'433'443          | 6.6.3             |
| Risultato patrimonio immobiliare indiretto CH     | 33'391'542            | 32'569'445          | 6.6.4             |
| Risultato patrimonio immobiliare indiretto estero | 10'362'587            | 24'990'353          | 6.6.4             |
| Risultato infrastrutture                          | 379'469               | 0                   | 6.6.5             |
| Costi gestione patrimonio                         | -11'838'467           | -10'596'331         | 6.6.7             |
| <b>Totale risultato del patrimonio</b>            | <b>-508'135'889</b>   | <b>275'651'459</b>  | 6.6.1             |
| Ricavi amministrativi generali                    | 41'821                | 29'678              | 7.3               |
| <b>Totale ricavi amministrativi generali</b>      | <b>41'821</b>         | <b>29'678</b>       |                   |
| Costi amministrativi generali                     | -2'806'215            | -2'844'521          | 7.3               |
| Costi ufficio di revisione e perito previdenza    | -393'902              | -228'685            | 7.3               |
| Costi autorità di vigilanza                       | -41'982               | -41'663             | 7.3               |
| <b>Totale costi amministrativi generali</b>       | <b>-3'242'100</b>     | <b>-3'114'869</b>   |                   |
| <b>Risultato amministrazione generale</b>         | <b>-3'200'279</b>     | <b>-3'085'190</b>   | 7.3               |
| <b>Eccedenza ricavi (+)/ costi (-)</b>            | <b>-297'812'592</b>   | <b>151'920'764</b>  |                   |



Stabile Forte, Bellinzona

## Allegato

### 1. Basi legali e organizzazione

#### 1.1 Forma giuridica e scopo

L'Istituto di previdenza del Cantone Ticino (IPCT) è un ente autonomo di diritto pubblico dotato di personalità giuridica propria. L'IPCT ha lo scopo di assicurare il personale definito dall'art. 2 cpv. 1 lett. a), b), c), d) del Regolamento di previdenza e i loro superstiti contro le conseguenze economiche di vecchiaia, invalidità e morte.

#### 1.2 Registrazione LPP e Fondo di garanzia

L'IPCT è iscritto nel Registro della previdenza professionale del Cantone Ticino (art. 48 LPP), partecipa al finanziamento del Fondo di garanzia (art. 56 LPP) ed è iscritto al Registro di commercio.

#### 1.3 Basi legali e direttive

Disposizioni cantonali:

- Legge sull'Istituto di previdenza del Cantone Ticino (Lipct) del 6 novembre 2012 approvata dal Gran Consiglio (ultima modifica del 20 gennaio 2020, in vigore dal 1° gennaio 2021).

Regolamenti emanati dal Consiglio di amministrazione:

- Statuto dell'Istituto di previdenza del Cantone Ticino del 14 novembre 2019, in vigore dal 1° gennaio 2020;
- Regolamento di previdenza dell'Istituto di previdenza del Cantone Ticino del 17 ottobre 2013 (ultima modifica del 17 dicembre 2021, in vigore dal 1° gennaio 2022);
- Regolamento d'investimento dell'Istituto di previdenza del Cantone Ticino del 10 ottobre 2019, in vigore dal 1° gennaio 2020;
- Regolamento dell'Istituto di previdenza del Cantone Ticino concernente le competenze del Consiglio di amministrazione e della Direzione del 23 ottobre 2015, in vigore dal 23 ottobre 2015;
- Regolamento concernente il disciplinamento interno del diritto di firma e i limiti di competenza finanziari dell'Istituto di previdenza del Cantone Ticino del 23 ottobre 2015, in vigore dal 23 ottobre 2015;
- Regolamento dell'Istituto di previdenza del Cantone Ticino concernente le modalità di elezione del Consiglio di amministrazione del 21 settembre 2015 (ultima modifica del 4 marzo 2020, in vigore dal 4 marzo 2020);
- Regolamento dei capitali di previdenza e degli accantonamenti attuariali dell'Istituto di previdenza del Cantone Ticino del 20 aprile 2023, in vigore dal 31 dicembre 2022.
- Regolamento di liquidazione parziale dell'Istituto di previdenza del Cantone Ticino del 18 giugno 2018, in vigore dal 1° gennaio 2019.
- Regolamento sull'organizzazione delle Commissioni consultive del Consiglio di amministrazione dell'Istituto di previdenza del Cantone Ticino del 13 dicembre 2018, in vigore dal 1° gennaio 2019;
- Regolamento sulle indennità ai membri del Consiglio di amministrazione del 13 dicembre 2018, in vigore dal 1° gennaio 2019;
- Regolamento sulla Direzione dell'Istituto di previdenza del Cantone Ticino del 17 giugno 2020, in vigore dal 1° agosto 2020.

Linee guida e Direttive emanate dal Consiglio di amministrazione:

- Sistema di controllo interno del 9 giugno 2022;
- Linee guida sulla Strategia immobiliare del 16 aprile 2015;
- Direttive relative alle forme di appalto e alle modalità di aggiudicazione delle commesse concernenti la gestione del patrimonio dell'IPCT del 23 ottobre 2015.

#### 1.4 Organi direttivi e diritto di firma

Gli Organi direttivi dell'IPCT sono:

- Il Consiglio di amministrazione;
- La Direzione;
- L'Ufficio di revisione.

Il Consiglio di amministrazione è composto di 10 membri, di cui 5 in rappresentanza dei datori di lavoro e 5 in rappresentanza degli assicurati attivi.

La Direzione è composta dal Direttore, dalla Capoufficio previdenza, nonché Direttrice sostituta, dal Responsabile del patrimonio finanziario e immobiliare indiretto e dal Capoufficio gestione immobiliare.

L'IPCT con iscrizione a Registro di commercio numero 13856 dell'11 ottobre 2016 è vincolato con la firma collettiva a due fra il Presidente e il Vice-presidente o il Direttore o la Direttrice sostituta, oppure tra il Vice-presidente e il Direttore o la Direttrice sostituta.

#### Consiglio di amministrazione (al 31.12.2022)

##### Rappresentanti dei datori di lavoro

Moro Claudio (Vice-presidente)  
Camponovo Aron  
Garbani Nerini Fabrizio  
Item Rosa  
Vitta Christian

##### Rappresentanti degli assicurati

Merlini Adriano (Presidente)  
Gnesa Fabiola  
Guidicelli Gianni  
Tattarletti Giovan Maria  
Sussigan Michele

#### Commissioni del Consiglio di amministrazione (al 31.12.2022)

##### Commissione investimenti

Moro Claudio (Coordinatore)  
Garbani Nerini Fabrizio  
Merlini Adriano  
Sussigan Michele  
Guidicelli Gianni (supplente)  
Camponovo Aron (supplente)

##### Commissione audit

Moro Claudio (Coordinatore)  
Camponovo Aron  
Gnesa Fabiola  
Merlini Adriano

##### Commissione previdenza

Guidicelli Gianni (Coordinatore)  
Camponovo Aaron  
Garbani Nerini Fabrizio  
Tattarletti Giovan Maria

##### Commissione governance

Guidicelli Gianni (Coordinatore)  
Camponovo Aron  
Gnesa Fabiola  
Item Rosa

## Direzione

Daniele Rotanzi

Lara Fretz (Direttrice sostituta – Capoufficio previdenza)

Carlo Salvioni (Capoufficio gestione immobiliare)

Antonio Viggiani (Responsabile patrimonio finanziario e immobiliare indiretto)

## Ufficio di revisione

BDO SA, Lamone

## 1.5 Esperti, consulenti e Autorità di vigilanza

### Autorità di vigilanza

Vigilanza sulle fondazioni e LPP della Svizzera orientale, San Gallo/Muralto

### Perito in materia di previdenza professionale

Libera SA, Zurigo - Partner contrattuale

Benno Ambrosini - Perito esecutore

### Consulente per gli investimenti mobiliari

PPCmetrics SA, Zurigo

Alfredo Fusetti, consulente

### Consulente per gli investimenti immobiliari

Wüest Partner SA, Zurigo

Fabio Guerra, consulente

### Consulente medico

Federico Soldati, medico del personale dello Stato

## 1.6 Datori di lavoro affiliati e dipendenti assicurati all'IPCT

Gli assicurati presso IPCT sono i seguenti:

- i membri del Consiglio di Stato secondo la LRetCdS;
- i magistrati dell'Ordine giudiziario;
- i dipendenti dello Stato, i docenti cantonali e comunali ai sensi della LORD;
- il personale dell'IPCT;
- il personale dei datori di lavoro affiliati per convenzione;
- i dipendenti e gli indipendenti di cui all'art. 24 cpv. 11 LIPCT;
- i beneficiari di prestazioni.

### Enti affiliati per convenzione

|               | 31.12.2022 | 31.12.2021 | Variazione |
|---------------|------------|------------|------------|
| Comuni        | 35         | 36         | -1         |
| Altri enti    | 70         | 70         | 0          |
| <b>Totale</b> | <b>105</b> | <b>106</b> | <b>-1</b>  |

La diminuzione di un ente affiliato è dovuta al fatto che i Comuni precedentemente assicurati di Rovio e Maroggia fanno ora parte del nuovo Comune di Val Mara.

Gli enti affiliati per convenzione all'IPCT al 31.12.2022 sono elencati nella Tabella 2.

## 2. Assicurati attivi e beneficiari di rendita

Si precisa che le denominazioni concernenti le persone utilizzate nel presente Rapporto di gestione si intendono al maschile e al femminile.

### 2.1 Assicurati attivi

#### Evoluzione

|  | 2022          | 2021          | Variazione  |
|--|---------------|---------------|-------------|
| <b>Assicurati attivi a inizio anno</b> | <b>16'801</b> | <b>16'358</b> | <b>443</b>  |
| Nuovi assunti <sup>1</sup>             | 2'013         | 1'851         | 162         |
| Dimissionari <sup>2</sup>              | -1'270        | -986          | -284        |
| Pensionati <sup>3</sup>                | -407          | -412          | 5           |
| Decessi in servizio                    | -12           | -10           | -2          |
| <b>Assicurati attivi a fine anno</b>   | <b>17'125</b> | <b>16'801</b> | <b>324</b>  |
| Variazione                             | <b>324</b>    | <b>443</b>    | <b>-119</b> |

Nel corso dell'anno in esame vi è stato ancora un incremento interessante del numero di assicurati attivi di +324 unità (+1.9%), pur se più modesto rispetto ai due anni immediatamente precedenti.

#### Struttura per datore di lavoro

|                                  | 31.12.2022    | 31.12.2021    | Variazione |
|----------------------------------|---------------|---------------|------------|
| Cantone                          | 10'580        | 10'330        | 250        |
| Docenti comunali                 | 1'941         | 1'939         | 2          |
| Comuni affiliati per convenzione | 837           | 839           | -2         |
| Altri Enti affiliati             | 3'767         | 3'693         | 74         |
| <b>Totale</b>                    | <b>17'125</b> | <b>16'801</b> | <b>324</b> |

I dipendenti cantonali rappresentano quasi il 62% (anno precedente: 61%) degli assicurati attivi totali, i docenti comunali poco più dell'11% (12%), i Comuni affiliati per convenzione il 5% (5%), mentre i dipendenti degli altri Enti affiliati il 22% (22%).

Il totale degli stipendi assicurati ammonta a CHF 990.4 milioni (anno precedente: CHF 967.6 milioni), corrispondente a un aumento del +2.35% (+2.5%).

1 Inclusi anche gli entrati e usciti nel corso dell'anno, nonché le assunzioni retroattive

2 Inclusi anche gli entrati e usciti nel corso dell'anno, nonché i dimissionari retroattivi (in particolare quelli al 31.12 dell'anno precedente).

3 Solo pensionamenti totali per vecchiaia e invalidità (esclusi i pensionamenti parziali, siccome vi è ancora una parte attiva) e inclusi i pensionamenti retroattivi (in particolare quelli al 31.12 dell'anno precedente).



### Struttura per genere

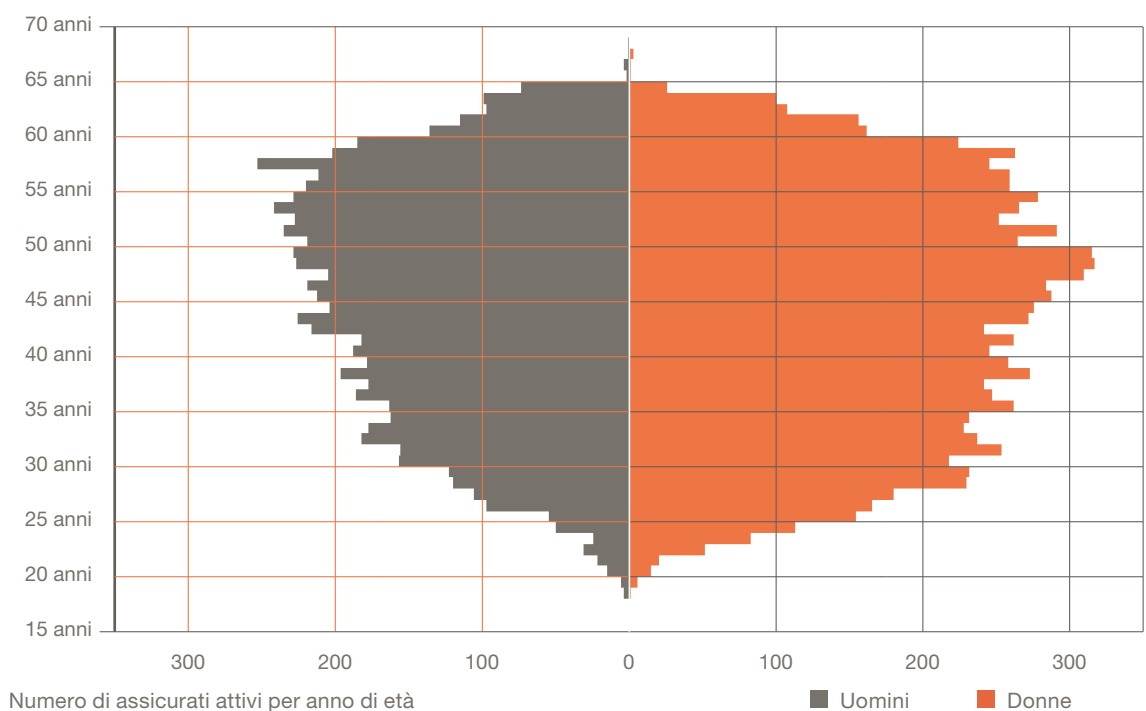
|               | 31.12.2022    | 31.12.2021    | Variazione |
|---------------|---------------|---------------|------------|
| Uomini        | 7'243         | 7'119         | 124        |
| Donne         | 9'882         | 9'682         | 200        |
| <b>Totale</b> | <b>17'125</b> | <b>16'801</b> | <b>324</b> |

Gli assicurati attivi sono suddivisi per il 42% in uomini e per il 58% in donne (invariata rispetto all'anno precedente).

### Struttura per fascia d'età

|                 | 31.12.2022    | 31.12.2021    | Variazione |
|-----------------|---------------|---------------|------------|
| Meno di 20 anni | 16            | 15            | 1          |
| 20 - 24 anni    | 429           | 422           | 7          |
| 25 - 29 anni    | 1'484         | 1'498         | -14        |
| 30 - 34 anni    | 2'028         | 1'994         | 34         |
| 35 - 39 anni    | 2'211         | 2'138         | 73         |
| 40 - 44 anni    | 2'341         | 2'356         | -15        |
| 45 - 49 anni    | 2'637         | 2'547         | 90         |
| 50 - 54 anni    | 2'533         | 2'495         | 38         |
| 55 - 59 anni    | 2'350         | 2'254         | 96         |
| 60 - 64 anni    | 1'084         | 1'064         | 20         |
| 65+ anni        | 12            | 18            | -6         |
| <b>Totale</b>   | <b>17'125</b> | <b>16'801</b> | <b>324</b> |
| Età media       | 44.4          | 44.3          |            |

### Piramide età assicurati attivi al 31.12.2022



### Beneficiari delle garanzie di pensione ex art. 24 Lipct

|                                      | 31.12.2022 | 31.12.2021   | Variazione  |
|--------------------------------------|------------|--------------|-------------|
| Nati ≤ 1962                          | 1'096      | 1'439        | -343        |
| <b>Nati ≤ 1962 ed entrati ≤ 2012</b> | <b>857</b> | <b>1'184</b> | <b>-327</b> |
| Differenza                           | -239       | -255         | 16          |

Gli assicurati attivi nati nel 1962 e prima (60 e più anni di età nel 2022) e che erano già affiliati ad IPCT in data 31.12.2012 beneficiano delle garanzie secondo la norma transitoria ex art. 24 della Legge sull'IPCT del 6 novembre 2012. Le persone attive appartenenti a questa categoria di assicurati sono ancora 857 (anno precedente: 1'184), cioè il 5% (7%) dell'effettivo totale.

Il numero si ridurrà ulteriormente nei prossimi anni fino a praticamente azzerarsi nel 2028.

Nel 2022, l'età media di pensionamento per vecchiaia dei nuovi pensionati è di circa 62.2 anni (come l'anno precedente), senza differenze significative tra i pensionamenti con garanzia ex art. 24 LIPCT ed i pensionamenti in primato dei contribuiti. La ragione temporanea di questa analogia risiede nel fatto che ormai non vi sono più persone attive con età inferiori ai 60 anni tra i beneficiari delle garanzie, e dunque la loro età media sta giocoforza aumentando.

## 2.2 Beneficiari di rendita

### Struttura per genere e tipo di rendita

|                        | 31.12.2022   |              |               | 31.12.2021   |              |              | Variazione |            |            |
|------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|
|                        | Uomini       | Donne        | Totale        | Uomini       | Donne        | Totale       | Uomini     | Donne      | Totale     |
| Vecchiaia              | 4'283        | 3'448        | <b>7'731</b>  | 4'234        | 3'278        | <b>7'512</b> | <b>49</b>  | <b>170</b> | 219        |
| Invalità <sup>4</sup>  | 197          | 309          | <b>506</b>    | 203          | 305          | <b>508</b>   | <b>-6</b>  | <b>4</b>   | -2         |
| Vedovile               | 131          | 1'238        | <b>1'369</b>  | 124          | 1'195        | <b>1'319</b> | <b>7</b>   | <b>43</b>  | 50         |
| Figli <sup>5</sup>     | 259          | 269          | <b>528</b>    | 260          | 277          | <b>537</b>   | <b>-1</b>  | <b>-8</b>  | -9         |
| <b>Totale</b>          | <b>4'870</b> | <b>5'264</b> | <b>10'134</b> | <b>4'821</b> | <b>5'055</b> | <b>9'876</b> | <b>49</b>  | <b>209</b> | <b>258</b> |
| SS AVS/AI <sup>6</sup> | 505          | 424          | <b>929</b>    | 605          | 445          | <b>1'050</b> | -100       | -21        | -121       |

La ripartizione per genere tra uomini e donne per i beneficiari di rendita è pressoché paritetica (49% uomini e 51% donne), anche se vi è una leggera maggioranza femminile a conferma di un trend in atto da anni. Si nota comunque ancora uno sbilanciamento dei pensionati per vecchiaia in favore del sesso maschile (spiegabile con il fatto che, nei decenni scorsi, la percentuale di personale femminile presso le amministrazioni pubbliche non era importante come negli anni più recenti), mentre il numero di coniugi superstiti beneficiari di rendita è chiaramente a favore delle donne (per tre motivi facilmente intuibili: in passato vi era una maggioranza di pensionati uomini a beneficio di rendite di vecchiaia, inoltre in media un uomo sposato a 65 anni ha circa 3 anni in più della moglie, ed infine la speranza di vita delle donne è maggiore che quella degli uomini).

I beneficiari di una rendita vitalizia a favore dell'ex coniuge secondo le disposizioni previste dal nuovo diritto del divorzio entrate in vigore il 01.01.2017 fanno parte dei pensionati di vecchiaia e sono 11 (anno precedente: 10).

4 Al compimento dei 65 anni la rendita di invalidità viene commutata in una rendita di vecchiaia.

5 Include i figli di pensionati (vecchiaia e invalidità), gli orfani e i vecchi casi di figli invalidi con diritto ad una rendita vitalizia.

6 Beneficiari del supplemento sostitutivo AVS/AI (il loro numero è già incluso in quello dei beneficiari di rendite di vecchiaia o invalidità).

Facendo un paragone con i dati degli anni scorsi, si può inoltre osservare come il ritmo dell'aumento del numero di rendite di vecchiaia erogate, pari a +219 (anno precedente +247), sembra rallentare rispetto agli anni immediatamente precedenti il 2020 (oltre 300), ma è difficile dire se si tratti di una tendenza consolidata – occorrerà monitorare il dato negli anni del pensionamento della generazione del “baby boom”.

#### Struttura per datore di lavoro

|                                  | 31.12.2022    | 31.12.2021   | Variazione |
|----------------------------------|---------------|--------------|------------|
| Cantone                          | 6'883         | 6'765        | 118        |
| Docenti comunali                 | 1'059         | 1'015        | 44         |
| Comuni affiliati per convenzione | 624           | 594          | 30         |
| Altri Enti affiliati             | 1'465         | 1'398        | 67         |
| Affiliazioni individuali passate | 103           | 104          | -1         |
| <b>Totale</b>                    | <b>10'134</b> | <b>9'876</b> | <b>258</b> |

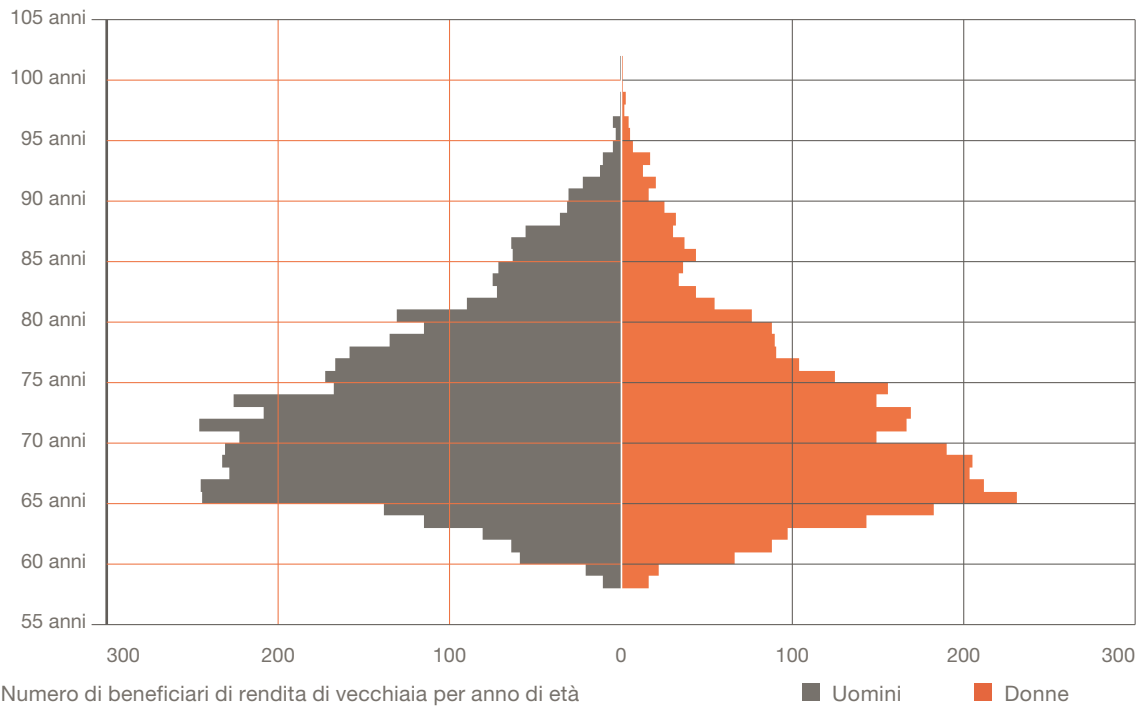
I dipendenti cantonali rappresentano il 68% (anno precedente: 69%) dei beneficiari di rendita totali, i docenti comunali il 10.5% (10%), i Comuni affiliati per convenzione il 6% (6%), mentre i dipendenti degli altri Enti affiliati il 14.5% (14%). Vi sono inoltre un 1% (1%) di affiliazioni individuali che erano possibili fino al 2012 (nessun nuovo caso - quelli rimasti al 31.12.2012 sono già tutti al beneficio del pensionamento).

#### Struttura per fascia d'età e tipo di rendita

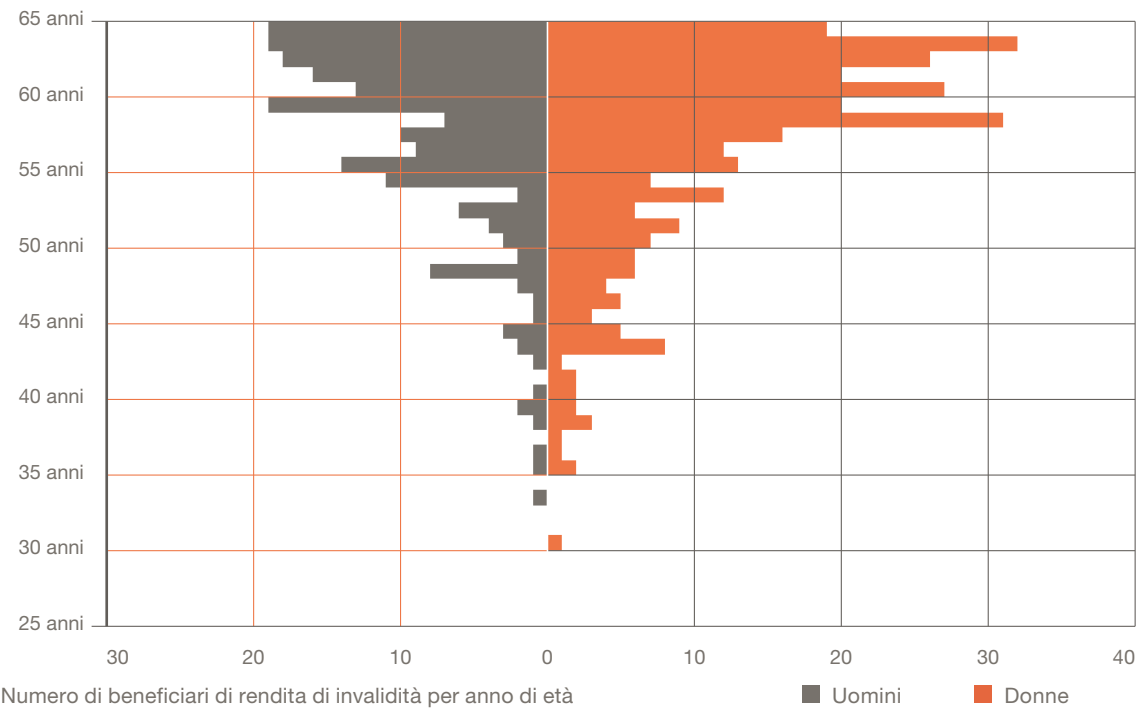
|                      | Vecchiaia    | Invalidità | Vedovile     | Figli      | Totale        |
|----------------------|--------------|------------|--------------|------------|---------------|
| 0 - 9 anni           |              |            |              | 45         | 45            |
| 10 - 19 anni         |              |            |              | 217        | 217           |
| 20 - 29 anni         |              |            |              | 253        | 253           |
| 30 - 39 anni         |              | 16         | 4            |            | 20            |
| 40 - 49 anni         |              | 63         | 13           |            | 76            |
| 50 - 59 anni         | 70           | 218        | 68           | 4          | 360           |
| 60 - 69 anni         | 3'262        | 209        | 248          | 5          | 3'724         |
| 70 - 79 anni         | 3'111        |            | 451          | 2          | 3'564         |
| 80 - 89 anni         | 1'105        |            | 425          | 2          | 1'532         |
| 90 - 99 anni         | 179          |            | 152          |            | 331           |
| Oltre i 100 anni     | 4            |            | 8            |            | 12            |
| <b>Totale</b>        | <b>7'731</b> | <b>506</b> | <b>1'369</b> | <b>528</b> | <b>10'134</b> |
| Età media 31.12.2022 | 72.5         | 56.9       | 77.3         | 19.8       | 69.6          |
| Età media 31.12.2021 | 72.2         | 56.7       | 77.2         | 20.0       | 69.3          |
| Differenza           | 0.3          | 0.2        | 0.1          | -0.2       | 0.3           |

La presenza di rendite per figli oltre i 25 anni è dovuta a vecchi casi di pensionamento (per vecchiaia, invalidità o decesso) quando la Legge e il Regolamento dell'allora Cassa pensioni dei dipendenti dello Stato applicabili nella fattispecie prevedevano che, se il figlio dell'assicurato era invalido, la sua rendita corrispondente sarebbe stata versata in forma vitalizia. Oggi un figlio invalido ha diritto alla rendita per figli solo fino al 25° anno di età, come tutti gli altri beneficiari di rendite per figli (se agli studi).

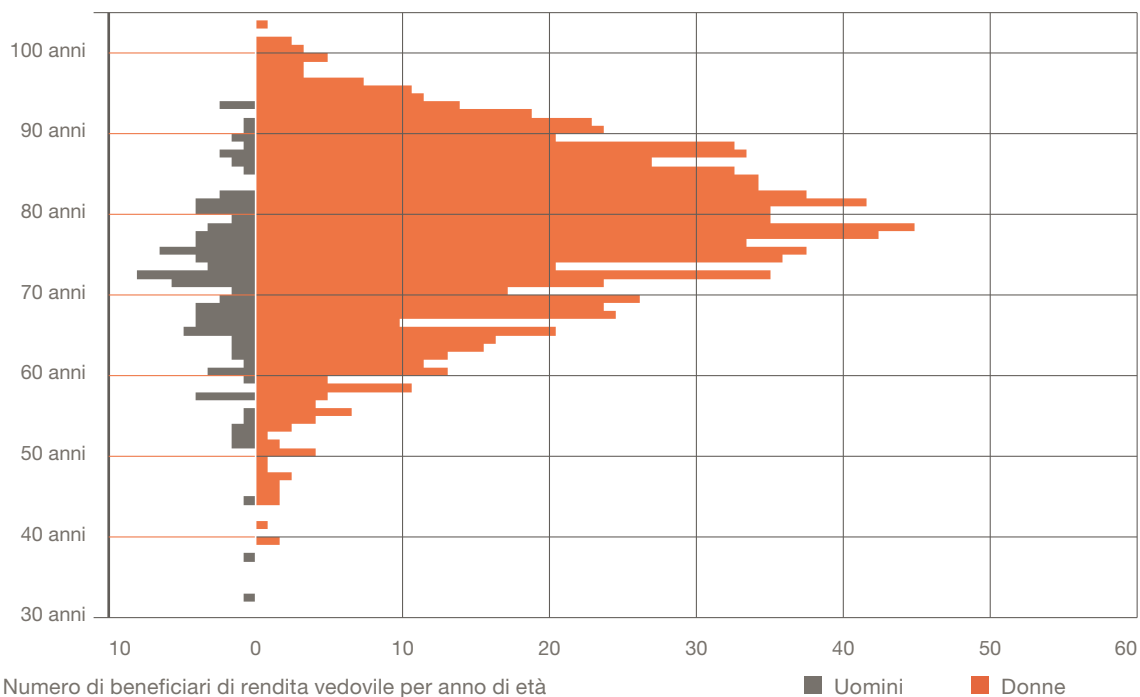
**Piramide età beneficiari di rendita di vecchiaia al 31.12.2022**



**Piramide età beneficiari di rendita di invalidità al 31.12.2022**



### Piramide età beneficiari di rendita vedovile al 31.12.2022



### Evoluzione <sup>7</sup>

|   | Vecchiaia    | Invalità   | Vedovile     | Figli      | Totale        |
|---|--------------|------------|--------------|------------|---------------|
| <b>Effettivo al 01.01.2021</b>            | 7'265        | 516        | 1'285        | 536        | <b>9'602</b>  |
| Entrate                                   | 399          | 42         | 87           | 107        | <b>635</b>    |
| Uscite                                    | -152         | -50        | -53          | -106       | <b>-361</b>   |
| <b>Effettivo al 31.12.2021/01.01.2022</b> | <b>7'512</b> | <b>508</b> | <b>1'319</b> | <b>537</b> | <b>9'876</b>  |
| Entrate                                   | 404          | 39         | 114          | 125        | <b>682</b>    |
| Uscite                                    | -185         | -41        | -64          | -134       | <b>-424</b>   |
| <b>Effettivo al 31.12.2022</b>            | <b>7'731</b> | <b>506</b> | <b>1'369</b> | <b>528</b> | <b>10'134</b> |
| Variazione entrate                        | 5            | -3         | 27           | 18         | <b>47</b>     |
| Variazione uscite                         | -33          | 9          | -11          | -28        | <b>-63</b>    |
| Variazione effettivo 2021                 | 247          | -8         | 34           | 1          | <b>274</b>    |
| Variazione effettivo 2022                 | 219          | -2         | 50           | -9         | <b>258</b>    |

Nel corso dell'anno in esame vi è stato un aumento del numero di beneficiari di rendita di 258 unità (anno precedente: 274), corrispondenti a +2.6% (anno precedente +2.9%), al di sotto della media pluriennale.

<sup>7</sup> Le entrate e le uscite per vecchiaia e invalidità tengono conto anche del fatto che al raggiungimento dei 65 anni la rendita di invalidità viene commutata in una rendita di vecchiaia.

### 2.3 Rapporto tra assicurati attivi e beneficiari di rendita

|  | 31.12.2022    | 31.12.2021    | Variazione   |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Assicurati attivi  | 17'125        | 16'801        | 324          |
| Beneficiari di rendita                                     | 10'134        | 9'876         | 258          |
| <b>Assicurati totali</b>                                   | <b>27'259</b> | <b>26'677</b> | <b>582</b>   |
| <b>Rapporto assicurati attivi / beneficiari di rendita</b> | <b>1.69</b>   | <b>1.70</b>   | <b>-0.01</b> |

Dopo la breve interruzione legata probabilmente al forte sviluppo degli assicurati attivi al tempo del Covid-19, purtroppo torna ora a manifestarsi il peggioramento del rapporto tra assicurati attivi e beneficiari di rendita. Anche se in cifre assolute gli attivi sono aumentati maggiormente rispetto ai beneficiari di rendita, per invertire la tendenza di un ulteriore peggioramento occorrerebbe che il tasso di crescita netto degli assicurati attivi risultasse pari o superiore a quello dei beneficiari di rendita.

È però anche vero che, con il progressivo esaurirsi dei beneficiari delle prestazioni garantite secondo l'art. 24 della Legge sull'IPCT del 6 novembre 2012, il numero di nuovi pensionamenti è destinato a ridursi temporaneamente sia in termini assoluti che, a maggior ragione, in termini relativi, ciò che dovrebbe produrre un rallentamento del peggioramento del rapporto demografico e una stabilizzazione dello stesso. Si stima infatti che, con la fine delle citate garanzie, l'età media al pensionamento dovrebbe crescere leggermente in futuro.

## 3. Piano previdenziale e modalità di finanziamento

### 3.1 Piano previdenziale

Dall'1.1.2013 il piano previdenziale dell'IPCT si basa sul principio del primato dei contributi e ha le caratteristiche principali seguenti, ritenuto che per chi al 31.12.2012 era già assicurato all'IPCT e aveva almeno 50 anni di età è stata data, tramite la specifica norma transitoria (art. 24 della Legge sull'Istituto di previdenza del Cantone Ticino del 6 novembre 2012; in seguito «norma transitoria»), la garanzia delle prestazioni di vecchiaia alle diverse scadenze di pensionamento, calcolata secondo il piano previdenziale in vigore al 31.12.2012.

#### Assicurazione

L'assicurazione inizia con il rapporto di lavoro e uno stipendio annuo superiore ai  $\frac{3}{4}$  della rendita AVS massima (2022: CHF 21'510). Fino al compimento dei 20 anni i collaboratori sono assicurati esclusivamente contro i rischi d'invalidità e decesso; dai 20 anni anche per la vecchiaia.

#### Stipendio assicurato e quota di coordinamento

Lo stipendio assicurato corrisponde allo stipendio annuale meno la quota di coordinamento. La quota di coordinamento varia in funzione della data d'inizio dell'assicurazione presso l'IPCT dell'assicurato:

- $\leq$  31.12.1994:  $\frac{2}{3}$  rendita AVS massima (2022: CHF 19'120);
- $\geq$  01.01.1995:  $\frac{7}{8}$  rendita AVS massima (2022: CHF 25'095).

In caso di attività a tempo parziale la quota di coordinamento è ridotta proporzionalmente.

Lo stipendio annuale massimo assicurabile (con un grado d'occupazione del 100%) all'IPCT nel 2021 è di CHF 277'314 (che corrisponde a uno stipendio assicurato massimo di CHF 258'194 per gli assicurati entrati entro il 31.12.1994 e di CHF 252'219 per gli assicurati entrati nel 1.1.1995 o dopo).

#### Avere di vecchiaia

L' avere di vecchiaia corrisponde al capitale di risparmio accumulato. Esso si compone:

- della prestazione di libero passaggio acquisita al 31.12.2012 (per chi era già assicurato all'IPCT);
- degli accrediti di vecchiaia acquisiti calcolati sullo stipendio assicurato secondo la seguente tabella:

|                        |     |
|------------------------|-----|
| dai 20 anni ai 34 anni | 13% |
| dai 35 anni ai 44 anni | 16% |
| dai 45 anni ai 54 anni | 19% |
| dai 55 anni ai 65 anni | 22% |
- di eventuali prelievi e apporti dopo il 31 dicembre 2012;
- degli interessi calcolati sull' avere di vecchiaia acquisito al 31 dicembre dell'anno precedente.

#### Prestazione di libero passaggio

La prestazione di libero passaggio corrisponde all'importo più elevato tra:

- l' avere di vecchiaia regolamentare;
- l'importo minimo secondo l'art. 17 LFLP;
- l' avere di vecchiaia obbligatorio secondo l'art. 15 LPP.

#### Tassi di conversione

È il coefficiente utilizzato per convertire l' avere di vecchiaia in rendita, al fine di stabilire la pensione di vecchiaia e la pensione d'invalidità. I tassi di conversione attuali sono i seguenti:

|         |       |         |       |
|---------|-------|---------|-------|
| 58 anni | 5.30% | 62 anni | 5.76% |
| 59 anni | 5.41% | 63 anni | 5.89% |
| 60 anni | 5.52% | 64 anni | 6.03% |
| 61 anni | 5.63% | 65 anni | 6.17% |

Una riduzione degli stessi è prevista a partire dal 01.01.2024. La riduzione sarà fatta gradualmente su più anni. Per il 2024 è stato deciso che il tasso di conversione a 65 anni sarà del 6.05%.

### Pensione di vecchiaia

La pensione di vecchiaia può essere chiesta a partire dalla fine del mese del compimento dei 58 anni fino a 65 anni. Per particolari motivi il pensionamento a 65 anni può essere differito al massimo fino a 70 anni.

Per stabilire la pensione di vecchiaia, l'aveve di vecchiaia acquisito al momento del pensionamento viene moltiplicato per il tasso di conversione corrispondente (calcolato al mese esatto), tenendo conto del finanziamento del costo del supplemento sostitutivo AVS/AI a carico dell'assicurato.

Per gli assicurati beneficiari della norma transitoria è comunque garantito l'importo di pensione alle diverse età di pensionamento calcolato al 31 dicembre 2012. L'assicurato ha diritto all'importo più elevato fra quello previsto dal nuovo piano previdenziale e quello garantito dalla norma transitoria.

Per ogni figlio minorenni o, se in formazione o in invalidità, fino ai 25 anni di età al massimo, è riconosciuto un supplemento del 10% della pensione di vecchiaia.

Al momento del pensionamento è possibile ritirare del capitale per un massimo del 50% (a partire dal pensionamento a 60 anni se la pensione secondo la norma transitoria è superiore).

### Supplemento sostitutivo AVS/AI

Il pensionato per vecchiaia ha diritto a un supplemento sostitutivo annuo fintanto che non percepisce una rendita AVS/AI, ma al massimo fino a 65 anni per gli uomini e a 64 anni per le donne. Il supplemento sostitutivo è pari all'80% della rendita AVS massima (2022: CHF 22'944).

- Per chi beneficia della pensione di vecchiaia secondo il nuovo piano assicurativo: il supplemento sostitutivo AVS/AI è ridotto proporzionalmente al grado di occupazione medio degli ultimi 10 anni e agli anni di servizio mancanti al raggiungimento dei 35 anni di servizio. Per gli assicurati entrati nell'IPCT prima del 01.01.1995 gli anni di servizio sono rivalutati nella misura di 35 anni su 30 anni. Il supplemento sostitutivo AVS/AI è a carico nella misura del 100% dei datori di lavoro e degli assicurati.
- Per chi beneficia della pensione di vecchiaia secondo la norma transitoria: il supplemento sostitutivo AVS/AI è ridotto proporzionalmente al grado di occupazione medio e agli anni mancanti al raggiungimento dei 40 anni di assicurazione. Per gli assicurati entrati in Cassa pensioni prima del 01.01.1995 gli anni di assicurazione sono rivalutati nella misura di 4/3. Il supplemento sostitutivo AVS/AI è a carico dell'IPCT nella misura del 25%, mentre il restante 75% è a carico dei datori di lavoro e degli assicurati.

### Pensione d'invalidità

La pensione d'invalidità corrisponde all'aveve di vecchiaia proiettato all'età di 65 anni (la proiezione avviene utilizzando l'ultimo stipendio assicurato e un tasso di interesse sull'aveve di vecchiaia del 2%) moltiplicato per il tasso di conversione valido a quell'età (attualmente: 6.17%).

La pensione d'invalidità è temporanea e viene versata fino al compimento dei 65 anni. Dal mese successivo il compimento dei 65 anni la pensione d'invalidità viene sostituita da una pensione di vecchiaia calcolata sull'aveve di vecchiaia effettivo a 65 anni (come se l'assicurato avesse continuato l'attività con l'ultimo stipendio assicurato e tenendo conto degli interessi effettivi) moltiplicato per il tasso di conversione valido a quell'età (attualmente: 6.17%).

Per ogni figlio minorenni o, se in formazione o in invalidità, fino ai 25 anni di età al massimo, vi è il diritto a un supplemento del 10% della pensione di invalidità.

### Pensione vedovile

La pensione vedovile per il coniuge (o partner registrato) superstite corrisponde a:

- In caso di decesso in servizio di un assicurato: 60% della pensione d'invalidità ipotetica del defunto;
- In caso di decesso di un pensionato che percepiva una pensione calcolata secondo il nuovo piano assicurativo: 60% della pensione del defunto;
- In caso di decesso di un pensionato che percepiva una pensione calcolata secondo le disposizioni in vigore prima del 01.01.2013 o secondo la norma transitoria: 50% della pensione del defunto.



### Pensione per orfani

La pensione per orfani corrisponde a:

- In caso di decesso in servizio di un assicurato: 20% della pensione d'invalidità ipotetica del defunto;
- In caso di decesso di un pensionato: 20% della pensione del defunto.

La pensione per orfani è erogata fino ai 18 anni o, se in formazione o in invalidità, fino ai 25 anni al massimo.

### Capitale di decesso

In caso di decesso di un assicurato in servizio, senza diritto a prestazioni di reversibilità per i superstiti, è assegnato un capitale di decesso in favore dei seguenti beneficiari:

- a) il convivente non coniugato, se la convivenza, preventivamente notificata, è durata ininterrottamente e con domicilio civile in comune almeno 5 anni o vi sono uno o più figli in comune che hanno diritto a una pensione per orfani a seguito del decesso;
- b) in assenza di beneficiari di cui al punto a), i figli;
- c) in assenza di beneficiari di cui ai punti a) e b) i genitori;
- d) In assenza di beneficiari di cui ai punti a), b) e c) i fratelli e sorelle.

Il capitale di decesso corrisponde al 50% dell'avere di vecchiaia acquisito alla fine del mese in cui è avvenuto il decesso dell'assicurato, diminuito dell'importo del valore attuale di eventuali pensioni per orfani, ipotizzando un versamento fino al raggiungimento di 25 anni. In caso di più beneficiari la ripartizione avviene in base al loro numero. Il convivente non ha diritto al capitale di decesso nel caso percepisca una rendita vedovile o per convivenza da un istituto di previdenza.

## 3.2 Modalità di finanziamento

### Contributi degli assicurati

Il contributo totale degli assicurati è dell'11.5% dello stipendio assicurato così suddiviso:

- contributo ordinario: 10.5%
- contributo di risanamento: 1.0%

Si aggiunge inoltre la partecipazione a carico dell'assicurato del costo del supplemento sostitutivo AVS/AI tramite riduzione vitalizia della pensione base.

### Contributi dei datori di lavoro

Il contributo totale dei datori di lavoro è del 17.6% dello stipendio assicurato così suddiviso:

- contributo ordinario: 11.6%
- contributo straordinario: 4.0%
- contributo di risanamento: 2.0%

Si aggiunge inoltre la partecipazione a carico del datore di lavoro del costo del supplemento sostitutivo AVS/AI tramite versamento una tantum del contributo necessario.

## 4. Principi di valutazione e di presentazione dei Conti

### 4.1 Presentazione dei Conti secondo le raccomandazioni contabili Swiss GAAP RPC 26

Conformemente all'articolo 47 cpv. 2 dell'Ordinanza federale sulla previdenza professionale (OPP 2), dal 2005 i Conti dell'IPCT sono allestiti nel rispetto delle raccomandazioni contabili Swiss GAAP RPC 26. Dal Rendiconto relativo al 2014 è applicata la Swiss GAAP RPC 26 nella versione messa in vigore il 1.1.2014.

### 4.2 Principi contabili e di valutazione

La contabilità è tenuta in franchi svizzeri. Le operazioni in valuta estera sono contabilizzate durante l'anno al cambio del giorno. A fine esercizio i mezzi liquidi in valuta estera sono allineati ai cambi correnti. Le differenze, rispetto agli importi originariamente contabilizzati, sono addebitate o accreditate al Conto d'esercizio nelle rispettive voci di uscita e di entrata. I principi di valutazione sono i seguenti:

#### Disponibilità gestita dall'IPCT

I mezzi liquidi, i prestiti a enti pubblici e i crediti ipotecari agli assicurati sono registrati al loro valore nominale. I crediti sono iscritti al valore nominale, ridotti al loro presunto valore di realizzo mediante l'iscrizione di un apposito fondo di svalutazione crediti (delcredere).

#### Titoli gestiti dalle banche

I titoli sono iscritti al valore di mercato, convertiti al cambio vigente a fine esercizio. Per gli strumenti derivati utilizzati a fine di copertura, sono applicati i principi valutativi utilizzati per gli attivi finanziari coperti dallo stesso derivato.

#### Immobili

Gli immobili sono valutati con il metodo del Discounted Cash Flow (DCF) dalla società specializzata in valutazioni immobiliari Wüest Partner di Zurigo.

Per i primi 10 anni vi è una stima anno per anno di costi e ricavi di ogni immobile, a partire dal decimo anno i redditi sono supposti costanti.

Il valore di mercato dell'immobile è determinato dalla somma dei flussi di cassa netti futuri (flussi monetari in entrata e in uscita) attualizzati al giorno della valutazione utilizzando dei tassi di sconto determinati in base alle specificità di ogni immobile.

Il tasso di sconto è adeguato al rischio specifico di ogni immobile. Sostanzialmente è un tasso composto che considera un tasso base (risk free), un premio per l'immobilizzazione della liquidità e il rischio specifico dell'immobile. Il rischio concernente ogni immobile è dato dai fattori di localizzazione (comune, ubicazione all'interno del comune, ecc.) e dalle caratteristiche dell'immobile (destinazione d'uso, durata dei contratti, standard costruttivi, obsolescenza delle varie parti tecniche, ecc.).

#### 4.3 Determinazione del “capitale di previdenza in capitalizzazione parziale”, del “Disavanzo secondo il piano di finanziamento” e del “maggior (-)/minor (+) disavanzo a fine esercizio” esposti a Bilancio al 31.12.2022

##### Ammontare del capitale di previdenza in capitalizzazione parziale esposto a bilancio

Il rispetto del piano di finanziamento è dato quando il grado di copertura globale e quello degli assicurati attivi sono superiori a quanto previsto dal piano di finanziamento oppure, detto in altri termini, quando il patrimonio disponibile dell'IPCT è maggiore del capitale di previdenza in capitalizzazione parziale. Il capitale di previdenza in capitalizzazione parziale è calcolato in quattro varianti diverse. A Bilancio è esposto l'importo più elevato.

##### 1) Calcolo del capitale di previdenza in capitalizzazione parziale moltiplicando il totale del capitale di previdenza per il grado di copertura globale previsto dal cammino del piano di finanziamento al 31.12.2022: 67.7%

|   | <b>31.12.2022</b><br>in CHF | 31.12.2021<br>in CHF |
|---|-----------------------------|----------------------|
| Totale capitale di previdenza (beneficiari e assicurati attivi)   | 7'987'860'013               | 8'001'973'243        |
| Grado di copertura globale secondo cammino finanziamento in %     | 67.7                        | 70.9                 |
| <b>Totale capitale di previdenza in capitalizzazione parziale</b> | <b>5'407'781'229</b>        | <b>5'673'399'029</b> |

##### 2) Calcolo del capitale di previdenza in capitalizzazione parziale sommando al capitale di previdenza dei beneficiari di rendita, il capitale di previdenza degli assicurati attivi moltiplicato per il grado di copertura degli assicurati attivi previsto dal piano di finanziamento al 31.12.2022: 19.3%

|   | <b>31.12.2022</b><br>in CHF | 31.12.2021<br>in CHF |
|---|-----------------------------|----------------------|
| Totale capitale di previdenza beneficiari di rendita              | 4'772'341'992               | 4'756'070'944        |
| Totale capitale di previdenza assicurati attivi                   | 3'215'518'021               | 3'245'902'299        |
| Grado di copertura beneficiari di rendita in %                    | 100                         | 100                  |
| Grado di copertura assicurati attivi cammino finanziamento in %   | 19.3                        | 16.0                 |
| <b>Totale capitale di previdenza in capitalizzazione parziale</b> | <b>5'392'936'970</b>        | <b>5'275'415'312</b> |

##### 3) Calcolo del capitale di previdenza in capitalizzazione parziale moltiplicando il totale del capitale di previdenza per il grado di copertura all'inizio del periodo di risanamento (31.12.2012) fissato dal Consiglio di amministrazione al 51.3%

|   | <b>31.12.2022</b><br>in CHF | 31.12.2021<br>in CHF |
|---|-----------------------------|----------------------|
| Totale capitale di previdenza                                     | 7'987'860'013               | 8'001'973'243        |
| Grado di copertura globale iniziale in %                          | 51.3                        | 51.3                 |
| <b>Totale capitale di previdenza in capitalizzazione parziale</b> | <b>4'097'772'187</b>        | <b>4'105'012'274</b> |

**4) Calcolo del Capitale di previdenza in capitalizzazione parziale considerando per i beneficiari di rendita il 100% del loro capitale di previdenza e per gli assicurati attivi il grado di copertura iniziale per gli assicurati attivi fissato dal Consiglio di amministrazione al 31.12.2012 allo 0.0%**

|   | <b>31.12.2022</b><br>in CHF | 31.12.2021<br>in CHF |
|---|-----------------------------|----------------------|
| Totale capitale di previdenza beneficiari di rendita      | 4'772'341'992               | 4'756'070'944        |
| Totale capitale di previdenza assicurati attivi           | 3'215'518'021               | 3'245'902'299        |
| <b>Grado di copertura beneficiari di rendita in %</b>     | <b>100</b>                  | <b>100</b>           |
| <b>Grado di copertura assicurati attivi iniziale in %</b> | <b>0.0</b>                  | <b>0.0</b>           |
|   | <b>4'772'341'992</b>        | <b>4'756'070'944</b> |

Nel bilancio al 31.12.2022, alla voce "Totale capitale previdenza in capitalizzazione parziale", è inserito l'importo maggiore ammontante a CHF 5'407'781'229 risultante dal calcolo no. 1 (anno precedente: CHF 5'673'399'029).

**Determinazione del disavanzo autorizzato secondo il piano di finanziamento**

|   | <b>31.12.2022</b><br>in CHF | 31.12.2021<br>in CHF | Variazione         |
|---|-----------------------------|----------------------|--------------------|
| Totale capitale di previdenza                       | 7'987'860'013               | 8'001'973'243        | -14'113'230        |
| Capitale di previdenza in capitalizzazione parziale | -5'407'781'229              | -5'673'399'029       | 265'617'800        |
| <b>Disavanzo secondo il piano di finanziamento</b>  | <b>2'580'078'784</b>        | <b>2'328'574'214</b> | <b>251'504'570</b> |

**Maggior/minor disavanzo rispetto al piano di finanziamento**

|   | <b>31.12.2022</b><br>in CHF | 31.12.2021<br>in CHF | Variazione          |
|---|-----------------------------|----------------------|---------------------|
| Totale capitale di copertura  | 5'002'860'700               | 5'566'291'092        | -563'430'392        |
| Capitale di previdenza in capitalizzazione parziale   | -5'407'781'229              | -5'673'399'029       | 265'617'800         |
| <b>Maggior (-)/ minor (+) disavanzo a fine esercizio rispetto al piano di finanziamento</b> | <b>-404'920'529</b>         | <b>-107'107'937</b>  | <b>-297'812'592</b> |

Al 31.12.2022 il patrimonio effettivamente a disposizione dell'IPCT (totale capitale di copertura), che ammonta a CHF 5'002'860'700 (anno precedente: CHF 5'566'291'092), è inferiore all'importo del capitale di previdenza in capitalizzazione parziale previsto dal piano di finanziamento pari a CHF 5'407'781'229 (anno precedente: CHF 5'673'399'029). Di conseguenza risulta un maggior disavanzo di CHF 404'920'529 rispetto al piano di finanziamento (anno precedente: maggior disavanzo di CHF 107'107'937), generando una variazione rispetto all'anno precedente di CHF -297'812'592, pari al risultato d'esercizio 2022 (anno precedente: CHF +151'920'764).

Si segnala che nel corso del 2022 è stato effettuato un aggiornamento del piano di finanziamento IPCT nel contesto della let. c cpv. 1 delle Disposizioni transitorie della modifica del 17 dicembre 2010 (Finanziamento degli istituti di previdenza degli enti di diritto pubblico) che ha determinato un nuovo cammino (che prevede nuovi gradi di copertura) valido fino al 31.12.2051 (per maggiori dettagli si veda il capitolo 9.1).

**4.4 Cambiamenti dei principi contabili, di valutazione e di presentazione dei conti**

Nessun cambiamento dei principi contabili, di valutazione e di presentazione dei conti.

## 5. Rischi attuariali – Copertura dei rischi – Grado di copertura

### 5.1 Genere della copertura dei rischi, riassicurazioni

L'IPCT è un Ente autonomo di diritto pubblico con personalità giuridica propria che non ha sottoscritto alcuna riassicurazione, in quanto si assume in proprio tutti i rischi di vecchiaia, invalidità e decesso.

L'IPCT beneficia della garanzia dello Stato ai sensi degli art. 72a, 72b, 72c LPP. L'Autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP della Svizzera Orientale, con decisione 2 aprile 2014, ha approvato il piano di finanziamento presentato e, tenuto conto che tutte le condizioni sono soddisfatte, ha autorizzato l'IPCT a continuare nel regime di capitalizzazione parziale.

### 5.2 Capitale di previdenza degli assicurati attivi

|  | <b>31.12.2022</b><br><b>in CHF</b> | 31.12.2021<br><b>in CHF</b> | Variazione         |
|--|------------------------------------|-----------------------------|--------------------|
| Capitale di previdenza assicurati attivi (PLP)                     | 2'627'948'477                      | 2'572'845'802               | 55'102'675         |
| Accantonamento garanzie art. 24 Lipct                              | 186'659'227                        | 294'476'506                 | -107'817'279       |
| Accantonamento tassi di conversione                                | 94'910'317                         | 60'579'991                  | 34'330'326         |
| Accantonamento misure compensatorie riduzione tassi di conversione | 293'000'000                        | 306'000'000                 | -13'000'000        |
| Accantonamento remunerazione averi di vecchiaia anno successivo    | 13'000'000                         | 12'000'000                  | 1'000'000          |
| <b>Totale capitale di previdenza assicurati attivi</b>             | <b>3'215'518'021</b>               | <b>3'245'902'299</b>        | <b>-30'384'278</b> |

Il totale del capitale di previdenza degli assicurati attivi è diminuito di CHF 30.4 mio (anno precedente: CHF +29.5 mio). La riduzione rispetto all'anno precedente è dovuta principalmente allo scioglimento di CHF -107.8 mio dell'accantonamento per garanzie art. 24 Lipct che è in costante riduzione in quanto ogni anno vi sono meno assicurati che beneficiano della garanzia secondo l'art. 24 Lipct. Inoltre, rispetto al 2021, l'accantonamento per misure compensatorie per la riduzione futura dei tassi di conversione si è leggermente ridotto per finanziare la remunerazione supplementare dello 0.5% (oltre il minimo LPP dell'1%) prevista per il 2023 quale parziale compensazione della riduzione dei tassi di conversione decisa per il 2024.

### 5.3 Evoluzione 2022 del capitale di previdenza degli assicurati attivi

|  |                      |
|--|----------------------|
| Capitale di previdenza assicurati attivi (PLP) al 31.12.2021               | 2'572'845'802        |
| Differenza tra PLP e avere di vecchiaia (art. 17 LFLP)                     | -118'342'448         |
| <b>Avere di vecchiaia al 31.12.2021</b>                                    | <b>2'454'503'355</b> |
| Accrediti di vecchiaia   | 175'240'638          |
| Interessi (1.50% / anno precedente 1.00%)                                  | 35'328'986           |
| Apporti prestazioni di libero passaggio (PLP) nuovi assunti e per divorzio | 62'087'101           |
| Riscatti   | 5'280'852            |
| Rimborsi accesso proprietà   | 1'821'092            |
| Rimborsi divorzio  | 48'458               |
| Prelievi accesso proprietà   | -8'391'878           |
| Prelievi divorzio  | -3'712'672           |
| PLP dimissionari   | -57'745'979          |
| Scioglimento PLP pensionamenti (vecchiaia e invalidità) e decessi          | -162'504'204         |
| Differenza tra PLP e avere di vecchiaia dimissionari/pensionamenti/decessi | 2'684'427            |
| Diversi  | 529'741              |
| <b>Avere di vecchiaia al 31.12.2022</b>                                    | <b>2'505'169'917</b> |
| Differenza tra PLP e avere di vecchiaia (art. 17 LFLP)                     | 122'778'561          |
| <b>Capitale di previdenza assicurati attivi (PLP) al 31.12.2022</b>        | <b>2'627'948'477</b> |

Viene qui riportata l'evoluzione del capitale di previdenza degli assicurati attivi corrispondente alle prestazioni di libero passaggio (PLP) e in particolare dell'aver di vecchiaia. È interessante osservare che, per circa l'80% degli assicurati attivi, la PLP secondo l'art. 17 LFLP è superiore all'aver di vecchiaia regolamentare. In linea generale gli assicurati per i quali l'art. 17 LFLP è superiore all'aver di vecchiaia regolamentare si situano tra i 26 e i 55 anni di età. Questo effetto è dovuto al fatto che gli accrediti di vecchiaia (determinanti per l'accrescimento dell'aver di vecchiaia) aumentano con l'età, mentre il contributo dell'assicurato (determinante per il calcolo della PLP secondo l'art. 17 LFLP) è fisso.

Si può notare un aumento del totale degli averi di vecchiaia di CHF +50.7 mio (anno precedente: CHF +45.3 mio), corrispondente a un incremento del +2.1% (anno precedente: +1.9%). L'aver di vecchiaia medio si attesta a CHF 146'287 (in leggerissimo aumento rispetto all'anno precedente).

Da rimarcare che nel 2022 la remunerazione degli averi di vecchiaia è stata dell'1.5% (anno precedente: 1%) dunque superiore al minimo legale LPP fissato ancora all'1%. Per la prima volta dall'introduzione del nuovo piano in primato dei contributi, nel 2022 il CdA ha potuto attribuire una remunerazione leggermente superiore al minimo legale – decisione presa quale parziale misura di compensazione a seguito della prevista riduzione dei tassi di conversione dal 2024. Purtroppo si impone la massima prudenza in quest'ambito visto che la cassa è in situazione di sottocopertura e parte dei rendimenti conseguiti nella gestione del patrimonio va utilizzata per attuare il risanamento secondo il cammino stabilito e concordato con l'Autorità di vigilanza.

#### 5.4 Averî di vecchiaia secondo la Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, l'invalidità e superstiti (LPP)

|                               | <b>31.12.2022</b><br>in CHF | <b>31.12.2021</b><br>in CHF | Variazione |
|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------|
| Avere di vecchiaia LPP        | 1'204'342'074               | 1'178'766'943               | 25'575'131 |
| Tasso di interesse minimo LPP | 1.00%                       | 1.00%                       | 0.00%      |

Il totale degli averi di vecchiaia LPP è aumentato di CHF +25.6 mio (anno precedente: CHF +28.2 mio), corrispondente a un incremento del +2.2% (anno precedente: +2.5%).

Il rapporto tra avere di vecchiaia LPP e avere di vecchiaia regolamentare IPCT ammonta al 48.1% (anno precedente: 48.0%), mentre il rapporto tra avere di vecchiaia LPP e PLP ammonta al 45.8% (anno precedente: 45.8%).

#### 5.5 Capitale di previdenza dei beneficiari di rendita

|   | <b>31.12.2022</b><br>in CHF | <b>31.12.2021</b><br>in CHF | Variazione        |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Capitale di previdenza beneficiari di rendita               | 4'772'341'992               | 4'756'070'944               | 16'271'048        |
| Accantonamento longevità beneficiari di rendita             | 0                           | 0                           | 0                 |
| <b>Totale capitale di previdenza beneficiari di rendita</b> | <b>4'772'341'992</b>        | <b>4'756'070'944</b>        | <b>16'271'048</b> |

A parità di basi attuariali e regolamentari, l'evoluzione della popolazione dei beneficiari di rendita avrebbe avuto un impatto netto di CHF +9.7 mio (anno precedente: CHF +25.0 mio) sul corrispondente capitale di previdenza (incremento dovuto al costante – ma decrescente – aumento del numero di pensionati), cui si sarebbero dovuti aggiungere anche CHF 23.8 milioni di accantonamento per longevità (pari allo 0.5% del capitale di previdenza dei beneficiari di rendita). Tuttavia vi sono state due altre importanti modifiche che ne hanno cambiato il valore, ossia il contestuale cambio di tasso tecnico e basi tecniche, passati dall'1.50% al 2.00% e, rispettivamente, da tavole di mortalità periodiche (VZ 2020 P 2022) a tavole di mortalità generazionali (VZ 2020 generazionali) i cui effetti si sono praticamente annullati, comportando unicamente un ulteriore aumento del capitale di previdenza dei beneficiari di rendita di CHF 6.6 milioni, ma senza più dover effettuare un accantonamento per la longevità (anno precedente: cambio delle basi tecniche da VZ 2015 P 2017 a VZ 2020 P 2022). Da qui deriva la variazione totale di CHF +16.3 mio (anno precedente: CHF +15.2 mio).

## Evoluzione del capitale di previdenza per i beneficiari di rendite

|   |                      |
|---|----------------------|
| Capitale di previdenza beneficiari di rendita al 31.12.2021             | 4'756'070'944        |
| Interessi (1.50% / anno precedente 1.50%)                               | 71'341'064           |
| Pensioni e prestazioni in capitale versate                              | -338'371'902         |
| Passaggio da VZ 2020 P 2022 1.5% a VZ 2020 generazionali 2%             | 6'597'101            |
| Evoluzione popolazione beneficiari di rendita (casi nuovi, estinti,...) | 276'704'785          |
| <b>Capitale di previdenza beneficiari di rendita al 2022</b>            | <b>4'772'341'992</b> |

## 5.6 Accantonamenti attuariali

|  | <b>31.12.2022<br/>in CHF</b> | 31.12.2021<br>in CHF | Variazione         |
|--|------------------------------|----------------------|--------------------|
| Accantonamento garanzie art. 24 Lipct                              | 186'659'227                  | 294'476'506          | -107'817'279       |
| Accantonamento tassi di conversione                                | 94'910'317                   | 60'579'991           | 34'330'326         |
| Accantonamento longevità beneficiari di rendita                    | 0                            | 0                    | 0                  |
| Accantonamento misure compensatorie riduzione tassi di conversione | 293'000'000                  | 306'000'000          | -13'000'000        |
| Accantonamento remunerazione averi di vecchiaia anno successivo    | 13'000'000                   | 12'000'000           | 1'000'000          |
| <b>Totale accantonamenti attuariali</b>                            | <b>587'569'544</b>           | <b>673'056'497</b>   | <b>-85'486'953</b> |

### Accantonamento per le garanzie ex norma transitoria art. 24 Lipct

Questo accantonamento copre le perdite tecniche generate al momento del pensionamento, scontate alla data di calcolo, dovute alla differenza tra il previsto capitale di previdenza corrispondente alle prestazioni di vecchiaia secondo le garanzie date dall'art. 24 della Legge sull'Istituto di previdenza del Cantone Ticino del 6 novembre 2012 (pensione base e supplemento sostitutivo AVS/AI) e l'aver di vecchiaia accumulato a quel momento. I beneficiari di questa garanzia sono gli assicurati che erano affiliati all'IPCT al 31.12.2012 e che a quel momento avevano già compiuto i 50 anni (a quel momento si trattava di circa 5'000 persone).

Le ipotesi soggiacenti principali prevedono una proiezione dell'aver di vecchiaia, con un tasso d'incremento di salario dello 0.00% e di un tasso di remunerazione annuo del 2.00%, a 62 anni per gli uomini e a 61 anni per le donne (per chi invece ha già raggiunto questa età alla data di calcolo, viene considerato un pensionamento alla data di calcolo). Tenendo conto dei pensionamenti effettivi passati, viene inoltre ipotizzato che il 5% di queste prestazioni viene percepito sotto forma di capitale invece che di rendita.

Questo accantonamento considera inoltre che il 25% del costo del supplemento sostitutivo AVS/AI è a carico dell'IPCT e che la parte restante è finanziata in misura media del 50% ciascuno tra datore di lavoro e assicurato, dove la quota di quest'ultimo viene prelevata con una riduzione vitalizia della rendita di vecchiaia. I dimissionari alla data di calcolo, nonché i gruppi di assicurati la cui uscita collettiva è prevista nell'anno seguente, non vengono considerati per il calcolo di questo accantonamento.

A fine anno vi sono ancora 857 assicurati attivi con diritto a queste garanzie (anno precedente: 1'184), ossia vi è stata una riduzione di -327 unità (anno precedente: -346), causa principale della diminuzione di questo accantonamento di CHF 107.8 mio (anno precedente: CHF -102.8 mio).



### Accantonamento per il tasso di conversione

Attualmente la maggioranza di chi beneficia del pensionamento per vecchiaia gode delle garanzie ex norma transitoria art. 24 della Legge sull'IPCT del 6 novembre 2012 e solo per una parte minoritaria la pensione di diritto è quella calcolata con i tassi di conversione secondo l'attuale piano previdenziale in primato dei contributi (in particolare coloro che beneficiano del pensionamento in prossimità dell'età termine di 65 anni o chi è entrato nell'IPCT dopo il 2012). Nei prossimi anni, andando ad esaurirsi i beneficiari delle garanzie, la proporzione dei primi è tuttavia destinata a ridursi in favore di quella dei secondi.

Questo accantonamento è applicabile unicamente agli assicurati attivi che hanno già compiuto i 58 anni alla data di calcolo e che non sono già considerati nell'accantonamento per le garanzie ex norma transitoria art. 24 Lipct di cui sopra.

Questo accantonamento è costituito a seguito della differenza tra i tassi di conversione secondo il Regolamento di previdenza (attualmente 6.17% a 65 anni) e quelli neutri dal profilo attuariale con l'attuale tasso tecnico al 2.00% e basi tecniche VZ 2020 generazionali (4.88% a 65 anni nel 2022) che genera delle perdite tecniche sistematiche per l'IPCT in caso di pensionamento per vecchiaia secondo l'attuale piano in primato dei contributi.

Questo accantonamento è calcolato ipotizzando un pensionamento immediato e supponendo che il 5% delle prestazioni di vecchiaia sia percepito sotto forma di capitale invece che di rendita. I dimissionari alla data di calcolo, nonché i gruppi di assicurati la cui uscita collettiva è prevista nell'anno seguente, non vengono considerati per il calcolo di questo accantonamento.

A fine anno vi sono 1'302 assicurati attivi di 58 anni e più di età (nati nel 1964 e prima) per i quali trova applicazione questo accantonamento (anno precedente: 877): 178 sono beneficiari delle garanzie, ma per i quali il piano attuale in primato dei contributi dà una pensione maggiore, 239 sono nati entro il 1962 ma entrati all'IPCT dopo il 31.12.2012 e 885 sono nati nel 1963 e dopo (anno precedente: 198, 255 e 424, rispettivamente), ossia vi è stato un aumento di +425, di cui -20, -16 e +461 unità, rispettivamente (anno precedente: +396, di cui -24, -4 e +424 unità rispettivamente). Questa evoluzione è la causa principale della variazione di questo accantonamento di CHF +34.3 mio (anno precedente: CHF +35.5 mio).

Dal momento che dal 2021 nuove classi di età, che non hanno diritto alle garanzie di pensione ex norma transitoria art. 24 Lipct (ossia i nati nel 1963 e dopo), possono beneficiare del pensionamento a 58 anni, nei prossimi anni, fintanto che non saranno abbassati i tassi di conversione, questo accantonamento subirà degli importanti aumenti, analoghi a quello osservato quest'anno.

### Accantonamento per l'aumento della longevità dei beneficiari di rendita

Poiché con effetto 31.12.2022 l'IPCT ha adottato tavole di mortalità generazionali, in conformità alle disposizioni del Regolamento dei capitali di previdenza e degli accantonamenti attuariali non è più necessario costituire questo accantonamento.

### Accantonamento per misure di compensazione per la riduzione dei tassi di conversione

Nel corso dei prossimi anni vi sarà una riduzione importante dei tassi di conversione. È tuttavia intenzione del Consiglio di amministrazione mettere in atto delle misure di compensazione che permettano di attutire le relative perdite in termini di pensione.

Per questa ragione, negli anni scorsi questo accantonamento è stato progressivamente dotato di CHF 306 milioni. Nel frattempo è stato definito il primo scalino di discesa dei tassi di conversione (dal 6.17% al 6.05% a 65 anni nel 2024) e il Consiglio di amministrazione, quale misura di compensazione parziale, ha deciso di attribuire anche nel 2023 una remunerazione degli averi di vecchiaia dello 0.5% superiore a quella minima LPP (1.00%). Di conseguenza, siccome il rendimento del patrimonio nel 2022 è stato negativo, il Consiglio di amministrazione ha deciso di finanziare questa prima parziale

misura di compensazione attingendo a questo accantonamento. Questo ne spiega la variazione di CHF -13.0 mio (anno precedente: CHF +27.0 mio).

#### Accantonamento per remunerazione degli averi di vecchiaia superiore al tasso minimo LPP nell'anno seguente

Se il tasso di remunerazione degli averi di vecchiaia viene determinato in modo anticipato (ossia nell'anno precedente quello di competenza) e se lo stesso è superiore a quello minimo LPP ai sensi dell'art. 12 OPP 2, alla data di calcolo viene costituito un accantonamento corrispondente alla differenza tra questi due tassi moltiplicata per il valore degli averi di vecchiaia alla data di calcolo. L'importo risultante viene arrotondato.

Siccome il 1° dicembre 2022 il Consiglio di amministrazione ha deciso di fissare all'1.50% il tasso di interesse con il quale remunerare gli averi di vecchiaia degli assicurati per il 2023 (2022: 1.50%) e poiché il tasso d'interesse minimo LPP 2023 è pari all'1.00% (2022: 1.00%), viene costituito questo accantonamento di CHF 13 milioni, pari allo 0.5% del totale degli averi di vecchiaia che ammonta all'incirca a CHF 2.5 miliardi.

Questa remunerazione supplementare, analogamente allo scorso anno, è stata decisa quale parziale misura di compensazione legata alla riduzione dei tassi di conversione decisa dal Consiglio di amministrazione a partire dal 01.01.2024.

## 5.7 Basi attuariali

Il calcolo dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendita e degli altri accantonamenti si basa sulle seguenti basi attuariali valide al 31.12.2022:

- Tasso tecnico: 2.00% (anno precedente: 1.50%)
- Basi tecniche: VZ 2020 generazionali (anno precedente: VZ 2020 P 2022)

In sintesi il tasso tecnico è il parametro che permette di dare un valore attuale (sconto) alle rendite future dei beneficiari di rendita (può quindi essere visto come una sorta di misura del rendimento che ci si aspetta a lungo termine dal loro patrimonio). Le basi tecniche danno invece un'indicazione precisa sui tassi attesi di mortalità, invalidità, probabilità di essere sposati, età media del coniuge, numero ed età media dei figli e altro ancora per la popolazione di un istituto di previdenza (in particolare danno un'indicazione sulla speranza media di vita di un beneficiario di rendita).

A seguito dell'aumento dei tassi di interesse in atto da inizio 2022, nella seduta del 14 marzo 2023, il Consiglio di amministrazione ha deciso di aumentare il tasso tecnico dall'1.50% al 2.00% per la chiusura contabile al 31.12.2022. Contestualmente, nella stessa seduta, il Consiglio di amministrazione ha deciso di passare alle tavole di mortalità VZ 2020 generazionali (anno precedente: VZ 2020 P 2022). Di fatto queste due modifiche si compensano quasi interamente (al 31.12.2022, l'aumento del tasso tecnico dall'1.50% al 2.00% ha comportato una riduzione degli impegni di CHF 297.7 mio, mentre il passaggio alle tavole di mortalità generazionali ha generato un aumento degli stessi di CHF 264.5 mio).

## 5.8 Grado di copertura secondo l'articolo 44 OPP 2

Secondo l'art. 44 OPP 2 il grado di copertura è dato dal rapporto tra gli attivi a valori di mercato al netto degli obblighi e il capitale di previdenza, comprese le riserve tecniche.

|  | <b>31.12.2022<br/>in CHF</b> | 31.12.2021<br>in CHF | Variazione          |
|--|------------------------------|----------------------|---------------------|
| Totale attivi  | 5'032'314'367                | 5'588'369'066        | -556'054'699        |
| Obblighi   | -29'453'667                  | -22'077'974          | -7'375'693          |
| <b>Totale patrimonio disponibile</b>                               | <b>5'002'860'700</b>         | <b>5'566'291'092</b> | <b>-563'430'392</b> |
| Capitale di previdenza assicurati attivi                           | 2'627'948'477                | 2'572'845'802        | 55'102'675          |
| Accantonamento garanzie art. 24 Lipct                              | 186'659'227                  | 294'476'506          | -107'817'279        |
| Accantonamento tassi di conversione                                | 94'910'317                   | 60'579'991           | 34'330'326          |
| Accantonamento misure compensatorie riduzione tassi di conversione | 293'000'000                  | 306'000'000          | -13'000'000         |
| Accantonamento remunerazione averi di vecchiaia anno successivo    | 13'000'000                   | 12'000'000           | 1'000'000           |
| <b>Totale capitale di previdenza assicurati attivi</b>             | <b>3'215'518'021</b>         | <b>3'245'902'299</b> | <b>-30'384'278</b>  |
| Capitale di previdenza beneficiari di rendita                      | 4'772'341'992                | 4'756'070'944        | 16'271'048          |
| <b>Totale capitale di previdenza beneficiari di rendita</b>        | <b>4'772'341'992</b>         | <b>4'756'070'944</b> | <b>16'271'048</b>   |
| <b>Totale capitale di previdenza</b>                               | <b>7'987'860'013</b>         | <b>8'001'973'243</b> | <b>-14'113'230</b>  |
| <b>Grado di copertura globale (art. 44 OPP 2)</b>                  | <b>62.6%</b>                 | <b>69.6%</b>         | <b>-7.0%</b>        |
| Grado di copertura globale piano di finanziamento                  | 67.7%                        | 70.9%                | -3.2%               |
| Grado di copertura assicurati attivi                               | 7.2%                         | 25.0%                | -17.8%              |
| <b>Grado di copertura assicurati attivi piano di finanziamento</b> | <b>19.3%</b>                 | <b>16.0%</b>         | <b>3.3%</b>         |
| <b>Disavanzo secondo il piano di finanziamento</b>                 | <b>2'580'078'784</b>         | <b>2'328'574'214</b> | <b>251'504'570</b>  |
| <b>Maggior (+) / minor (-) disavanzo</b>                           | <b>404'920'529</b>           | <b>107'107'937</b>   | <b>297'812'592</b>  |
| <b>Disavanzo totale</b>  | <b>2'984'999'313</b>         | <b>2'435'682'151</b> | <b>549'317'162</b>  |

Il disavanzo secondo il piano di finanziamento (CHF 2'580.1 mio) corrisponde al totale dei capitali di previdenza non coperti secondo il grado di copertura previsto dal relativo cammino (100% - 67.7% = 32.3% di CHF 7'987.9 mio). Il disavanzo totale corrisponde invece al totale dei capitali di previdenza non coperti effettivamente alla data di calcolo, ossia la differenza tra il totale del patrimonio disponibile e il totale dei capitali di previdenza (CHF 2'985.0 mio). La differenza tra il disavanzo totale e il disavanzo secondo il piano di finanziamento corrisponde pertanto al ritardo (+) o all'anticipo (-) rispetto a quest'ultimo.

Si segnala che nel corso del 2022 è stato effettuato un aggiornamento del piano di finanziamento IPCT nel contesto della let. c cpv. 1 delle Disposizioni transitorie della modifica del 17 dicembre 2010 (Finanziamento degli istituti di previdenza degli enti di diritto pubblico) che ha determinato un nuovo cammino (che prevede nuovi gradi di copertura) valido fino al 31.12.2051 (per maggiori dettagli si veda il capitolo 9.1).

A fine anno il disavanzo totale è aumentato di CHF 549.3 mio a CHF 2'985.0 mio (anno precedente: CHF 2'435.7 mio), mentre il maggior(+)/minor(-) disavanzo rispetto al piano di finanziamento è aumentato di CHF 297.8 mio a CHF 404.9 mio (anno precedente: CHF 107.1 mio).

Il patrimonio disponibile totale è diminuito di CHF 563.4 mio (anno precedente: CHF +231.4 mio),

fissandosi a CHF 5'002.9 mio (anno precedente: CHF 5'566.3 mio), ciò che corrisponde a una variazione del -10.1% (anno precedente: +4.3%). Gli impegni totali sono diminuiti di CHF 14.1 mio (anno precedente: CHF +44.8 mio), fissandosi a CHF 7'987.9 mio (anno precedente: CHF 8'002.0 mio), ciò che corrisponde a una variazione del -0.2% (anno precedente: +0.6%).

La riduzione del grado di copertura globale dal 69.6% al 62.6% di -7.0 punti percentuali (anno precedente: +2.6) è interamente da ascrivere al rendimento negativo del patrimonio conseguito nel 2022 del -9.2% (anno precedente: +4.6%). Il grado di copertura degli assicurati attivi è sceso al 7.2% (anno precedente: 25.0%).

Il passaggio dal tasso tecnico dell'1.50% e tavole di mortalità periodiche a tasso tecnico del 2.00% e tavole di mortalità generazionali con effetto 31.12.2022 ha comportato una leggera diminuzione degli impegni, quantificabile in un aumento del grado di copertura globale di 0.2 punti percentuali.

Nonostante l'aggiornamento del piano di finanziamento nel corso del 2022, a seguito del rendimento fortemente negativo del patrimonio, l'IPCT si trova sempre sotto l'obiettivo previsto dal relativo cammino (67.7%). Si segnala che ogni cinque anni è necessario aggiornare il piano di finanziamento, tenendo conto dell'evoluzione dei parametri tecnici e delle ipotesi di sviluppo dell'IPCT.

## 5.9 Perizie attuariali

Nella perizia tecnica attuariale al 31 dicembre 2022 del 30 maggio 2023, il Perito attesta che:

- La Libera è un'esperta in materia di previdenza professionale indipendente e approvata dalla CAV PP secondo l'art. 52d e 52e LPP così come l'art. 40 e segg. OPP 2;
- La presente verifica dell'IPCT è stata eseguita in conformità con le direttive tecniche DTA della Camera Svizzera degli Esperti di Casse Pensioni, in particolare DTA 5;
- I capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnici sono stati calcolati con le basi tecniche attuariali VZ 2020, tavole generazionali, e con un tasso d'interesse tecnico del 2.0%. I capitali di previdenza delle rendite attese per coniugi sono stati determinati secondo il metodo collettivo;
- Riteniamo il tasso di interesse tecnico del 2.0% dal punto di vista odierno (31 dicembre 2022) adeguato;
- Riteniamo l'utilizzo delle basi tecniche VZ 2020, tavole generazionali, appropriato;
- Con un patrimonio di previdenza di CHF 5'002'860'700 ed un capitale di previdenza di CHF 7'987'860'013, il grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2 al 31 dicembre 2022 è di 62.6%. Il grado di copertura degli assicurati attivi al 31 dicembre 2022 è di 7.2%;
- Gli accantonamenti tecnici sono conformi al regolamento dei capitali di previdenza e degli accantonamenti attuariali. Riteniamo che le misure adottate per la copertura dei rischi attuariali siano sufficienti;
- L'obiettivo della riserva di fluttuazione dei valori di 9.6% fissato dall'IPCT è leggermente inferiore all'importo minimo calcolato dalla Libera di 9.8%. Riteniamo quindi l'obiettivo della riserva di fluttuazione dei valori fissato dall'IPCT non adeguato e consigliamo all'IPCT di aumentarlo in futuro. Non è stato possibile costituire una riserva di fluttuazione dei valori;
- Il grado di copertura economico ammonta a 61.3%;
- Dalla tabella degli indicatori di rischio al 31 dicembre 2022 risulta un rischio medio-alto per la stabilità finanziaria a lungo termine dell'IPCT;
- Tutte le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni e al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali;
- L'IPCT offre al 31 dicembre 2022 sufficiente garanzia di poter adempiere ai suoi impegni. Soddisfa dunque i requisiti ai sensi dell'art. 52e cpv. 1 LPP.

Il Perito in materia di previdenza professionale ha inoltre rilasciato il seguente documento:

- Verifica del capitale di previdenza e degli accantonamenti attuariali al 31 dicembre 2022 e situazione finanziaria provvisoria del 1° aprile 2023.

Alla luce dei mutati parametri tecnici e delle ipotesi evolutive dell'IPCT e del fatto che ogni cinque anni è comunque necessario effettuare un aggiornamento (conformemente all'art. 72d LPP e alla lettera c cpv. 1 delle disposizioni transitorie della modifica del 17 dicembre 2010 LPP), nel corso del 2022 è stato prodotto un aggiornamento del piano di finanziamento. Lo stesso è stato sottoposto all'Autorità di vigilanza, che ne ha preso atto.

#### **5.10 Gradi di copertura iniziali secondo l'art. 72a LPP**

Durante la seduta del 22 novembre 2013 il Consiglio di amministrazione dell'IPCT seguendo le indicazioni del Perito in materia di previdenza professionale ha fissato i seguenti gradi di copertura iniziali:

- grado di copertura globale iniziale all'1.1.2013: 51.3%
- grado di copertura iniziale degli assicurati attivi all'1.1.2013: 0.0%



Residenza Ai Platani, Bellinzona  
Rendering nuova costruzione ecosostenibile in legno  
(consegna prevista fine 2024)

## 6. Investimenti patrimoniali e risultati conseguiti

### 6.1 Organizzazione dell'attività d'investimento

In base alla LPP, alla Lipct e allo Statuto dell'IPCT la definizione della Strategia di investimento e la sua attuazione sono di competenza del Consiglio di amministrazione.

L'IPCT amministra in proprio la liquidità e gli investimenti diretti in immobili. I prestiti ipotecari agli assicurati sono gestiti da BancaStato, con la quale è stata stipulata una convenzione. L'IPCT ha pure investito nell'immobiliare indiretto svizzero ed estero e a partire dal 2022 in infrastrutture globali tramite delle fondazioni di investimento esclusivamente riservate alle casse pensioni svizzere. A fine 2022 per l'immobiliare indiretto svizzero l'IPCT aveva investito in 11 fondazioni di investimento, rispettivamente 14 gruppi d'investimento immobiliari. Per quanto riguarda l'immobiliare indiretto estero, a partire da fine 2019, l'IPCT ha deciso di investire in 3 gruppi d'investimento sempre tramite fondazioni di investimento di diritto svizzero. Nel corso del 2022 sono stati effettuati anche i primi investimenti nella classe d'investimento delle infrastrutture tramite due fondazioni d'investimento di diritto svizzero.

Gli investimenti in titoli sono dati in gestione ad istituti bancari i quali hanno investito i capitali loro affidati in fondi collettivi e/o fondazioni di investimento istituite esclusivamente per gli investitori istituzionali. I gestori esterni devono attenersi alle direttive d'investimento stabilite dall'IPCT e riferiscono trimestralmente sulla loro attività.

Il coordinamento dell'attività dei gestori patrimoniali avviene tramite un custode globale, il quale assicura la custodia dei titoli, tiene la contabilità titoli e fornisce le informazioni sui risultati complessivi e su quelli conseguiti dai singoli gestori. A partire da luglio 2021, vista la crescente complessità e il volume sempre in aumento del patrimonio, l'IPCT ha assunto un Responsabile del patrimonio finanziario e immobiliare indiretto. Il Consiglio di amministrazione si avvale anche di un consulente per gli investimenti estero (PPCmetrics), che affianca e supporta questa nuova figura e che funge da investment controller indipendente. Il consulente consegna trimestralmente un rapporto di monitoraggio.

L'attuale strategia di investimento, approvata dal Consiglio di amministrazione il 9 maggio 2019 e in vigore dal 1° gennaio 2020, è la seguente:

|   | Quote di investimento<br>in % | Margine di fluttuazione |              |
|---|-------------------------------|-------------------------|--------------|
|   |                               | Min<br>in %             | Max<br>in %  |
| Liquidità   | 1.00                          | 0.00                    | 5.00         |
| Obbligazioni in CHF, prestiti, ipoteche e crediti | 28.00                         | 18.50                   | 37.50        |
| Credito Cantone                                   | 8.50                          | 0.00                    | 10.00        |
| Obbligazioni in valuta estera (hedged in CHF)     | 14.00                         | 9.00                    | 19.00        |
| Obbligazioni corporate (hedged in CHF)            | 4.50                          | 2.50                    | 6.50         |
| <b>Valori nominali</b>                            | <b>56.00</b>                  |                         |              |
| Azioni svizzere                                   | 5.00                          | 2.50                    | 7.50         |
| Azioni estere                                     | 6.00                          | 3.00                    | 9.00         |
| Azioni estere (hedged in CHF)                     | 7.00                          | 3.50                    | 10.50        |
| Azioni estere small caps                          | 2.00                          | 1.00                    | 3.00         |
| Azioni mercati emergenti                          | 2.00                          | 1.00                    | 3.00         |
| <b>Totale azioni</b>                              | <b>22.00</b>                  |                         |              |
| <b>Immobili svizzeri</b>                          | <b>19.00</b>                  | <b>11.00</b>            | <b>27.00</b> |
| <b>Immobili esteri (hedged in CHF)</b>            | <b>3.00</b>                   | <b>1.00</b>             | <b>5.00</b>  |
| <b>Infrastrutture</b>                             | <b>0.00</b>                   | <b>0.00</b>             | <b>5.00</b>  |
| <b>Beni materiali</b>                             | <b>44.00</b>                  |                         |              |
| <b>Totale</b>                                     | <b>100.00</b>                 |                         |              |

Il Consiglio di amministrazione procede periodicamente al riesame della strategia di investimento. Nel corso del 2022 ha avuto inizio un nuovo studio ALM che porterà alla definizione di una nuova strategia di investimento che verrà di principio implementata a partire dal terzo/quarto trimestre del 2023.



A fine 2022 i mandati di gestione patrimoniale (investimenti mobiliari, immobiliari indiretti e infrastrutture), con i relativi indici di riferimento e gestori sono i seguenti:

| Genere mandato   | Gestore  | Abilitazione |
|--|--|--------------|
| Misto indicizzato<br>(azioni e obbligazioni CH e estero) | <ul style="list-style-type: none"> <li>• UBS</li> <li>• Credit Suisse</li> </ul>   | FINMA        |
| Immobili indiretti svizzeri                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>• AST Swisscanto - Immobili Svizzera</li> <li>• AST Swiss Life - Immobili Svizzera</li> <li>• AST Swiss Life - Immobili commerciali Svizzera</li> <li>• AST Swiss Life - Immobili Svizzera terza età e sanità</li> <li>• AST IST - Immobili residenziali Svizzera</li> <li>• AST Ecoreal - Suissecore Plus (Immobili residenziali Svizzera)</li> <li>• AST Ecoreal - Suisseselect (Immobili commerciali Svizzera)</li> <li>• AST Credit Suisse - Immobili commerciali Svizzera</li> <li>• AST Zurich - Immobili residenziali Svizzera</li> <li>• AST Swiss Prime - Immobili Svizzera</li> <li>• AST SFP - Immobili residenziali Svizzera</li> <li>• AST 1291 - Immobili Svizzera</li> <li>• AST Helvetia - Immobili Romandia</li> <li>• AST Patrimonium - Immobili residenziali Svizzera</li> </ul> | CAV PP       |
| Immobili indiretti esteri                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>• AST UBS - Global Real Estate (ex CH)</li> <li>• AST Credit Suisse - Multi-Manager Real Estate Global</li> <li>• AST AFIAA - Diversified indirect hedged</li> </ul>  | CAV PP       |
| Infrastrutture   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• AST Swiss Life - Infrastruttura globale ESG</li> <li>• AST UBS - Global Infrastructure</li> </ul>   | CAV PP       |

| Investimenti                                     | Indice di riferimento   |
|--|---|
| Obbligazioni in CHF                              | Swiss Bond Index (AAA-BBB) TR   |
| Credito Cantone                                  | Swiss Bond Index (AAA-BBB) TR   |
| Obbligazioni in valuta estera<br>(hedged in CHF) | FTSE World Gov. Bond Index ex CH<br>(hedged in CHF)                       |
| Obbligazioni corporate<br>(hedged in CHF)        | Barclays Global Aggregate Corporate Bonds Index ex CHF<br>(hedged in CHF) |
| Azioni svizzere                                  | Swiss Performance Index (SPI)   |
| Azioni estere                                    | Morgan Stanley Capital International DM World ex CH Net                   |
| Azioni estere (hedged in CHF)                    | Morgan Stanley Capital International DM World ex CH Net (hedged in CHF)   |
| Azioni estere small caps                         | Morgan Stanley Capital International World ex CH Small Cap Net            |
| Azioni mercati emergenti                         | Morgan Stanley Capital International EM Net                               |
| Immobili indiretti svizzeri                      | KGAST Immobilien Index  |
| Immobili indiretti estero                        | KGAST Immobilien Index  |
| Infrastrutture                                   | Fix 5.00% P.A. TR CHF   |

L'IPCT ha da sempre evitato di investire in investimenti alternativi come fondi speculativi, Insurance Linked Securities e materie prime. Oltre a ciò per la totalità del portafoglio IPCT viene applicata la lista di esclusioni titoli dell'Associazione Svizzera per gli Investimenti Responsabili (SVVK-ASIR).

## 6.2 Riserva di fluttuazione del valore

Le raccomandazioni contabili Swiss GAAP RPC 26 prevedono che gli istituti di previdenza costituiscano una riserva di fluttuazione del valore per fronteggiare i rischi specifici di mercato a cui sono esposti gli investimenti patrimoniali (in particolare le variazioni dei corsi e le oscillazioni dei rendimenti). In caso di disavanzo d'esercizio la riserva di fluttuazione del valore va sciolta.

Nell'interesse di una presentazione completa della situazione finanziaria reale, gli istituti di previdenza sono tenuti a stabilire la consistenza potenzialmente necessaria della riserva di fluttuazione sulla base di valutazioni tecniche e a pubblicarla nell'Allegato.

Secondo i calcoli del consulente in materia di investimenti, partendo da una situazione ipotetica di grado di copertura del 100.0%, con una riserva di fluttuazione del valore del 9.6% del totale del capitale di previdenza (ossia ca. CHF 766.8 milioni), con una probabilità del 97.5%, al termine di un periodo prospettico di un anno, verrebbe mantenuto il grado di copertura del 100.0%.

## 6.3 Investimenti patrimoniali per categoria

### 6.3.1 Patrimonio complessivo

|  | <b>31.12.2022</b><br><b>in CHF</b> | 31.12.2021<br><b>in CHF</b> | Variazione          |
|--|------------------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Mezzi liquidi  | 38'105'300                         | 34'146'001                  | 3'959'299           |
| <i>Mezzi liquidi</i>                                       | 37'943'072                         | 34'126'312                  | 3'816'760           |
| <i>Conto corrente Stato</i>                                | 566                                | 31                          | 535                 |
| <i>Mezzi liquidi gestiti dalle banche</i>                  | 161'662                            | 19'658                      | 142'004             |
| Obbligazioni in CHF, prestiti, ipoteche e crediti          | 1'369'734'439                      | 1'615'955'642               | -246'221'203        |
| <i>Obbligazioni in CHF</i>                                 | 1'350'297'479                      | 1'593'225'741               | -242'928'262        |
| <i>Crediti verso BancaStato per ipoteche assicurati</i>    | 2'421'574                          | 2'781'924                   | -360'350            |
| <i>Crediti per imposta preventiva gestiti dalle banche</i> | 5'999'113                          | 9'060'834                   | -3'061'721          |
| <i>Altri crediti</i>                                       | 7'132'521                          | 6'969'576                   | 162'945             |
| <i>Transitori attivi</i>                                   | 3'883'752                          | 3'917'567                   | -33'815             |
| Credito verso Stato contr. ricapitalizzazione              | 388'449'527                        | 396'122'957                 | -7'673'430          |
| Obbligazioni estere*                                       | 672'144'844                        | 787'403'624                 | -115'258'780        |
| Obbligazioni estere corporate*                             | 211'867'217                        | 250'361'796                 | -38'494'579         |
| Azioni svizzere  | 247'822'098                        | 307'833'977                 | -60'011'880         |
| Azioni estere  | 271'241'434                        | 360'629'906                 | -89'388'472         |
| Azioni estere*   | 325'581'606                        | 417'856'849                 | -92'275'243         |
| Azioni estere small caps                                   | 99'525'873                         | 120'477'616                 | -20'951'743         |
| Azioni mercati emergenti                                   | 99'084'618                         | 111'909'090                 | -12'824'472         |
| Immobili svizzeri  | 1'095'400'111                      | 1'016'859'801               | 78'540'310          |
| <i>Immobili svizzeri diretti</i>                           | 466'595'185                        | 456'266'142                 | 10'329'043          |
| <i>Immobili svizzeri indiretti</i>                         | 628'804'926                        | 560'593'658                 | 68'211'267          |
| Immobili esteri*   | 173'869'859                        | 168'811'808                 | 5'058'052           |
| Infrastrutture   | 39'487'440                         | 0                           |                     |
| <b>Patrimonio totale</b>                                   | <b>5'032'314'367</b>               | <b>5'588'369'066</b>        | <b>-556'054'699</b> |

\* con copertura rischio cambio in CHF

La tabella precedente indica le diverse categorie di investimento in cui è suddiviso il patrimonio dell'IPCT. La ripartizione del patrimonio a fine 2022 è conforme alla strategia d'investimento, come evidenzia la prossima tabella.

#### Strategia d'investimento e quote effettive al 31.12.2022

|   | Quote di investimento in % | Margine di fluttuazione |              | Quote effettive |
|---|----------------------------|-------------------------|--------------|-----------------|
|   |                            | Min in %                | Max in %     |                 |
| Liquidità   | 1.00                       | 0.00                    | 5.00         | 0.76            |
| Obbligazioni in CHF, prestiti, ipoteche e crediti | 28.00                      | 18.50                   | 37.50        | 27.22           |
| Credito Cantone                                   | 8.50                       | 0.00                    | 10.00        | 7.72            |
| Obbligazioni in valuta estera (hedged in CHF)     | 14.00                      | 9.00                    | 19.00        | 13.36           |
| Obbligazioni corporate (hedged in CHF)            | 4.50                       | 2.50                    | 6.50         | 4.21            |
| <b>Valori nominali</b>                            | <b>56.00</b>               |                         |              | <b>53.27</b>    |
| Azioni svizzere                                   | 5.00                       | 2.50                    | 7.50         | 4.92            |
| Azioni estere                                     | 6.00                       | 3.00                    | 9.00         | 5.39            |
| Azioni estere (hedged in CHF)                     | 7.00                       | 3.50                    | 10.50        | 6.47            |
| Azioni estere small caps                          | 2.00                       | 1.00                    | 3.00         | 1.98            |
| Azioni mercati emergenti                          | 2.00                       | 1.00                    | 3.00         | 1.97            |
| <b>Totale azioni</b>                              | <b>22.00</b>               |                         |              | <b>20.73</b>    |
| <b>Immobili svizzeri</b>                          | <b>19.00</b>               | <b>11.00</b>            | <b>27.00</b> | <b>21.77</b>    |
| <b>Immobili esteri (hedged in CHF)</b>            | <b>3.00</b>                | <b>1.00</b>             | <b>5.00</b>  | <b>3.46</b>     |
| <b>Infrastrutture</b>                             | <b>0.00</b>                | <b>0.00</b>             | <b>5.00</b>  | <b>0.78</b>     |
| <b>Beni materiali</b>                             | <b>44.00</b>               |                         |              | <b>46.74</b>    |
| <b>Totale</b>                                     | <b>100.00</b>              |                         |              | <b>100.00</b>   |

Come risulta dalla tabella seguente il patrimonio rispetta pure tutti i limiti d'investimento previsti dagli articoli 54 e 55 OPP 2.

#### Limiti massimi d'investimento autorizzati dall'OPP 2 e quote effettive

| Art. | Definizione                    | Limiti massimi in % | Quote 31.12.2022 in % |
|------|--------------------------------|---------------------|-----------------------|
| 55 a | Ipoteche                       | 50.00               | 0.05                  |
| 55 b | Azioni                         | 50.00               | 20.73                 |
| 55 c | Immobili                       | 30.00               | 25.23                 |
| 55 c | Immobili esteri                | 10.00               | 3.46                  |
| 55 d | Investimenti alternativi       | 15.00               | 0.00                  |
| 55 e | Valute estere senza copertura  | 30.00               | 10.12                 |
| 55 f | Investimenti in infrastrutture | 10.00               | 0.78                  |

Anche i limiti singoli degli artt. 54, 54a e 54b OPP 2 al 31.12.2022 sono rispettati.

### 6.3.2 Patrimonio mobiliare dato in gestione

|                                     | <b>31.12.2022<br/>in CHF</b> | 31.12.2021<br>in CHF | Variazione          |
|-------------------------------------|------------------------------|----------------------|---------------------|
| Mezzi liquidi                       | 161'662                      | 19'658               | 142'004             |
| Obbligazioni in CHF                 | 1'350'297'479                | 1'593'225'741        | -242'928'262        |
| Obbligazioni estere *               | 672'144'844                  | 787'403'624          | -115'258'780        |
| Obbligazioni estere corporate *     | 211'867'217                  | 250'361'796          | -38'494'579         |
| Azioni svizzere                     | 247'822'098                  | 307'833'977          | -60'011'880         |
| Azioni estere                       | 271'241'434                  | 360'629'906          | -89'388'472         |
| Azioni estere *                     | 325'581'606                  | 417'856'849          | -92'275'243         |
| Azioni estere small caps            | 99'525'873                   | 120'477'616          | -20'951'743         |
| Azioni mercati emergenti            | 99'084'618                   | 111'909'090          | -12'824'472         |
| Crediti imposta preventiva svizzera | 5'999'113                    | 9'060'834            | -3'061'721          |
| <b>Totale</b>                       | <b>3'283'725'945</b>         | <b>3'958'779'092</b> | <b>-675'053'147</b> |

\* con copertura rischio cambio in CHF

Nel corso dell'esercizio il patrimonio mobiliare dato in gestione è diminuito di CHF 675.0 mio e, a fine 2022, ammontava a CHF 3'283.7 mio. La diminuzione del patrimonio mobiliare dato in gestione è dovuta alla diminuzione dei corsi avvenuti sui mercati finanziari.

### 6.3.3 Patrimonio immobiliare

#### Immobili diretti

|  | <b>31.12.2022<br/>in CHF</b> | 31.12.2021<br>in CHF | Variazione        |
|--|------------------------------|----------------------|-------------------|
| Immobili   | 445'771'000                  | 441'634'000          | 4'137'000         |
| Immobili in costruzione e spese nuove acquisizioni | 8'364'185                    | 2'132'142            | 6'232'043         |
| Terreni non edificati                              | 12'460'000                   | 12'500'000           | -40'000           |
| <b>Totale</b>                                      | <b>466'595'185</b>           | <b>456'266'142</b>   | <b>10'329'043</b> |

L'aumento complessivo del valore di immobili e terreni a bilancio di CHF 10.3 mio è principalmente dovuto a CHF 6.1 mio investiti per lo sviluppo del progetto residenziale / amministrativo in Via Ghiringhelli a Bellinzona (pArc-en-Ciel), CHF 2.5 mio per la rivalutazione netta del portafoglio immobiliare e CHF 1.6 mio per lo swap immobiliare Turrita (Bellinzona) – Bento (Balerna). I valori dei singoli immobili e terreni e gli assestamenti di valore figurano nella Tabella 3.

#### Costruzioni, acquisizioni e dismissioni

##### Acquisizioni / dismissioni

A giugno 2022 l'IPCT ha acquistato lo stabile residenziale Bento a Balerna (edificazione 2022) e dismesso contestualmente lo Stabile residenziale Turrita a Bellinzona (edificazione 1970).

##### Costruzioni

Il cantiere della futura residenza pArc-en-Ciel è iniziato il 1° novembre 2021 e ha purtroppo subito un fermo a inizio novembre 2022 a causa di un tragico incidente di cantiere e in seguito è stato riavviato (marzo 2023). Il complesso prevede l'edificazione di 4 edifici, di cui tre residenziali e uno amministrativo, ubicati in Via Ghiringhelli, per un valore d'investimento complessivo di circa CHF 20 mio (terreno escluso) di cui complessivi CHF 8.2 mio già investiti al 31.12.2022.

Infine, la proposta di variante di piano regolatore del fondo di proprietà dell'IPCT di Via Dogana a Bellinzona (RFD 966) è in fase di ulteriori approfondimenti pianificatori da parte dell'IPCT.

### Struttura del patrimonio immobiliare

| Appartamenti (no.) |                       | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--------------------|-----------------------|------------|------------|
| 5 ½ locali         | Sussidiati            | 0          | 0          |
|                    | non sussidiati        | 14         | 14         |
| 4 ½ locali         | Sussidiati            | 0          | 8          |
|                    | non sussidiati        | 275        | 268        |
| 3 ½ locali         | Sussidiati            | 0          | 39         |
|                    | non sussidiati        | 395        | 358        |
| 2 ½ locali         | Sussidiati            | 0          | 11         |
|                    | non sussidiati        | 159        | 143        |
| 1 ½ locali         | Sussidiati            | 0          | 0          |
|                    | non sussidiati        | 58         | 57         |
| 1 locale           | Sussidiati            | 0          | 0          |
|                    | non sussidiati        | 16         | 16         |
| <b>Totale</b>      | <b>Sussidiati</b>     | <b>0</b>   | <b>58</b>  |
|                    | <b>non sussidiati</b> | <b>917</b> | <b>856</b> |
| <b>Totale</b>      |                       | <b>917</b> | <b>914</b> |

### Vani commerciali (mq)

|                           |               |               |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Uffici e vani industriali | 40'152        | 40'494        |
| Negozi                    | 3'818         | 3'818         |
| Bar                       | 1'725         | 1'725         |
| Magazzini e depositi      | 7'053         | 7'316         |
| <b>Totale</b>             | <b>52'748</b> | <b>53'353</b> |

### Posteggi (no.)

|               |              |              |
|---------------|--------------|--------------|
| Interni       | 1'486        | 1'486        |
| Esterni       | 390          | 382          |
| <b>Totale</b> | <b>1'876</b> | <b>1'868</b> |

### Terreni (mq)

|                        |        |        |
|------------------------|--------|--------|
| Superficie totale      | 34'312 | 34'312 |
| Superficie edificabile | 20'973 | 23'465 |

Il 1° giugno 2022 è entrato in portafoglio il nuovo stabile residenziale Bento (Balerna) con un aumento degli appartamenti e posteggi (acquisto Bento, vendita Turrìta). Inoltre, tutti gli stabili sussidiati sono usciti definitivamente dal regime "WEG" senza avere più alcun diritto ai sussidi. Le superfici commerciali non hanno subito sostanziali modifiche. La superficie edificabile (SUL) è diminuita di ca. 2'500 m2 a seguito di norme a piano regolatore che limitano l'edificabilità del terreno di Morbio Inferiore.

### 6.3.4 Patrimonio immobiliare indiretto

#### Investimenti immobili indiretti Svizzera

| Fondazione e gruppo d'investimento                   | 31.12.2022<br>in CHF | 31.12.2021<br>in CHF | Variazione        |
|--|----------------------|----------------------|-------------------|
| Swisscanto - Immobili CH                             | 114'956'343          | 108'688'906          | 6'267'437         |
| Swiss Life - Immobili CH                             | 50'464'523           | 48'085'251           | 2'379'271         |
| Swiss Life - Immobili commerciali CH                 | 104'602'182          | 90'068'140           | 14'534'042        |
| Swiss Life - Immobili CH terza età e sanità          | 19'004'365           | 16'402'711           | 2'601'654         |
| IST - Immobili residenziali CH                       | 32'493'331           | 31'413'100           | 1'080'230         |
| Ecoreal - Suissecore Plus (Immobili residenziali CH) | 41'205'192           | 37'650'883           | 3'554'309         |
| Ecoreal - Suisseselect (Immobili commerciali CH)     | 40'987'062           | 38'722'826           | 2'264'236         |
| Credit Suisse - Immobili commerciali CH              | 36'309'566           | 34'961'945           | 1'347'621         |
| Zurich - Immobili residenziali CH                    | 31'473'612           | 27'494'133           | 3'979'479         |
| Swiss Prime - Immobili CH                            | 75'456'205           | 72'504'689           | 2'951'516         |
| SFP - Immobili residenziali CH                       | 28'171'254           | 27'157'865           | 1'013'389         |
| 1291 - Immobili CH                                   | 32'992'202           | 12'330'249           | 20'661'953        |
| Helvetia - Immobili Romandia                         | 15'652'792           | 15'112'959           | 539'833           |
| Patrimonium - Immobili residenziali CH               | 5'036'296            | 0                    | 5'036'296         |
| <b>Totale</b>  | <b>628'804'926</b>   | <b>560'593'658</b>   | <b>68'211'267</b> |

Nel 2022 sono stati investiti complessivamente CHF 39.6 mio (anno precedente: CHF 54.0 mio) nell'immobiliare indiretto svizzero:

- CHF 1.8 mio in AST Swiss Life Immobili CH terza età e sanità;
- CHF 10.0 mio in AST Swiss Life Immobili commerciali CH;
- CHF 20.0 mio in AST 1291 Immobili residenziali CH;
- CHF 2.8 mio in AST Zurich Immobili residenziali CH;
- CHF 5.0 mio in AST Patrimonium Immobili residenziali CH.

#### Investimenti immobili indiretti estero

| Fondazione e gruppo d'investimento               | 31.12.2022<br>in CHF | 31.12.2021<br>in CHF | Variazione       |
|--|----------------------|----------------------|------------------|
| UBS - Global Real Estate (ex CH)                 | 89'094'254           | 87'799'720           | 1'294'534        |
| Credit Suisse - Multi-Manager Real Estate Global | 63'777'854           | 60'808'250           | 2'969'604        |
| AFIAA - Diversified indirect hedged              | 20'997'752           | 20'203'838           | 793'914          |
| <b>Totale</b>                                    | <b>173'869'859</b>   | <b>168'811'808</b>   | <b>5'058'052</b> |

Tutti i gruppi d'investimento immobiliare indiretto estero sono protetti dal rischio cambio in CHF. Nel 2022 non sono stati fatti ulteriori investimenti (anno precedente: CHF 28.3 mio) nell'immobiliare indiretto estero.

### 6.3.5 Infrastrutture

Nel 2022 sono stati effettuati i primi investimenti nella categoria delle infrastrutture in due fondazioni d'investimento di diritto svizzero. Fino al 31.12.2022 per questi investimenti sono stati richiamati CHF 39.5 mio (su un totale sottoscritto di ca. CHF 120 milioni in totale).

#### Investimenti Infrastrutture

| Fondazione e gruppo d'investimento      | 31.12.2022<br>in CHF | 31.12.2021<br>in CHF | Variazione        |
|---|----------------------|----------------------|-------------------|
| Swiss Life - Infrastruttura Globale ESG | 26'974'164           | 0                    | 26'974'164        |
| UBS - Global Infrastructure             | 12'513'277           | 0                    | 12'513'277        |
| <b>Totale</b>                           | <b>39'487'440</b>    | <b>0</b>             | <b>39'487'440</b> |

### 6.3.6 Disponibilità gestita dall'IPCT

|                                     | 31.12.2022<br>in CHF | 31.12.2021<br>in CHF | Variazione       |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| Conti correnti postali              | 2'017'146            | 1'463'611            | 553'535          |
| Conti correnti bancari              | 35'925'926           | 32'662'701           | 3'263'225        |
| Imposta preventiva patr. gest. IPCT | 21'542               | 25'490               | -3'947           |
| Crediti da previdenza               | 7'198'194            | 6'941'992            | 256'202          |
| Crediti da gestione immobiliare     | 63'314               | 152'624              | -89'310          |
| Delcredere                          | -150'530             | -150'530             | 0                |
| <b>Totale</b>                       | <b>45'075'593</b>    | <b>41'095'887</b>    | <b>3'979'705</b> |

### 6.3.7 Crediti verso i datori di lavoro

|  | 31.12.2022<br>in CHF | 31.12.2021<br>in CHF | Variazione        |
|--|----------------------|----------------------|-------------------|
| Conto corrente Stato                               | 566                  | 31                   | 535               |
| Credito Stato per contributo di ricapitalizzazione | 388'449'527          | 396'122'957          | -7'673'430        |
| <b>Totale crediti verso lo Stato</b>               | <b>388'450'093</b>   | <b>396'122'988</b>   | <b>-7'672'895</b> |
| <b>Totale crediti verso i datori di lavoro</b>     | <b>388'450'093</b>   | <b>396'122'988</b>   | <b>-7'672'895</b> |

### 6.3.8 Crediti verso BancaStato per prestiti ipotecari agli assicurati

|                             | 31.12.2022<br>in CHF | 31.12.2021<br>in CHF | Variazione      |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| Ipotecche a tasso variabile | 1'802'874            | 2'163'224            | -360'350        |
| Ipotecche a tasso fisso     | 618'700              | 618'700              | 0               |
| <b>Totale</b>               | <b>2'421'574</b>     | <b>2'781'924</b>     | <b>-360'350</b> |

I prestiti ipotecari agli assicurati sono gestiti per il tramite di BancaStato con la quale l'IPCT ha stipulato una convenzione. La convenzione stabilisce che BancaStato si assume i rischi relativi ai mutui concessi agli assicurati ed è quindi anche la detentrica del pegno immobiliare. Nel 2022 i crediti verso BancaStato per i prestiti ipotecari agli assicurati sono diminuiti di CHF 0.4 mio.

### 6.3.9 Transitori attivi

|  | <b>31.12.2022<br/>in CHF</b> | 31.12.2021<br>in CHF | Variazione     |
|--|------------------------------|----------------------|----------------|
| Anticipo spese inquilini                 | 3'326'119                    | 2'812'429            | 513'690        |
| Transitori attivi gestione immobiliare   | 271'337                      | 569'119              | -297'782       |
| Spese nuovo applicativo tecnico attivate | 245'770                      | 491'542              | -245'772       |
| Altri transitori attivi                  | 40'526                       | 44'476               | -3'950         |
| <b>Totale</b>                            | <b>3'883'752</b>             | <b>3'917'567</b>     | <b>-33'815</b> |

### 6.3.10 Debiti

|                                      | <b>31.12.2022<br/>in CHF</b> | 31.12.2021<br>in CHF | Variazione       |
|--------------------------------------|------------------------------|----------------------|------------------|
| Debiti da previdenza                 | 19'017'690                   | 12'747'598           | 6'270'091        |
| Contributo fondo di garanzia         | 1'092'226                    | 1'105'769            | -13'543          |
| Debiti da gestione immobiliare       | 604'545                      | 543'907              | 60'638           |
| Debiti dall'amministrazione generale | 323'134                      | 383'320              | -60'186          |
| <b>Totale</b>                        | <b>21'037'595</b>            | <b>14'780'594</b>    | <b>6'257'001</b> |

### 6.3.11 Transitori passivi

|  | <b>31.12.2022<br/>in CHF</b> | 31.12.2021<br>in CHF | Variazione       |
|--|------------------------------|----------------------|------------------|
| Transitori gestione immobiliare          | 887'237                      | 3'878'840            | -2'991'604       |
| Anticipo affitto inquilini               | 705'757                      | 482'628              | 223'129          |
| Anticipo costi accessori inquilini       | 2'409'172                    | 2'387'521            | 21'651           |
| Transitori passivi gestione patrimoniale | 4'413'905                    | 548'390              | 3'865'515        |
| <b>Totale</b>                            | <b>8'416'071</b>             | <b>7'297'380</b>     | <b>1'118'691</b> |

## 6.4 Strumenti finanziari derivati in corso (aperti)

L'utilizzo di strumenti derivati avviene nel rispetto dell'art. 56a OPP 2. Al 31.12.2022 non sono presenti voci aperte su derivati diretti.

## 6.5 Titoli concessi per Securities Lending

Il Regolamento d'investimento dell'IPCT non prevede il Securities Lending (prestito titoli) diretto. Il Securities Lending con copertura all'interno degli investimenti collettivi implementati è permesso dal Regolamento. Il Consiglio di amministrazione dell'IPCT, in considerazione dei rischi connessi con il Securities Lending, ha deciso di investire unicamente in investimenti collettivi che non prevedono il Securities Lending.



## 6.6 Risultati degli investimenti patrimoniali

### 6.6.1 Risultato del patrimonio complessivo

|  | <b>2022</b><br><b>in CHF</b> | 2021<br><b>in CHF</b> | Variazione          |
|--|------------------------------|-----------------------|---------------------|
| Risultato totale patrimonio finanziario dato in gestione | -572'684'095                 | 193'123'787           | -765'807'882        |
| Risultato patrimonio immobiliare diretto                 | 18'427'730                   | 21'433'443            | -3'005'712          |
| Risultato patrimonio immobiliare indiretto CH            | 33'391'542                   | 32'569'445            | 822'097             |
| Risultato patrimonio immobiliare indiretto estero        | 10'362'587                   | 24'990'353            | -14'627'766         |
| Risultato infrastrutture                                 | 379'469                      | 0                     | 379'469             |
| Risultato patrimonio mobiliare gestito dall'IPCT         | 13'825'345                   | 14'130'763            | -305'418            |
| Spese amministrative gestione patrimonio                 | -11'838'467                  | -10'596'331           | -1'242'137          |
| <b>Risultato patrimonio complessivo</b>                  | <b>-508'135'889</b>          | <b>275'651'459</b>    | <b>-783'787'348</b> |

Nel 2022 l'IPCT ha conseguito un risultato del patrimonio al netto delle spese di gestione di CHF -508.1 mio (anno precedente: CHF 275.7 mio), corrispondente a una performance calcolata dal custode globale del -9.16% (anno precedente: +5.20%). Per paragone, la performance media 2022 misurata da UBS per le casse pensioni con un patrimonio superiore a CHF 1 miliardo ammonta al -9.08% (anno precedente: +8.30%).

Il 2022 è stato un anno molto particolare sia per lo scoppio della guerra in Ucraina sia per l'esplosione dell'inflazione che ha costretto le banche centrali ad una politica monetaria restrittiva attraverso il continuo aumento dei tassi d'interesse. Questa situazione è stata negativa per tutto il segmento azionario ed obbligazionario, mentre i settori dell'immobiliare Svizzero, estero e delle infrastrutture hanno potuto comunque beneficiare di rendimenti positivi fungendo quindi come ottimi elementi di diversificazione del portafoglio.

In particolare, per quanto riguarda le azioni si segnalano i rendimenti del -16.45% per le azioni svizzere, -17.81% le azioni estere coperte dal cambio, del -16.64% per le azioni estere non coperte dal cambio e del -17.17% per le azioni estere small caps.

La classe d'investimento obbligazionaria si è distinta con i seguenti rendimenti negativi: obbligazioni CHF -12.14%, obbligazioni in valuta estera (coperte dal cambio) -15.17% e obbligazioni corporate (coperte dal cambio) -16.57%. Nel corso dell'anno precedente i rendimenti registrati erano anch'essi negativi (complice l'inizio del aumento dei tassi d'interesse a dicembre) e si erano situati rispettivamente al -1.81%, -3.38% e -2.04%.

L'immobiliare svizzero ha fornito una discreta performance ammontante a +3.69% per il diretto e un buon +4.93% per l'indiretto (anno precedente: +4.49% e +5.47%, rispettivamente), mentre l'immobiliare indiretto estero (coperto dal cambio) ha generato un rendimento del +3.90% (anno precedente: +15.72%). L'aumento dei tassi d'interesse ha avuto un effetto anche sul settore immobiliare. Se il mercato immobiliare svizzero ne ha risentito in modo limitato e ha generato rendimenti positivi in ogni trimestre del 2022, il mercato immobiliare estero ne ha sofferto maggiormente generando addirittura rendimenti negativi nell'ultimo trimestre 2022.

Il nuovo investimento nella categoria delle infrastrutture voluto per diversificare maggiormente il portafoglio e proteggerlo dall'inflazione ha generato rendimenti positivi pari a +6.29% confermandosi come la categoria d'investimento del portafoglio con il miglior rendimento del 2022.

L'aumento delle spese per la gestione del patrimonio è dovuto principalmente all'aumento della deduzione di fondi immobiliari indiretti e delle infrastrutture i cui costi di gestione sono più alti di quelli dei mandati misti indicizzati (azioni e obbligazioni). Va fatto notare che quest'ultimi nel corso del 2022 sono stati rinegoziati garantendo all'IPCT un risparmio annuo importante.

#### Rendimento totale del patrimonio IPCT

|  | <b>31.12.2022</b><br><b>in %</b> | 31.12.2021<br><b>in %</b> | Variazione    |
|--|----------------------------------|---------------------------|---------------|
| Rendimento patrimonio finanziario dato in gestione | -14.68                           | 5.06                      | -19.74        |
| Risultato patrimonio immobiliare diretto           | 3.69                             | 4.49                      | -0.80         |
| Rendimento patrimonio immobiliare indiretto CH     | 4.93                             | 5.47                      | -0.54         |
| Rendimento patrimonio immobiliare indiretto estero | 3.90                             | 15.72                     | -11.82        |
| Rendimento infrastrutture                          | 6.29                             | n/a                       |               |
| Risultato patrimonio mobiliare gestito dall'IPCT   | 3.21                             | 3.26                      | -0.05         |
| <b>Rendimento totale IPCT</b>                      | <b>-9.16</b>                     | <b>5.20</b>               | <b>-14.36</b> |

Il rendimento (o performance) viene calcolato dal custode globale tramite il metodo "time weighted return" (tasso di rendimento di un portafoglio d'investimento ponderato sulla base di un periodo temporale di riferimento). Per l'evoluzione storica del rendimento del patrimonio si rimanda ai dati pubblicati sul sito internet dell'IPCT.

#### 6.6.2 Risultato del patrimonio finanziario dato in gestione

Come risulta dalla tabella che segue, nell'esercizio in esame il rendimento globale del patrimonio gestito dalle banche è ammontato a -14.68% (anno precedente: +5.06%).

#### Performance patrimonio finanziario dato in gestione

|                         | <b>2022</b><br><b>in %</b> | 2021<br><b>in %</b> | Variazione<br><b>in %</b> |
|-------------------------|----------------------------|---------------------|---------------------------|
| Performance portafoglio | -14.68                     | 5.06                | -19.74                    |
| Benchmark               | -14.53                     | 4.84                | -19.37                    |

La tabella che segue rappresenta le performance conseguite dalle azioni e dalle obbligazioni svizzere e estere e propone il confronto con il rispettivo benchmark.

#### Performance per categoria d'investimento

|  | 2022                |                   | 2021                |                   |
|--|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|  | Portafoglio<br>in % | Benchmark<br>in % | Portafoglio<br>in % | Benchmark<br>in % |
| Obbligazioni in CHF                            |                     |                   |                     |                   |
| <i>Swiss Domestic Bond Index AAA-BBB</i>       | -12.14              | -12.10            | -1.81               | -1.82             |
| Obbligazioni in valuta estera (hedged CHF)     |                     |                   |                     |                   |
| <i>FTSE WGBI ex CH (hedged CHF)</i>            | -15.17              | -15.22            | -3.38               | -3.37             |
| Obbligazioni corporate (hedged CHF)            |                     |                   |                     |                   |
| <i>Barclays GA Corp. BI ex CH (hedged CHF)</i> | -16.57              | -16.75            | -2.04               | -1.96             |
| Azioni svizzere                                |                     |                   |                     |                   |
| <i>Swiss Performance Index</i>                 | -16.45              | -16.48            | 23.42               | 23.38             |
| Azioni estere                                  |                     |                   |                     |                   |
| <i>MSCI World ex CH Net</i>                    | -16.64              | -16.87            | 26.14               | 25.65             |
| Azioni estere hedged CHF                       |                     |                   |                     |                   |
| <i>MSCI World ex CH Net (hedged CHF)</i>       | -17.81              | -18.11            | 23.42               | 22.89             |
| Azioni estere small caps                       |                     |                   |                     |                   |
| <i>MSCI World ex CH Small Cap Net</i>          | -17.17              | -17.43            | 19.58               | 19.27             |
| Azioni estere mercati emergenti                |                     |                   |                     |                   |
| <i>MSCI Emerging Markets Net</i>               | -19.01              | -18.86            | 0.33                | 0.46              |
| Consolidato                                    | <b>-14.68</b>       | <b>-14.53</b>     | 5.06                | 4.84              |

#### Performance dei gestori patrimoniali

|                                  | 2022                |                   | 2021                |                   |
|----------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|                                  | Portafoglio<br>in % | Benchmark<br>in % | Portafoglio<br>in % | Benchmark<br>in % |
| UBS                              |                     |                   |                     |                   |
| <i>Mandato misto indicizzato</i> | -14.65              | -14.53            | 4.92                | 4.84              |
| Credit Suisse                    |                     |                   |                     |                   |
| <i>Mandato misto indicizzato</i> | -14.71              | -14.53            | 5.19                | 4.84              |
| Consolidato                      | <b>-14.68</b>       | <b>-14.53</b>     | 5.06                | 4.84              |

I due gestori hanno conseguito performance diverse principalmente in ragione del fatto che vengono applicate due metodologie di ribilanciamento distinte (UBS ogni mese, Credit Suisse solo quando i margini sono violati) al fine di generare rendimenti relativi non correlati e ottenere quindi una maggior diversificazione.

### 6.6.3 Risultato del patrimonio immobiliare diretto

|   | <b>2022</b><br><b>in CHF</b> | 2021<br><b>in CHF</b> | Variazione        |
|---|------------------------------|-----------------------|-------------------|
| Ricavi lordi affitti                      | 23'810'813                   | 22'746'951            | 1'063'862         |
| Perdite su debitori                       | -52'243                      | 7'650                 | -59'892           |
| Sfitti                                    | -1'521'030                   | -1'689'257            | 168'228           |
| Altri ricavi                              | 884'663                      | 682'925               | 201'737           |
| Manutenzione straordinaria                | -2'163'274                   | -2'134'833            | -28'441           |
| Manutenzione e attrezzature               | -2'943'570                   | -2'554'513            | -389'057          |
| Assicurazioni e imposte                   | -988'719                     | -976'499              | -12'219           |
| Costi accessori non recuperabili          | -534'107                     | -487'941              | -46'166           |
| Altri costi                               | -591'803                     | -173'989              | -417'813          |
| <b>Risultato prima degli assestamenti</b> | <b>15'900'730</b>            | <b>15'420'493</b>     | <b>480'237</b>    |
| Assestamento valori degli immobili        | 2'567'000                    | 6'012'950             | -3'445'950        |
| Assestamento valori dei terreni           | -40'000                      | 0                     | -40'000           |
| <b>Totale assestamenti</b>                | <b>2'527'000</b>             | <b>6'012'950</b>      | <b>-3'485'950</b> |
| <b>Risultato</b>                          | <b>18'427'730</b>            | <b>21'433'443</b>     | <b>-3'005'712</b> |
| Spese amministrative                      | -1'405'539                   | -1'336'510            | -69'029           |
| <b>Risultato al netto delle spese</b>     | <b>17'022'192</b>            | <b>20'096'933</b>     | <b>-3'074'741</b> |
| <b>Rendimento netto in %</b>              | <b>3.69</b>                  | <b>4.49</b>           | <b>-0.80</b>      |
| Rendimento netto solo cash flow in %      | 3.61                         | 3.62                  | -0.01             |

#### Ricavi lordi affitti

I ricavi lordi sono aumentati a seguito dell'acquisizione dello stabile Bento a Balerna a giugno 2022, e ad un anno intero di pigioni dello Stabile Forte a Bellinzona (1.8.2021), nonostante essi siano leggermente diminuiti a seguito di aggiustamenti a pigioni di mercato.

#### Perdite su debitori

Le perdite su debitori sono molto contenute e sotto i livelli di norma.

#### Sfitti

Lo sfitto è diminuito al 6.5% dei ricavi lordi (anno precedente: 7.4%). Il contesto generale di mercato è migliorato grazie ad un aumento della domanda, alle attività marketing di rilancio del Quartiere Brughetto, e in particolare al riaffitto di appartamenti di taglia più grande e di spazi amministrativi nella maggior parte degli stabili.

#### Spese di rinnovamento e ristrutturazione (manutenzione straordinaria)

Gli interventi principali riguardano vari appartamenti e spazi comuni. Inoltre, sono stati sostituiti e isolati i tetti presso lo stabile Codelago, Capolago, e sono stati ristrutturati vari appartamenti presso le Brughetto 2 a Barbengo.

#### Manutenzione e attrezzature

Le manutenzioni eseguite sono nella norma.

#### Assicurazioni e imposte

Aumento dovuto alle acquisizioni dello stabile Forte a Bellinzona e Bento a Balerna.

### Costi accessori non recuperabili

Questa voce contiene le spese accessorie e di riscaldamento degli appartamenti sfitti ed è aumentata in relazione all'aumento dei costi energetici.

### Assestamento valori immobili e terreni

L'aumento è principalmente dovuto all'ulteriore leggera diminuzione dei tassi di sconto applicati e ai lavori di manutenzione straordinaria.

### Spese amministrative

Comprendono le spese per il personale, l'affitto dei locali amministrativi, altre spese amministrative e le spese per l'aggiornamento della valutazione degli immobili.

### Rendimento

Il rendimento totale del patrimonio immobiliare diretto (comprensivo degli assestamenti di valore) è stato del +3.69% (anno precedente: +4.49%), mentre il rendimento puramente da "cashflow" (ossia esclusi gli assestamenti di valore e la manutenzione straordinaria) è ammontato al +3.61% (anno precedente: +3.62%). La riduzione del rendimento netto è quindi quasi interamente ascrivibile alla minor rivalutazione degli immobili riscontrata rispetto all'anno precedente.

### Sfitto per tipologia di spazi

|                              | 31.12.2022 |              |                   | 31.12.2021 |              |                   |
|------------------------------|------------|--------------|-------------------|------------|--------------|-------------------|
|                              | Sfitto %   | Peso %       | Valore CHF in Mio | Sfitto %   | Peso %       | Valore CHF in Mio |
| Residenziale                 | 6.1        | 51.6         | 0.785             | 7.3        | 55.7         | 0.941             |
| Amministrativo / Commerciale | 3.9        | 19.5         | 0.296             | 4.4        | 17.9         | 0.302             |
| Depositi                     | 11.5       | 6.4          | 0.098             | 15.2       | 6.3          | 0.107             |
| Posteggi                     | 15.2       | 22.5         | 0.343             | 15.7       | 20.1         | 0.339             |
| <b>Totale</b>                | <b>6.4</b> | <b>100.0</b> | <b>1.521</b>      | <b>7.4</b> | <b>100.0</b> | <b>1.689</b>      |

### Appartamenti

In generale, l'andamento delle condizioni di mercato è migliorato. Si evidenzia un aumento della domanda in generale anche per appartamenti più grandi (4.5 locali). In generale, si assiste a un leggero aumento della domanda (da validare nel 2023), che si riflette in un periodo medio più corto di riaffitto e a una minor frequenza nel cambio inquilini.

### Vani commerciali / Depositi

Si denota una leggera diminuzione dello sfitto anche se la domanda rimane debole.

### Posteggi

Presso Ligrignano a Morbio Inferiore, Galbisio a Sementina e Villa Vela a Capolago vi è una sovrabbondanza strutturale di posteggi che è molto difficile ridurre nonostante gli sforzi intrapresi. Il leggero aumento è da collegarsi allo stabile Forte, Bellinzona.

#### 6.6.4 Risultato del patrimonio immobiliare indiretto

|  | <b>2022</b><br><b>in CHF</b> | 2021<br><b>in CHF</b> | Variazione     |
|--|------------------------------|-----------------------|----------------|
| <i>Risultato patrimonio immobiliare indiretto CH</i> | 33'391'542                   | 32'569'445            | 822'097        |
| <b>Spese gestione patrimonio</b>                     | <b>-4'725'308</b>            | <b>-4'627'942</b>     | <b>-97'366</b> |
| <i>Costi per transazioni</i>                         | -645'309                     | -1'004'782            | 359'474        |
| <i>Costi gestione investimenti collettivi (TER)</i>  | -4'034'278                   | -3'578'994            | -455'284       |
| <i>Commissione custode globale</i>                   | -45'721                      | -44'165               | -1'555         |
| <b>Risultato al netto delle spese</b>                | <b>28'666'234</b>            | <b>27'941'502</b>     | <b>724'732</b> |

|   | <b>2022</b><br><b>in CHF</b> | 2021<br><b>in CHF</b> | Variazione         |
|---|------------------------------|-----------------------|--------------------|
| <i>Risultato patrimonio immobiliare indiretto estero</i>      | 10'362'587                   | 24'990'353            | -14'627'766        |
| <b>Spese gestione patrimonio</b>                              | <b>-3'597'304</b>            | <b>-1'868'372</b>     | <b>-1'728'932</b>  |
| <i>Costi per transazioni</i>                                  | 0                            | 0                     | 0                  |
| <i>Costi gestione investimenti collettivi (TER)</i>           | -2'929'249                   | -1'857'867            | -1'071'382         |
| <i>Costi gestione patrimonio immobiliare indiretto estero</i> | -654'537                     | n/d                   |                    |
| <i>Commissione custode globale</i>                            | -13'518                      | -10'506               | -3'012             |
| <b>Risultato al netto delle spese</b>                         | <b>6'765'283</b>             | <b>23'121'980</b>     | <b>-16'356'697</b> |

Si segnala che a partire dal 2022 i costi di gestione del patrimonio immobiliare indiretto estero (costi overlay ai fondi) vengono conteggiati in una propria voce e non più nei costi di gestione dei mandati gestiti dalle banche. Questa problematica non si pone per i fondi immobiliare indiretti svizzeri in quanto questi non hanno dei costi di gestione overlay ai fondi.

### Performance degli investimenti indiretti in immobili CH

|   | 2022                |                   | 2021                |                   |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|   | Portafoglio<br>in % | Benchmark<br>in % | Portafoglio<br>in % | Benchmark<br>in % |
| Swisscanto - Immobili CH                          | 5.77                | 4.86              | 4.94                | 5.73              |
| Swiss Life - Immobili residenziali CH             | 4.95                | 4.86              | 5.67                | 5.73              |
| Swiss Life - Immobili commerciali CH              | 4.48                | 4.86              | 5.54                | 5.73              |
| Swiss Life - Terza Età e Sanità                   | 4.74                | 4.86              | 5.36                | 5.73              |
| IST - Immobili residenziali CH                    | 3.44                | 4.86              | 4.06                | 5.73              |
| Ecoreal Suisseselect - Immobili commerciali CH    | 5.85                | 4.86              | 5.83                | 5.73              |
| Ecoreal Suisscore Plus - Immobili residenziali CH | 9.44                | 4.86              | 6.54                | 5.73              |
| Credit Suisse - Immobili CH commerciali           | 3.85                | 4.86              | 4.01                | 5.73              |
| Zurich - Immobili CH Residenziali                 | 3.67                | 4.86              | 7.20                | 5.73              |
| Swiss Prime - Immobili CH                         | 4.07                | 4.86              | 6.47                | 5.73              |
| Swiss Finance & Property - Swiss Real Estate      | 3.73                | 4.86              | 4.74                | 5.73              |
| AST 1291 - Immobili CH                            | 3.73                | 4.86              | 4.28                | 5.32              |
| Helvetia - Immobili Romandia                      | 3.57                | 4.86              | 0.75                | 1.84              |
| Patrimonium - Immobili residenziali CH            | 0.22                | 0.85              | n/a                 | n/a               |
| <b>Consolidato</b>                                | <b>4.93</b>         | <b>4.86</b>       | <b>5.47</b>         | <b>5.73</b>       |

### Performance degli investimenti indiretti in immobili esteri

|                            | 2022                |                   | 2021                |                   |
|----------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|                            | Portafoglio<br>in % | Benchmark<br>in % | Portafoglio<br>in % | Benchmark<br>in % |
| Afiaa - Immobili estero    | 3.73                | 4.86              | 13.73               | 5.73              |
| UBS Immo - Immobili estero | 3.62                | 4.86              | 13.88               | 5.73              |
| CS - Immobili estero       | 4.35                | 4.86              | 20.06               | 5.73              |
| <b>Consolidato</b>         | <b>3.90</b>         | <b>4.86</b>       | <b>15.72</b>        | <b>5.73</b>       |

I rendimenti mostrati sono al netto dei costi di gestione overlay (il dato 2021 è stato adattato di conseguenza rispetto all'anno Rapporto di gestione 2021).

### 6.6.5 Risultato delle infrastrutture

|  | 2022                |                   | 2021                |                   |
|--|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|  | Portafoglio<br>in % | Benchmark<br>in % | Portafoglio<br>in % | Benchmark<br>in % |
| Swiss Life - <i>Infrastrutture globali ESG</i> | 3.97                | 3.33              | n/a                 | n/a               |
| UBS - <i>Global Infrastructure</i>             | 0.91                | 0.83              | n/a                 | n/a               |
| <b>Consolidato</b>                             | <b>6.29</b>         | <b>3.33</b>       | <b>n/a</b>          | <b>n/a</b>        |

Il portafoglio consolidato ha un rendimento maggiore rispetto ai singoli mandati in quanto nell'ultimo mese dell'anno per entrambi i portafogli vi sono stati importanti afflussi di capitale rispetto al loro capitale iniziale che ne hanno diluito il rendimento.

### 6.6.6 Risultato della disponibilità gestita dall'IPCT, dei crediti verso lo Stato e dei prestiti ipotecari agli assicurati

#### Ricavi per interessi e spese

|   | 2022<br>in CHF    | 2021<br>in CHF    | Variazione      |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|
| Interessi su disponibilità                  | -100'507          | -65'855           | -34'651         |
| Interessi su credito per ricapitalizzazione | 13'864'303        | 14'123'792        | -259'489        |
| Interessi su ipoteche                       | 61'549            | 72'827            | -11'278         |
| <b>Risultato</b>                            | <b>13'825'345</b> | <b>14'130'763</b> | <b>-305'418</b> |
| <i>Spese bancarie</i>                       | <i>-2'018</i>     | <i>-2'765</i>     | <i>747</i>      |
| <b>Risultato al netto delle spese</b>       | <b>13'823'327</b> | <b>14'127'998</b> | <b>-304'671</b> |

Complessivamente il reddito del patrimonio gestito direttamente dall'IPCT è diminuito di CHF 0.3 mio. La riduzione di questi redditi rispetto al 2021 è dovuta principalmente alla diminuzione degli interessi sul credito per la ricapitalizzazione dell'IPCT poiché anno dopo anno lo Stato ne salda una parte. Negli "interessi su disponibilità" sono compresi anche gli interessi passivi versati sulle prestazioni di libero passaggio e gli interessi attivi per i riscatti rateali.

### 6.6.7 Spese amministrative della gestione del patrimonio

Gli istituti di previdenza sono tenuti ad indicare il totale dei costi di gestione del patrimonio comprensivo dei costi di gestione del patrimonio in senso stretto, dei costi legati all'acquisto e alla vendita (costi di transazione) e degli altri costi che comprendono in particolare i costi della "custodia globale" per la banca depositaria e le spese per la consulenza finanziaria.

I costi di gestione degli investimenti collettivi, per i quali non vi è una fatturazione del costo della gestione poiché il rendimento è accreditato al netto dei costi di gestione, vengono determinati moltiplicando il valore di questi investimenti per la percentuale dei costi di amministrazione "TER" (Total Expense Ratio) indicata dal gestore del fondo.

Se per determinati investimenti non fosse possibile calcolare i costi di gestione bisogna indicare l'ammontare di ognuno di questi piazzamenti nell'allegato ai conti annuali. Questi investimenti sono detti "investimenti non trasparenti". L'IPCT non ha in portafoglio simili investimenti.



|   | <b>2022</b><br>in CHF | 2021<br>in CHF     | Variazione        |
|---|-----------------------|--------------------|-------------------|
| Costi del patrimonio dato in gestione             | -1'555'975            | -2'396'503         | 840'528           |
| Costi del patrimonio immobiliare diretto          | -1'405'539            | -1'336'510         | -69'029           |
| Costi del patrimonio immobiliare indiretto CH     | -4'725'308            | -4'627'942         | -97'366           |
| Costi del patrimonio immobiliare indiretto estero | -3'597'304            | -1'868'372         | -1'728'932        |
| Costi del patrimonio infrastrutture               | -124'210              | 0                  | -124'210          |
| Costi del patrimonio gestito IPCT                 | -2'018                | -2'765             | 747               |
| Altri costi                                       | -428'114              | -364'238           | -63'876           |
| <b>Totale costi di gestione del patrimonio</b>    | <b>-11'838'467</b>    | <b>-10'596'331</b> | <b>-1'242'137</b> |

I costi indicati si riferiscono alle spese di gestione, alle spese di transazione e alle spese per la custodia titoli. Sotto "Altri costi" rientrano invece i costi per la consulenza in materia di investimenti, per il Responsabile del patrimonio finanziario e immobiliare indiretto, per la quota annuale di adesione a Ethos e per altri costi legati alla gestione del patrimonio non direttamente imputabili alle singole categorie patrimoniali.

|  | <b>2022</b>   | 2021          |
|--|---------------|---------------|
| Quota degli investimenti trasparenti in %<br>(per tutti gli investimenti collettivi si dispone del tasso di costo TER) | 100           | 100           |
| Costi totali di gestione del patrimonio in CHF   | 11'838'467    | 10'596'331    |
| Totale attivi in CHF   | 5'032'314'367 | 5'588'369'066 |
| <b>Totale costo di gestione del patrimonio in %</b>  | <b>0.22</b>   | <b>0.19</b>   |

Il tasso di costo per la gestione totale del patrimonio è aumentato lievemente dallo 0.19% allo 0.22% poiché è stata aumentata la quota degli investimenti negli immobili indiretti e nelle infrastrutture che hanno un costo di gestione più elevato rispetto al costo di gestione dei mandati passivi di gestione mobiliare, i quali nel corso del 2022 sono stati rinegoziati garantendo all'IPCT un risparmio annuo importante.

A titolo di paragone rileviamo che secondo lo studio 2022 sulle casse pensioni svizzere allestito da Swisscanto le spese di gestione del patrimonio in media (ponderata secondo il patrimonio) sono ammontate allo 0.50% (in aumento rispetto allo 0.45% dell'anno precedente). Il costo di gestione del patrimonio dell'IPCT è quindi molto basso visto che rappresenta meno della metà del valore medio.

## 6.7 Investimenti presso il datore di lavoro

### Conto corrente e crediti nei confronti dello Stato

|   | <b>31.12.2022</b><br>in CHF | 31.12.2021<br>in CHF | Variazione        |
|---|-----------------------------|----------------------|-------------------|
| Conto corrente Stato                        | 566                         | 31                   | 535               |
| Credito Stato contributo ricapitalizzazione | 388'449'527                 | 396'122'957          | -7'673'430        |
| <b>Totale</b>                               | <b>388'450'093</b>          | <b>396'122'988</b>   | <b>-7'672'895</b> |

## **6.8 Modo di esercizio del diritto di voto per le azioni CH detenute dall'IPCT; art. 23 dell'Ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa (OReSA)**

L'IPCT non detiene direttamente nel portafoglio azioni svizzere quotate in quanto l'investimento in azioni avviene esclusivamente in modo indiretto tramite dei fondi collettivi ai quali compete l'esercizio del diritto di voto. L'IPCT non ha quindi la possibilità di esercitare il diritto di voto alle assemblee generali delle società svizzere quotate in borsa.

L'IPCT a inizio 2023 ha aderito alla piattaforma di dialogo con le imprese estere "Ethos Engagement Pool International" che ha lo scopo di porre in discussione con le aziende, nell'interesse degli assicurati delle casse pensioni associate, il tema della sostenibilità aziendale, sociale e ambientale. Questo impegno fa seguito alla precedente adesione ad inizio 2019 alla piattaforma di dialogo con le imprese svizzere Ethos Engagement Pool Switzerland dove viene perseguito lo stesso scopo di EEP International, ma in questo caso solo a livello nazionale.

Allo stesso tempo a partire da inizio 2023 l'IPCT è ora anche membro di Swiss Sustainable Finance (SSF) associazione che si impegna a promuovere la finanza sostenibile e rafforzare così la posizione della Svizzera come leader e attore di primo piano in questo campo. SSF è stata fondata nel 2014 e riunisce più di 231 membri tra cui gestori patrimoniali, investitori, università e scuole professionali, enti pubblici e altre organizzazioni interessate.

## 7. Commento relativo ad altre voci del Conto d'esercizio

### 7.1 Contributi e prestazioni in capitale incassate

|   | 2022<br>in CHF     | 2021<br>in CHF     | Variazione        |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|
| Contributi  | 283'645'033        | 277'496'165        | 6'148'868         |
| <i>Contributi degli assicurati attivi</i>         | <i>102'751'147</i> | <i>100'230'182</i> | <i>2'520'964</i>  |
| <i>Contributi dei datori di lavoro</i>            | <i>113'088'114</i> | <i>110'285'557</i> | <i>2'802'556</i>  |
| <i>Contributi risanamento assicurati attivi</i>   | <i>9'700'241</i>   | <i>9'554'968</i>   | <i>145'274</i>    |
| <i>Contributi risanamento datori di lavoro</i>    | <i>19'112'272</i>  | <i>19'398'325</i>  | <i>-286'053</i>   |
| <i>Contributi straordinari datori di lavoro</i>   | <i>38'993'260</i>  | <i>38'027'133</i>  | <i>966'127</i>    |
| Finanziam. suppl. sost. dat. di lavoro            | 4'270'638          | 5'076'085          | -805'447          |
| Riscatti e altri ricavi                           | 5'297'349          | 5'258'088          | 39'261            |
| <b>Totale contributi</b>                          | <b>293'213'020</b> | <b>287'830'338</b> | <b>5'382'682</b>  |
| Prestazioni di libero passaggio                   | 59'899'362         | 60'472'912         | -573'550          |
| Prestazioni di libero passaggio parte passiva     | 364'119            | 482'738            | -118'618          |
| Rimborsi di prelievi per l'accesso alla proprietà | 1'821'092          | 2'815'326          | -994'234          |
| Apporti per divorzio                              | 2'187'739          | 2'240'331          | -52'592           |
| Rimborsi di prelievi per divorzio                 | 48'458             | 86'787             | -38'329           |
| Liquidazioni parziali                             | 0                  | 0                  | 0                 |
| <b>Totale apporti</b>                             | <b>64'320'771</b>  | <b>66'098'094</b>  | <b>-1'777'323</b> |
| <b>Totale entrate della previdenza</b>            | <b>357'533'791</b> | <b>353'928'432</b> | <b>3'605'359</b>  |

I contributi totali degli assicurati e dei datori di lavoro sono aumentati di CHF +6.1 mio (anno precedente: CHF +7.3 mio), corrispondenti a un incremento del +2.2% (anno precedente: +2.7%), ciò che è in linea con l'aumento del numero di assicurati attivi riscontrato.

Il contributo dei datori di lavoro per il finanziamento del supplemento sostitutivo AVS/AI è diminuito di CHF 0.8 mio (anno precedente: CHF +0.3 mio), i riscatti effettuati hanno marciato sul posto (anno precedente: +1.2 mio) e gli apporti sono diminuiti di CHF 1.8 mio (anno precedente: CHF +1.2 mio).

## 7.2 Prestazioni previdenziali versate

|  | <b>2022</b><br><b>in CHF</b> | 2021<br><b>in CHF</b> | Variazione         |
|--|------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Rendite vecchiaia, superstiti e invalidità | -308'195'442                 | -301'668'028          | -6'527'414         |
| <i>Rendite di vecchiaia</i>                | -262'080'793                 | -256'185'413          | -5'895'380         |
| <i>Rendite ai superstiti</i>               | -34'853'183                  | -34'121'342           | -731'841           |
| <i>Rendite d'invalidità</i>                | -11'261'466                  | -11'361'273           | 99'807             |
| Supplementi sostitutivi AVS/AI             | -17'026'879                  | -18'523'089           | 1'496'210          |
| Prestazioni in capitale al pensionamento   | -12'217'834                  | -13'404'766           | 1'186'932          |
| Prestazioni in capitale ai superstiti      | -931'747                     | -1'241'382            | 309'635            |
| <b>Totale prestazioni regolamentari</b>    | <b>-338'371'902</b>          | <b>-334'837'265</b>   | <b>-3'534'637</b>  |
| Prestazioni di libero passaggio            | -57'973'521                  | -46'439'641           | -11'533'880        |
| Prelievi per l'accesso alla proprietà      | -8'438'878                   | -8'276'634            | -162'244           |
| Prelievi per divorzio                      | -3'712'672                   | -4'021'805            | 309'133            |
| Prelievi per divorzio pensionati           | -38'815                      | -416'389              | 377'574            |
| <b>Totale prestazioni d'uscita</b>         | <b>-70'163'887</b>           | <b>-59'154'470</b>    | <b>-11'009'417</b> |
| <b>Totale uscite della previdenza</b>      | <b>-408'535'788</b>          | <b>-393'991'735</b>   | <b>-14'544'054</b> |

Le uscite per le rendite di vecchiaia, superstiti e invalidità sono aumentate di CHF 6.5 mio (anno precedente: CHF +6.7 mio), corrispondenti a un incremento del 2.2% (anno precedente: +2.3%) e hanno raggiunto CHF 308.2 mio (anno precedente: CHF 301.7 mio), confermando il trend al rialzo (seppur rallentando) in atto da ormai molti anni. L'aumento del totale delle rendite versate è quasi interamente da attribuire alle rendite di vecchiaia.

Le prestazioni d'uscita sono invece aumentate di CHF 11.0 mio (anno precedente: -1.5 mio).

In applicazione dell'art. 28 del Regolamento di previdenza dell'IPCT, l'adeguamento delle pensioni al rincaro è sospeso fino al momento in cui l'indice nazionale dei prezzi al consumo avrà raggiunto un aumento cumulato del 15%. La base di partenza per il calcolo del rincaro del 15% è il valore dell'indice di novembre 2012 (base: dicembre 2010 = 100 punti) che a quella data ammontava a 99.1. L'indice nel mese di novembre 2022 ha raggiunto un valore di 102.7 punti, pari a un aumento del +3.7%.

### 7.3 Costi e ricavi amministrazione generale

|  | 2022<br>in CHF    | 2021<br>in CHF    | Variazione      |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|
| Ricavi amministrativi generali                     | 41'821            | 29'678            | 12'142          |
| <i>Tasse procedure accesso alla proprietà</i>      | 27'800            | 23'800            | 4'000           |
| <i>Provvigione imposta alla fonte</i>              | 11'088            | 4'802             | 6'286           |
| <i>Altri ricavi</i>                                | 2'933             | 1'076             | 1'856           |
| Costi amministrativi generali                      | -2'806'215        | -2'844'521        | 38'306          |
| <i>Costi del personale amministrativo</i>          | -1'790'487        | -1'711'107        | -79'381         |
| <i>Affitto e materiale di consumo, ecc.</i>        | -310'733          | -323'913          | 13'181          |
| <i>Informatica</i>                                 | -473'284          | -580'867          | 107'583         |
| <i>Costi organi direttivi</i>                      | -231'712          | -228'634          | -3'078          |
| Ufficio di revisione                               | -46'311           | -48'600           | 2'289           |
| Perito LPP   | -347'591          | -180'085          | -167'506        |
| Autorità di vigilanza                              | -41'982           | -41'663           | -319            |
| <b>Totale costi netti amministrazione generale</b> | <b>-3'200'279</b> | <b>-3'085'190</b> | <b>-115'089</b> |
| Numero totale assicurati fine anno                 | 27'259            | 26'677            | 582             |
| <b>Costi di amministrazione pro capite</b>         | <b>117</b>        | <b>116</b>        | <b>1</b>        |

L'importante aumento dei costi del Perito è dovuto ai molteplici progetti in atto che necessitano della sua consulenza e analisi (riduzione tassi di conversione, misure di compensazione, modernizzazione del piano previdenziale, aggiornamento piano di finanziamento, perizia tecnica attuariale, analisi utili e perdite, ecc.). I costi di amministrazione pro capite (ossia considerando sia assicurati attivi che beneficiari di rendita) pari a CHF 117 sono aumentati di CHF 1 (anno precedente: CHF 116 e CHF -1, rispettivamente). Il costo pro capite dell'IPCT è quindi nettamente inferiore al costo pro capite medio degli istituti di previdenza collettivi e comuni di diritto pubblico che ammonta a CHF 171 secondo lo studio 2022 sulle casse pensioni di Swisscanto (anno precedente: CHF 199).

### 7.4 Retribuzione della Direzione

In applicazione della ris. gov. n. 261 del 22 gennaio 2020 viene indicato che lo stipendio lordo dei membri della Direzione dell'IPCT nel 2022 è ammontato globalmente a CHF 644'913 (la Direzione nel 2022 contava 4 membri). L'IPCT non versa ai membri di Direzione né componenti variabili di stipendio né prestazioni accessorie.

## 8. Condizioni poste dall'Autorità di vigilanza

L'Autorità di vigilanza ha approvato il Rendiconto 2021 senza condizioni.

## 9. Altre informazioni relative alla situazione finanziaria

### 9.1 Evoluzione del cammino di finanziamento e necessità di una sua rielaborazione viste le mutate prospettive di rendimento

Le principali misure del piano di finanziamento messe in vigore a partire dall'1.1.2013 con lo scopo di conseguire il grado di copertura globale dell'85% al 31.12.2051 e quindi conformarsi ai gradi di copertura minimi previsti dalla modifica alla LPP del 17 dicembre 2010 relativa al finanziamento degli istituti di previdenza di diritto pubblico (art. 72a LPP e segg.) sono le seguenti:

- passaggio all'1.1.2013 di tutti gli assicurati al piano in primato dei contributi, con garanzie a favore degli assicurati che al 31.12.2012 avevano già compiuto i 50 anni;
- versamento da parte dello Stato per contribuire alla ricapitalizzazione parziale dell'IPCT di CHF 454'500'000 in 39 rate annuali di CHF 21'537'733 comprensive di un interesse del 3.5%;
- contributo di risanamento a carico dei datori di lavoro del 2% degli stipendi assicurati;
- per gli assicurati che lasciano l'IPCT e per i quali la prestazione di libero passaggio è calcolata secondo l'art. 17 LFLP, i contributi considerati passano dall'11.5 al 10.5%;
- sospensione a partire dall'1.1.2013 dell'adeguamento delle pensioni al rincaro fino al momento in cui l'indice nazionale dei prezzi al consumo avrà raggiunto un aumento cumulato del 15% a partire dal valore dell'indice di novembre 2012;
- mantenimento del sistema di capitalizzazione parziale (art. 15 Lipct).

Durante la riunione del 22 novembre 2013 il Consiglio di amministrazione ha fissato il grado di copertura globale iniziale per l'1.1.2013 al 51.3% e il grado di copertura iniziale degli assicurati attivi allo 0.0%. La fissazione dei gradi di copertura iniziali da parte dell'organo supremo è prevista dalle disposizioni transitorie alla modifica della LPP del 17 dicembre 2010 ed ha quale scopo di fissare il grado di copertura soglia al di sotto del quale il Consiglio di amministrazione deve varare nuove misure di risanamento secondo gli articoli 65c-65e LPP.

Con decisione del 2 aprile 2014 l'Autorità di vigilanza sulle Fondazioni e LPP della Svizzera orientale ha approvato il piano di risanamento descritto in precedenza. Per cui, ritenuto che l'IPCT gode della garanzia del Cantone secondo l'art. 17 Lipct, esso è autorizzato a continuare ad applicare il sistema della capitalizzazione parziale (art. 72a cpv. 1 LPP).

Secondo la LPP gli istituti di previdenza che, come l'IPCT, non raggiungono il grado di copertura minimo dell'80% sottopongono ogni cinque anni all'Autorità di vigilanza un aggiornamento del piano di finanziamento e dell'evoluzione dei gradi di copertura che attestino il raggiungimento almeno del grado di copertura minimo entro il 31.12.2051.

Nel corso del 2022 è stato prodotto un aggiornamento del piano di finanziamento che ha permesso di tener conto dell'evoluzione dei parametri tecnici e delle ipotesi di sviluppo dell'IPCT rispetto al 2012. In particolare è stata anche considerata la riduzione graduale dei tassi di conversione, il cui primo scalino per il 2024 è già stato deciso (riduzione dal 6.17% al 6.05% a 65 anni). L'aggiornamento del piano di finanziamento è stato sottoposto all'Autorità di vigilanza, che ne ha preso atto.

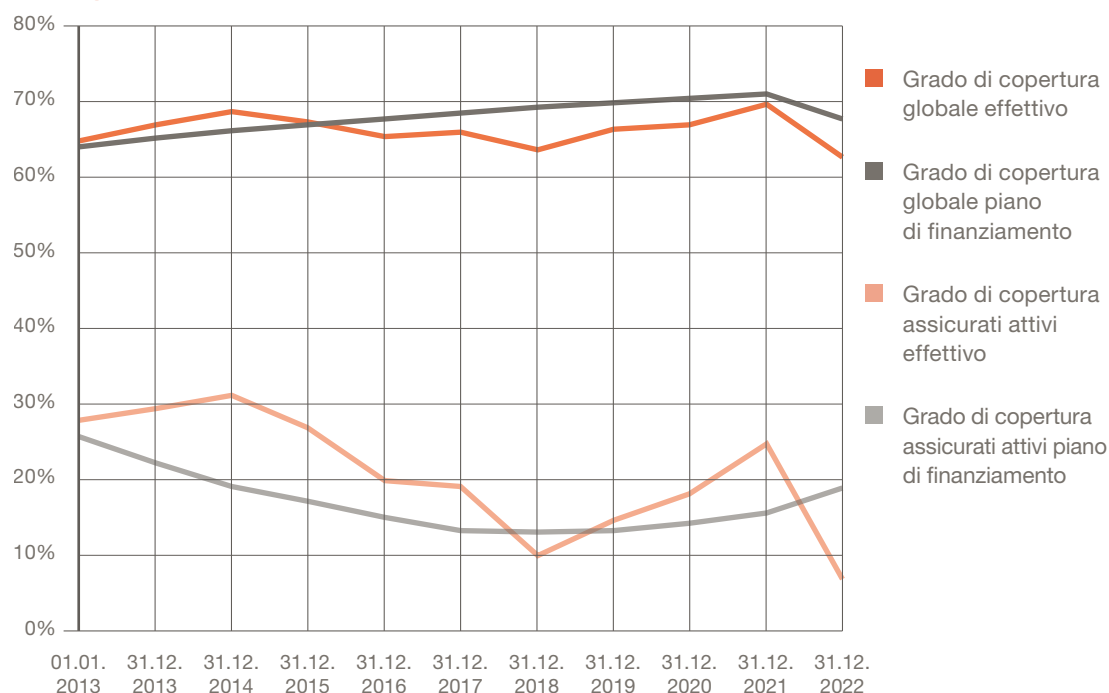
**L'evoluzione dei gradi di copertura che l'IPCT dovrebbe raggiungere secondo il piano di finanziamento entrato in vigore l'1.1.2013 e aggiornato nel 2022 è indicata nella tabella che segue:**

|                                   |             |             |             |             |             |             |             |             |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Situazione al 01.01               | <b>2013</b> | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> | <b>2019</b> | <b>2020</b> |
|                                   | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        |
| Grado di copertura globale        | 64.1        | 65.2        | 66.1        | 66.9        | 67.7        | 68.5        | 69.2        | 69.8        |
| Grado copertura assicurati attivi | 26.0        | 22.5        | 19.4        | 17.5        | 15.4        | 13.6        | 13.5        | 13.7        |
| Situazione al 01.01               | <b>2021</b> | <b>2022</b> | <b>2023</b> | <b>2024</b> | <b>2025</b> | <b>2026</b> | <b>2027</b> | <b>2028</b> |
|                                   | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        |
| Grado di copertura globale        | 70.3        | 70.9        | 67.7        | 67.7        | 68.3        | 68.9        | 69.3        | 69.7        |
| Grado copertura assicurati attivi | 14.6        | 16.0        | 19.3        | 18.3        | 17.7        | 17.1        | 18.4        | 19.8        |
| Situazione al 01.01               | <b>2029</b> | <b>2030</b> | <b>2031</b> | <b>2032</b> | <b>2033</b> | <b>2034</b> | <b>2035</b> | <b>2036</b> |
|                                   | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        |
| Grado di copertura globale        | 70.1        | 70.6        | 71.1        | 69.7        | 70.1        | 70.8        | 71.4        | 72.1        |
| Grado copertura assicurati attivi | 21.4        | 23.1        | 24.9        | 19.8        | 21.7        | 23.7        | 25.7        | 27.8        |
| Situazione al 01.01               | <b>2037</b> | <b>2038</b> | <b>2039</b> | <b>2040</b> | <b>2041</b> | <b>2042</b> | <b>2043</b> | <b>2044</b> |
|                                   | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        |
| Grado di copertura globale        | 72.8        | 73.5        | 74.3        | 75.0        | 75.8        | 76.6        | 77.4        | 78.2        |
| Grado copertura assicurati attivi | 29.8        | 31.8        | 33.9        | 36.0        | 38.1        | 40.2        | 42.3        | 44.4        |
| Situazione al 01.01               | <b>2045</b> | <b>2046</b> | <b>2047</b> | <b>2048</b> | <b>2049</b> | <b>2050</b> | <b>2051</b> | <b>2052</b> |
|                                   | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        |
| Grado di copertura globale        | 79.0        | 79.9        | 80.7        | 81.6        | 82.5        | 83.4        | 84.4        | 85.3        |
| Grado copertura assicurati attivi | 46.6        | 48.8        | 51.0        | 53.3        | 55.6        | 57.9        | 60.2        | 62.6        |

**L'evoluzione effettiva dei gradi di copertura nel confronto con quella prevista dal cammino di finanziamento è stata la seguente:**

|   | <b>2013</b> | <b>2013</b> | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> | <b>2019</b> | <b>2020</b> | <b>2021</b> | <b>2022</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|   | 01.01       | 31.12       | 31.12       | 31.12       | 31.12       | 31.12       | 31.12       | 31.12       | 31.12       | 31.12       | 31.12       |
|   | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        | in %        |
| Grado di copertura globale effettivo                        | 64.8        | 67.0        | 68.7        | 67.3        | 65.4        | 66.0        | 63.6        | 66.3        | 67.0        | 69.6        | 62.6        |
| Grado di copertura globale piano di finanziamento           | 64.1        | 65.2        | 66.1        | 66.9        | 67.7        | 68.5        | 69.2        | 69.8        | 70.3        | 70.9        | 67.7        |
| Grado di copertura effettivo assicurati attivi              | 28.2        | 29.7        | 31.3        | 27.2        | 20.2        | 19.4        | 10.4        | 14.9        | 18.5        | 25.0        | 7.2         |
| Grado di copertura assicurati attivi piano di finanziamento | 26.0        | 22.5        | 19.4        | 17.5        | 15.4        | 13.6        | 13.5        | 13.7        | 14.6        | 16.0        | 19.3        |

## Gradi di copertura



Dalla tabella e dal grafico precedenti risulta che fino a fine 2015 il piano di finanziamento era rispettato essendo il grado di copertura effettivo (globale) superiore a quello del piano di finanziamento. Dalla fine del 2016 il grado di copertura effettivo è risultato inferiore a quello previsto dal piano di finanziamento a causa delle successive inevitabili riduzioni del tasso tecnico.

Nonostante l'aggiornamento del piano di finanziamento nel corso del 2022, a causa degli imprevisti rendimenti negativi osservati nel corso dell'anno in rassegna che hanno causato la diminuzione del grado di copertura a fine 2022 dal 69.6% al 62.6%, il ritardo rispetto al piano di finanziamento è aumentato a 5.1 punti percentuali (anno precedente: 1.3 punti percentuali). Il grado di copertura degli assicurati attivi è pure diminuito passando dal 25.0% al 7.2%, scendendo anch'esso al di sotto del valore previsto dal cammino del piano di finanziamento aggiornato.

Gli imprevedibili eventi che hanno contraddistinto il 2022 (guerra in Ucraina, ritorno dell'inflazione, aumento dei tassi di interesse, ecc.) hanno causato una delle peggiori performance degli investimenti degli ultimi decenni (avendo avuto, sia azioni che obbligazioni, rendimenti molto negativi), ciò che ha minato fin dall'inizio il rispetto del nuovo cammino derivante dall'aggiornamento del piano di finanziamento elaborato nella prima parte dell'anno.

Non bisogna tuttavia dimenticare che i rendimenti negativi delle obbligazioni della Confederazione, perdurati fino alla fine del 2021, hanno comportato la necessaria riduzione del tasso tecnico, ciò che ha determinato l'aumento importante, e non previsto dal piano di finanziamento varato nel 2012, degli impegni a bilancio, riducendo così il grado di copertura dell'IPCT. Per rientrare sul cammino di finanziamento tracciato nel 2012, il 15 gennaio 2020 il Consiglio di Stato aveva licenziato il Messaggio governativo 7784 che prevedeva l'erogazione da parte dello Stato a favore dell'IPCT di un contributo supplementare di CHF 500 milioni (per la copertura del costo supplementare, dovuto all'abbassamento del tasso tecnico, delle garanzie di pensione concesse agli assicurati che avevano almeno 50 anni al 31.12.2012 nell'ambito dell'allora riforma della Cassa pensioni dei dipendenti dello Stato). Tuttavia, a causa della contrarietà manifestatasi in buona parte dello spettro politico a questa proposta del Consiglio di Stato, la stessa è stata sostituita da un'operazione alternativa di principio a costo zero per il Cantone, ossia tramite un anticipo di contributi da parte del datore di lavoro.



Questa variante – che prevede la costituzione di riserve di contributi del datore di lavoro (di cui una parte con rinuncia all'utilizzazione) da parte del Cantone per un importo globale di CHF 700 milioni che l'IPCT potrà investire sui mercati finanziari – è stata avallata dal Parlamento cantonale il 12 aprile 2022, che ha votato a stragrande maggioranza le conclusioni del Rapporto R7784 della Commissione gestione e finanze del 29 marzo 2022. Questa operazione per sua natura (nessun costo a carico del Cantone) è assai meno incisiva e solida rispetto al contributo a fondo perso di CHF 500 milioni inizialmente proposto dall'Esecutivo e caldeggiato dall'IPCT.

Nel corso del secondo trimestre del 2022 è quindi stata siglata una convenzione tra Consiglio di Stato e IPCT per attuare questa operazione, ma l'aumento dei tassi di interesse osservato già da inizio 2022 non ha finora permesso di avviarla concretamente. La convenzione siglata ha in effetti introdotto alcuni elementi di flessibilità rispetto alla versione iniziale, in particolare per quanto riguarda la tempistica, proprio per tener conto del mutato contesto economico-finanziario rispetto al momento in cui è stata concepita questa operazione alternativa (ossia nel corso del 2021). Il Consiglio di amministrazione dell'IPCT ha in effetti facoltà di rinunciare ad un'emissione obbligazionaria da parte del Cantone nel caso il costo per gli interessi dovuti – secondo l'attuale convenzione interamente a carico dell'IPCT – venga considerato non sostenibile.

## 9.2 Procedure di liquidazione parziale

Niente da segnalare.

## 10. Eventi posteriori alla data del bilancio

Con sentenza del 24 aprile 2023 il Tribunale cantonale delle assicurazioni ha respinto la petizione del 12 maggio 2022 inoltrata da un'assicurata che contestava la riduzione delle pensioni vedovili in aspettativa entrata in vigore con effetto 1° gennaio 2021. Tale riduzione, in occasione dell'approvazione del Conto annuale 2020, aveva permesso di liberare impegni nei confronti dei beneficiari di rendita e delle garanzie di pensione ex art. 24 Lipct per circa CHF 179 milioni, destinandoli interamente all'accantonamento per misure di compensazione per la riduzione dei tassi di conversione. Contro tale decisione non è stato presentato ricorso al Tribunale federale nei termini impartiti e pertanto la stessa è nel frattempo cresciuta in giudicato.



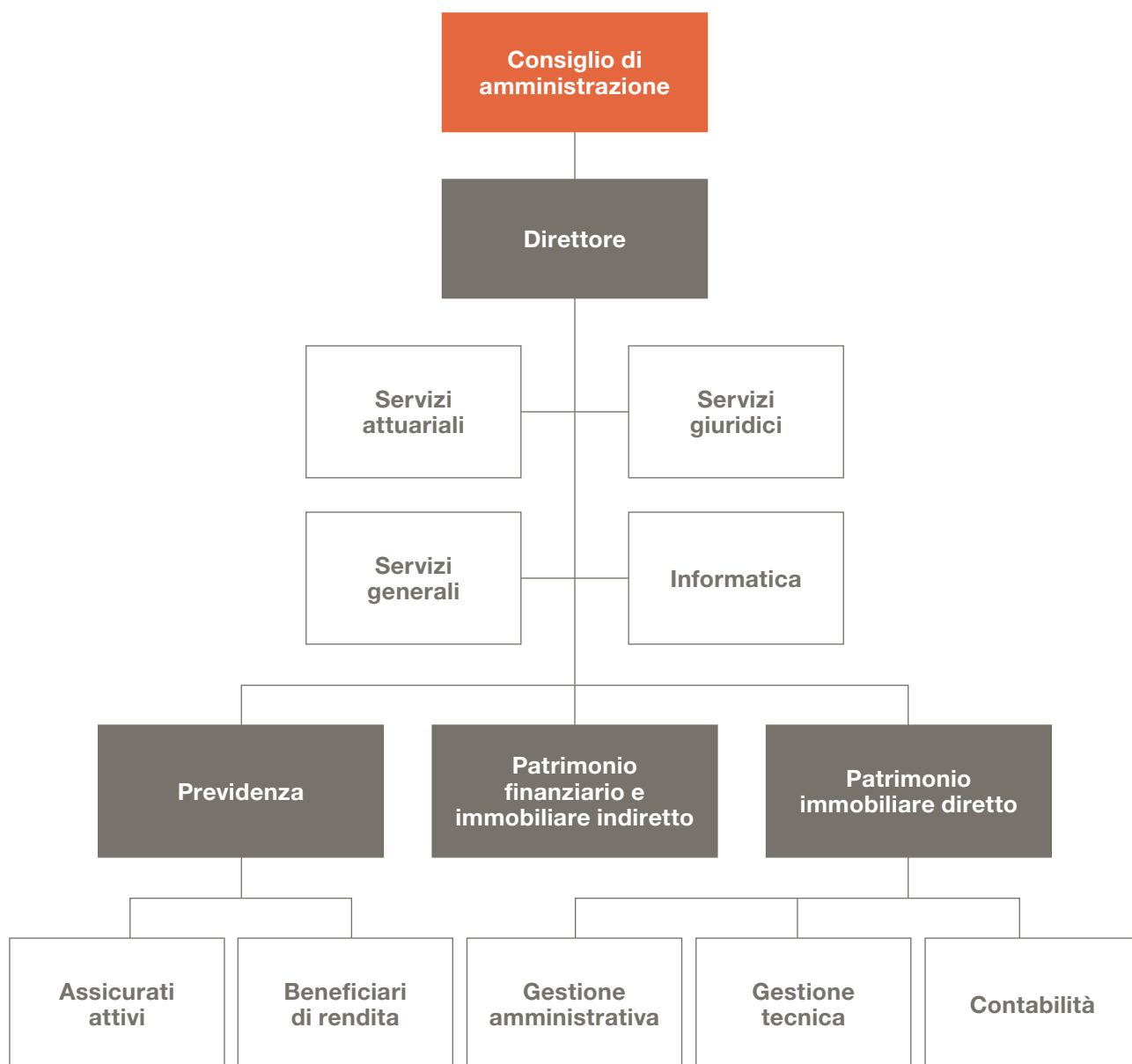
Residenza Bento, Balerna  
Acquisizione 2022

---

# Tabelle

**Tabella 1**

**Organigramma dell'IPCT**





---

**I**

Inclusione Andicap Ticino

Istituto delle assicurazioni sociali

Istituto Miralago-Fondazione Famiglia Rinaldi

Istituto scolastico unico Alto Vedeggio (ISUAV)

---

**L**

Lega ticinese per la lotta contro il cancro

---

**M**

Museo d'Arte della Svizzera Italiana (MASI)

Museo etnografico della Valle di Muggio

---

**O**

Organizzazione Turistica Lago Maggiore e Valli

Ospedale regionale Beata Vergine Mendrisio

(ex Maternità Cantonale)\*

---

**Q**

Quiete Fondazione Ida e Dante Ronchetti

---

**S**

Servizio cure a domicilio del Luganese (SCUDO)

Servizio d'assistenza e cura a domicilio della Regione Tre Valli

Società cooperativa area

Società epilettici della Svizzera italiana

Suissetec Ticino e Moesano

Scuola Universitaria Professionale Della Svizzera Italiana (SUPSI)

---

**U**

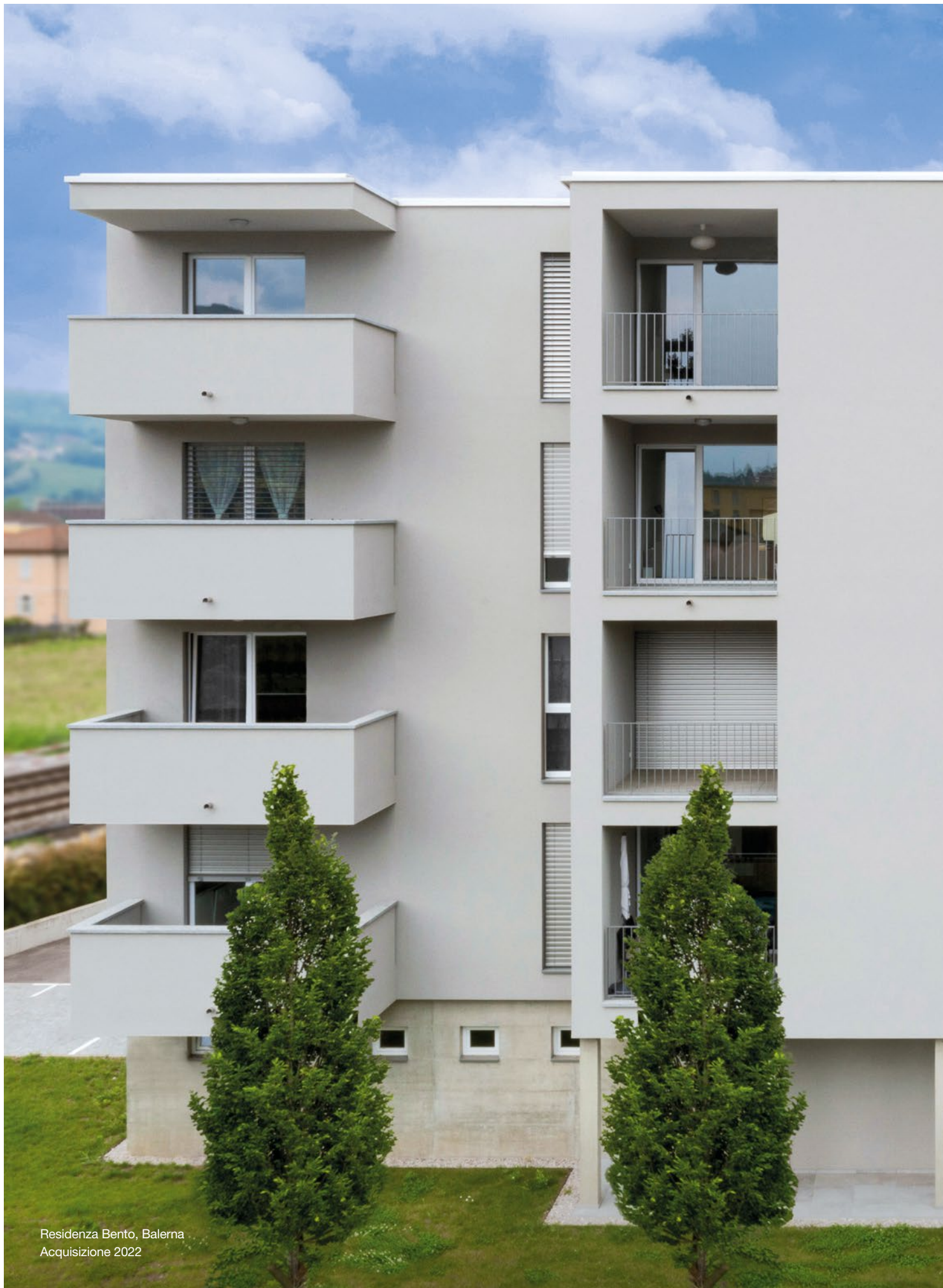
Università della Svizzera italiana (USI)

\* Nessun assicurato attivo al 31.12.2022.

## Tabella 3

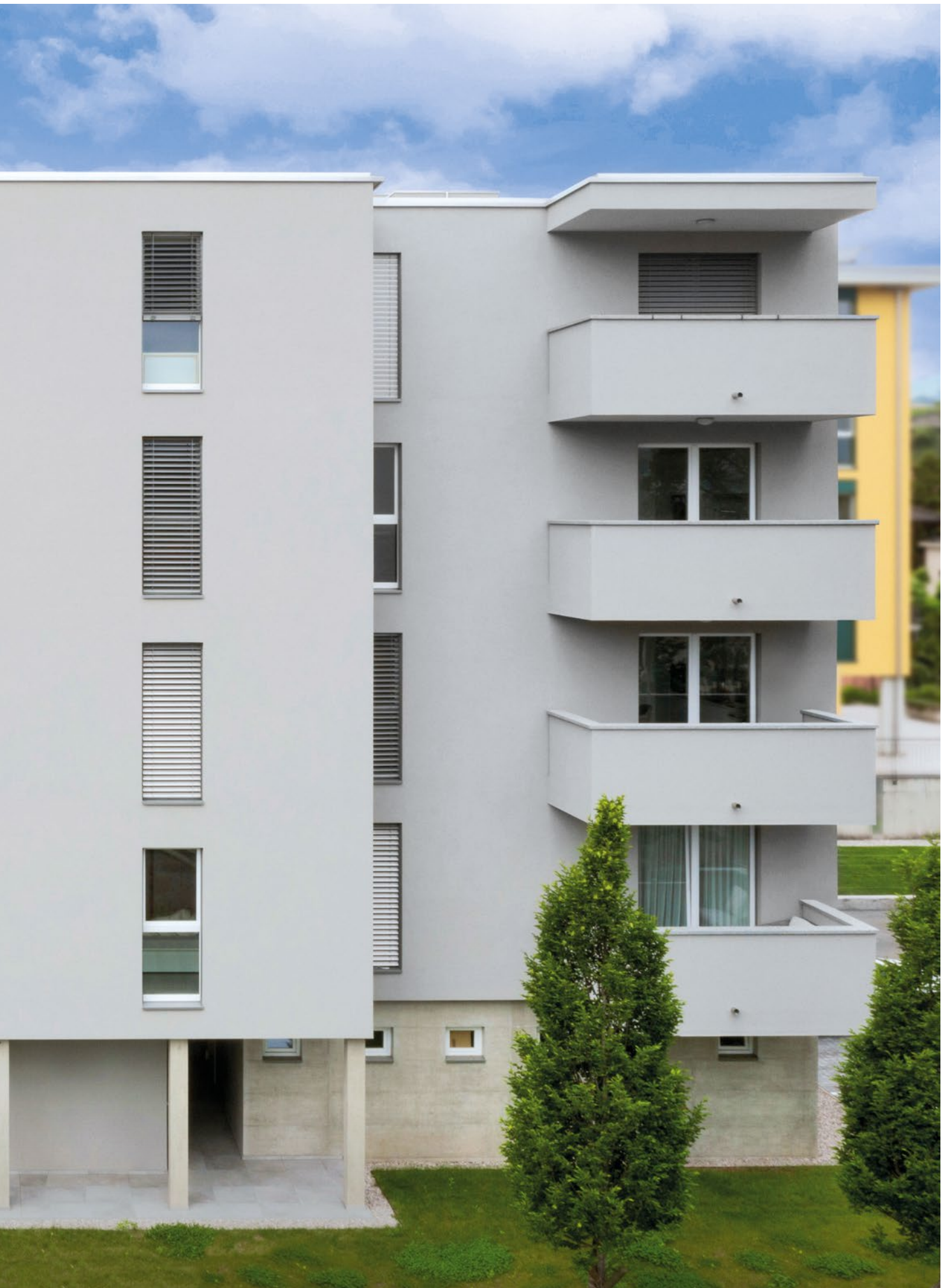
### Valore contabile degli immobili (in CHF)

| Stabili   |  | 31.12.2022         | 31.12.2021         | Variazione        |
|---|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Bellinzonese e Riviera</b>                           | Ai Cedri, Claro                            | 2'510'000          | 2'586'000          | -76'000           |
|   | Ai Platani, Bellinzona                     | 4'174'000          | 4'170'000          | 4'000             |
|   | Al Mai, Camorino                           | 17'180'000         | 17'160'000         | 20'000            |
|   | Cervo, Bellinzona                          | 52'590'000         | 52'290'000         | 300'000           |
|   | Galbisio, Sementina                        | 15'830'000         | 15'640'000         | 190'000           |
|   | Onda, Giubiasco                            | 32'060'000         | 32'000'000         | 60'000            |
|   | Quinta, Biasca                             | 3'816'000          | 3'789'000          | 27'000            |
|   | Residenza Nocca, Bellinzona                | 7'705'000          | 7'682'000          | 23'000            |
|   | Residenza Sole, Bellinzona                 | 10'910'000         | 10'910'000         | 0                 |
|   | San Giobbe, Giubiasco                      | 5'130'000          | 5'111'000          | 19'000            |
|   | Stabile Amministrativo, B.zona             | 3'986'000          | 3'899'000          | 87'000            |
|   | Turrita, Bellinzona                        | 0                  | 3'030'000          | -3'030'000        |
|   | Residenza Gerbio, Monte Carasso            | 9'650'000          | 9'650'000          | 0                 |
|   | Residenza Gabriella, Biasca                | 10'560'000         | 10'600'000         | -40'000           |
|   | Forte, Bellinzona                          | 48'680'000         | 48'680'000         | 0                 |
| <b>Locarnese</b>  | La Residenza, Tenero                       | 4'588'000          | 4'580'000          | 8'000             |
|   | Porticato, Minusio                         | 10'630'000         | 10'560'000         | 70'000            |
|   | Vignascia, Minusio                         | 9'756'000          | 9'587'000          | 169'000           |
| <b>Luganese</b>   | Al Lago, Morcote                           | 6'525'000          | 6'693'000          | -168'000          |
|   | Brughette 1, Barbengo                      | 20'170'000         | 19'360'000         | 810'000           |
|   | Brughette 2, Barbengo                      | 36'200'000         | 35'650'000         | 550'000           |
|   | Centro, Massagno                           | 11'290'000         | 11'680'000         | -390'000          |
|   | Lucius, Lugano                             | 10'780'000         | 10'700'000         | 80'000            |
|   | Monte Boglia, Lugano                       | 17'060'000         | 16'920'000         | 140'000           |
|   | Residenza, Cureglia                        | 7'557'000          | 7'596'000          | -39'000           |
|   | Sorengano, Lugano                          | 5'430'000          | 5'409'000          | 21'000            |
|   | W.T.C., Agno                               | 3'613'000          | 3'801'000          | -188'000          |
| <b>Mendrisiotto</b>                                     | Centro, Chiasso                            | 22'690'000         | 22'540'000         | 150'000           |
|   | Co del Lago, Capolago                      | 11'010'000         | 10'570'000         | 440'000           |
|   | Ligrignano, Morbio Inferiore               | 19'850'000         | 19'830'000         | 20'000            |
|   | Panda, Mendrisio                           | 3'995'000          | 3'829'000          | 166'000           |
|   | Villa Vela, Capolago                       | 4'556'000          | 4'432'000          | 124'000           |
|   | Residenza ai Cedri, Mendrisio              | 10'690'000         | 10'700'000         | -10'000           |
|   | Residenza Bento, Balerna                   | 4'600'000          | 0                  | 4'600'000         |
| <b>Totale stabili</b>                                   |  | <b>445'771'000</b> | <b>441'634'000</b> | <b>4'137'000</b>  |
| <b>In costruzione e spese nuove acquisizioni</b>        |  |                    |                    |                   |
|   | pArc-en-Ciel, Via Ghiringhelli, Bellinzona | 8'233'205          | 2'126'836          | 6'106'368         |
|   | Vari progetti in fase di valutazione       | 130'980            | 5'306              | 125'674           |
| <b>Totale in costruzione e spese nuove acquisizioni</b> |  | <b>8'364'185</b>   | <b>2'132'142</b>   | <b>6'232'043</b>  |
| <b>Terreni</b>  |  |                    |                    |                   |
|   | Via Ghiringhelli, Bellinzona               | 4'400'000          | 4'400'000          | 0                 |
|   | Ligrignano, Morbio Inferiore               | 4'110'000          | 4'200'000          | -90'000           |
|   | Terreno Chiasso                            | 3'950'000          | 3'900'000          | 50'000            |
| <b>Totale terreni</b>                                   |  | <b>12'460'000</b>  | <b>12'500'000</b>  | <b>-40'000</b>    |
| <b>Valore contabile degli immobili</b>                  |  | <b>466'595'185</b> | <b>456'266'142</b> | <b>10'329'043</b> |



Residenza Bento, Balerna  
Acquisizione 2022





---

# Rapporto dell'Ufficio di revisione



Tel. +41 91 913 32 00  
www.bdo.ch  
lugano@bdo.ch

BDO SA  
Via Vedeggio 3  
6814 Lamone

Al Consiglio di amministrazione dell'

## **Istituto di previdenza del Cantone Ticino**

Via Canonico Ghiringhelli 7  
6501 Bellinzona

## **Relazione sulla revisione del conto annuale 2022**

(periodo dal 01.01. al 31.12.2022)

30 maggio 2023  
PGA/DFO/amo/anp

BDO SA, con sede principale a Zurigo, è il membro svizzero, giuridicamente indipendente e autonomo, della rete internazionale di aziende BDO.



Tel. +41 91 913 32 00  
www.bdo.ch  
lugano@bdo.ch

BDO SA  
Via Vedeggio 3  
6814 Lamone

## RELAZIONE DELL'UFFICIO DI REVISIONE

Al Consiglio d'amministrazione dell'Istituto di previdenza del Cantone Ticino, Bellinzona

### Relazione sulla revisione del conto annuale

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale dell'Istituto di previdenza del Cantone Ticino (l'istituto di previdenza), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2022, dal conto d'esercizio per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, l'annesso conto annuale è conforme alla legge svizzera, alla Lipct ed ai regolamenti.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte nella sezione «Responsabilità dell'Ufficio di revisione per la revisione del conto annuale» della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto all'istituto di previdenza, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale, e abbiamo adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità del Consiglio d'amministrazione per il conto annuale

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni legali, alla Lipct ed ai regolamenti, nonché per i controlli interni da esso ritenuti necessari per consentire l'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori.

#### Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale per la revisione del conto annuale

Per la verifica il Consiglio d'amministrazione designa un ufficio di revisione, nonché un perito in materia di previdenza professionale. Per la valutazione degli accantonamenti necessari alla copertura dei rischi attuariali, costituiti dai capitali di previdenza e dagli accantonamenti tecnici, è responsabile il perito in materia di previdenza professionale. La verifica della valutazione dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici non rientra tra i compiti dell'ufficio di revisione ai sensi dell'art. 52c cpv. 1 lett. a LPP. Il perito in materia di previdenza professionale verifica inoltre periodicamente, ai sensi dell'art. 52e cpv. 1 LPP, se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni e al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali.

#### Responsabilità dell'Ufficio di revisione per la revisione del conto annuale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il conto annuale nel suo complesso sia esente da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH individui sempre un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono derivare da frodi o errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del conto annuale.



Tel. +41 91 913 32 00  
www.bdo.ch  
lugano@bdo.ch

BDO SA  
Via Vedeggio 3  
6814 Lamone

Una descrizione più dettagliata delle nostre responsabilità per la revisione del conto annuale è disponibile sul sito web di EXPERTsuisse: <https://www.expertsuisse.ch/it/relazione-di-revisione-di-un-istituto-di-previdenza>. Tale descrizione costituisce parte integrante della nostra relazione.

#### Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'adempimento dei compiti legali e dell'applicazione delle disposizioni statutarie e regolamentari in merito all'organizzazione, alla gestione e all'investimento patrimoniale. Abbiamo svolto le verifiche prescritte all'art. 52c cpv. 1 LPP e all'art. 35 OPP 2.

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 di previdenza;
- l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali e regolamentari;
- i conti di vecchiaia LPP sono conformi alle prescrizioni legali;
- sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e se il rispetto dei doveri di lealtà come pure la dichiarazione dei legami d'interesse sono controllati in misura sufficiente dall'organo supremo;
- 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.

Confermiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state rispettate.

Il conto annuale presenta un'insufficienza di copertura di CHF 2'984'999'313 ed un grado di copertura del 62.6%. Siccome l'istituto di previdenza del Cantone Ticino è gestito in sistema di capitalizzazione parziale ed i gradi di copertura iniziali sono superati, non sono necessarie altre misure (cfr. cifra 5.1 nell'allegato al conto annuale).

Raccomandiamo di approvare il conto annuale che vi è stato sottoposto.

Attiriamo l'attenzione sul fatto che il piano di finanziamento dell'istituto di previdenza del Cantone Ticino del 2 giugno 2022 non era rispettato alla data di bilancio, come descritto nel punto 9.1 dell'allegato.

Lamone, 30 maggio 2023

BDO SA

Paolo Gattigo

Perito revisore abilitato

Demis Fontana

Revisore responsabile  
Perito revisore abilitato

Allegato

Conto annuale costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato

Impaginazione  
lucasdesign.ch



