

Un buon numero di compagnie e di fondazioni sta decidendo di abbassare progressivamente le proprie aliquote di conversione.

Aliquota di conversione – Benchmark



Prima di passare a una panoramica del mercato e presentare un benchmark delle aliquote di conversione, è necessario un piccolo passo indietro.

Al momento dell'entrata in vigore della Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP), il 1° gennaio 1985, l'aliquota di conversione era pari al 7,2%. In occasione della 1ª revisione di questa legge, il 1° gennaio 2005 ovvero 20 anni dopo la sua

entrata in vigore, il Consiglio federale ha deciso di abbassare una prima volta l'aliquota di conversione progressivamente al 6,8% (tra il 2005 e il 2014).

Nel marzo 2010, il popolo ha respinto la proposta di revisione della LPP rifiutando una nuova diminuzione dell'aliquota di conversione al 6,4%.

Il 24 settembre 2017, il popolo ha detto no alla riforma delle pensioni «Previdenza per la vecchiaia 2020». Ricordiamo che questa riforma prevedeva un'aliquota di conversione pari al 6%. Per compensare la diminuzione delle rendite del 2° pilastro erano previste misure di accompagnamento. In particolare, le nuove rendite AVS sarebbero state incrementate di CHF 70 e il limite per le rendite delle coppie coniugate sarebbe salito dal 150 al 155%.

Parallelamente, nel 2004 AXA Winterthur ha introdotto il modello detto dello «splitting», ovvero l'applicazione dell'aliquota di conversione stabilita dal Consiglio federale sull' avere di vecchiaia accumulato entro il limite massimo legale e di un'aliquota di conversione differenziata sull' avere di vecchiaia sovraobbligatorio. All'epoca, l'aliquota era del 5,835% per gli uomini a 65 anni e del 5,574% per le donne a 64 anni. Oggi, l'aliquota di conversione applicata da questa compagnia assicurativa sull' avere sovraobbligatorio è del 5% (uomini a 65 anni) e del 4,88% (donne a 64 anni). Tutte le compagnie assicurative che propongono prodotti assicurativi completi adottano questo metodo. Lo stesso vale per un numero non trascurabile di fondazioni collettive indipendenti delle compagnie assicurative.

Ma come viene calcolata l'aliquota di conversione? Il calcolo dell'aliquota di conversione dipende principalmente da due elementi, ovvero:

- la speranza di vita media e

- il tasso di rendimento sul patrimonio dell'istituto di previdenza.

Essendo impossibile prevedere in anticipo la data di decesso di ogni assicurato e il tasso di rendimento per gli anni futuri, il calcolo dell'aliquota di conversione si basa su ipotesi.

Per quanto riguarda il primo elemento, gli istituti di previdenza dispongono di dati statistici chiamati basi tecniche. Questi dati sono frutto di osservazioni effettuate da grandi istituti di previdenza o da compagnie assicurative.

Il tasso di rendimento utilizzato per calcolare l'aliquota di conversione proviene da analisi effettuate da esperti. Queste ultime si basano sui rendimenti futuri attesi tenuto conto della probabile evoluzione dei mercati finanziari.

L'esperto di previdenza professionale ha il compito di stabilire l'aliquota di conversione in modo che i pensionamenti siano neutri in termini di costi. Questo elemento è importante. Significa che gli assicurati attivi non dovranno sostenere i costi degli assicurati che beneficiano di una rendita di vecchiaia.

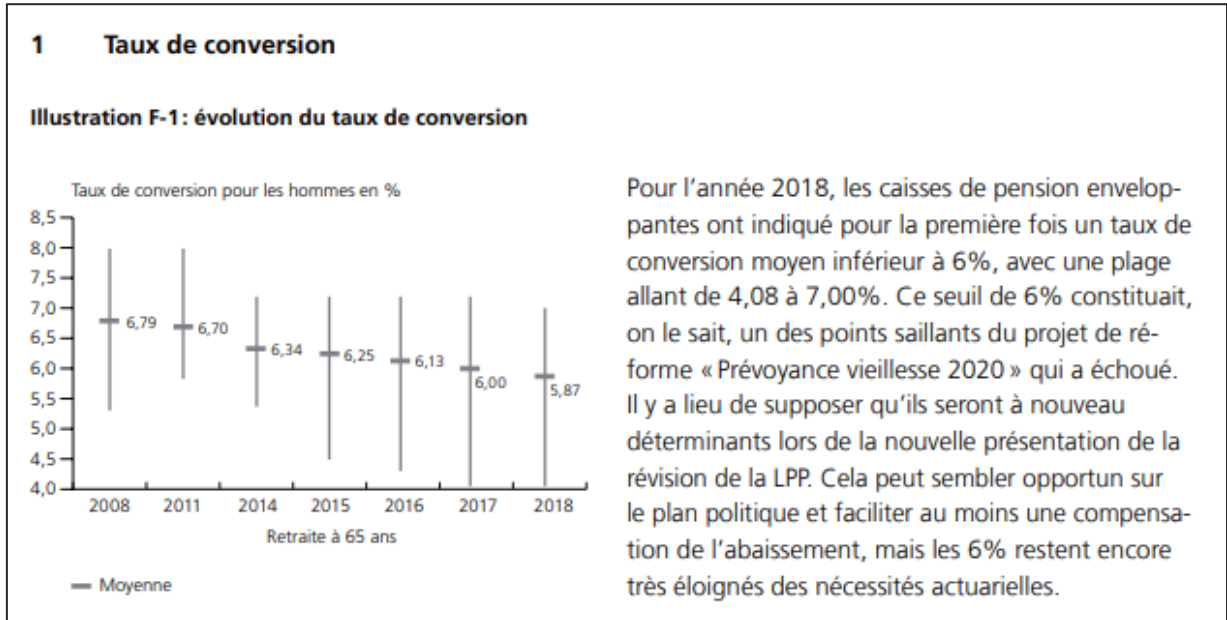
Come dimostra la seguente tabella dell'Ufficio federale di statistica (UFS), la speranza di vita continua ad aumentare. Di questa cosa c'è sicuramente da rallegrarsi. Associato però alle difficoltà nel generare rendimenti sufficienti sui mercati finanziari, l'aumento della speranza di vita costringe gli istituti di previdenza ad abbassare le aliquote di conversione applicate.

Espérance de vie

	1981	1991	2001	2011	2016
A la naissance					
Hommes	72.4	74.1	77.4	80.3	81.5
Femmes	79.2	81.2	83.1	84.7	85.3
A 30 ans					
Hommes	44.5	46.1	48.7	51.1	52.2
Femmes	50.4	52.2	53.8	55.3	55.8
A 50 ans					
Hommes	26.0	27.7	29.9	32.3	32.9
Femmes	31.3	33.1	34.5	35.9	36.3
A 65 ans					
Hommes	14.3	15.6	17.3	19.2	19.8
Femmes	18.2	19.8	21.1	22.2	22.6
A 80 ans					
Hommes	6.2	6.8	7.6	8.4	8.8
Femmes	7.6	8.7	9.4	10.1	10.4

Sources: OFS, Scénario

Nel suo studio annuale sulle casse pensioni svizzere, i cui risultati sono stati pubblicati nel maggio 2018, Swisscanto sottolinea che «Per la prima volta, le aliquote di conversione analizzate sono scese al di sotto della soglia del 6%, attestandosi al 5,87%». È quello che si evince dalle risposte delle 535 casse pensioni partecipanti allo studio 2018.



Estratto da «Studio sulle casse pensioni svizzere nel 2018»

La rivista «Previdenza professionale svizzera» ha pubblicato nella sua edizione di aprile 2018 le aliquote di conversione delle casse pensioni cantonali. Di seguito riportiamo una breve sintesi delle casse nel primato dei contributi:

Canton Berna	6,04%	
Cassa pensioni degli insegnanti del Canton Berna	5,50%	Riduzione prevista al 5,20% dal 01.08.20
Canton Giura	5,71%	
Canton Lucerna	6,15%	Riduzione prevista al 5,20% dal 01.01.19
Canton San Gallo	6,40%	Riduzione prevista al 5,20% dal 01.01.19
Canton Ticino	6,17%	

Precisiamo che le casse pensioni dei Cantoni Friburgo, Ginevra, Vaud e Neuchâtel sono nel primato delle prestazioni.

Per quanto riguarda le principali fondazioni collettive, le aliquote di conversione applicate nel 2019 per gli uomini a 65 anni saranno le seguenti:

	Si taux de conversion enveloppant	Si splitting = taux de conversion sur avoir surobligatoire
Ascaro Vorsorgestiftung	6.200%	
ASGA	6.400%	
AXA Group Invest		5.500%
Caisse de pension pro	6.000%	
CIEPP Caisse Inter-Entreprises de Prév. Prof.	6.800%	
FIP Fonds interprofessionnel de prévoyance	6.800%	
Fondation BCV 2ème pilier	6.100%	
Fondation collective Vita		6.000%
Fondation Patrimonia	6.600%	
Groupe Mutuel Prévoyance		5.544%
La Collective de Prévoyance - Copré	6.600%	
Profond Institution de prévoyance	6.600%	
PV Promea	6.800%	
Spida	6.800%	
Stiftung Integral60	6.700%	
Swiss Life (semi-autonome)	6.100%	

Avvertenza: In presenza di un'aliquota di conversione «mantello», la stessa aliquota viene applicata sull'intero avere di vecchiaia (obbligatorio e sovraobbligatorio).

Quando è previsto lo «splitting», l'aliquota stabilita dal Consiglio federale (6,8%) viene applicata sull'avere obbligatorio, mentre sull'avere sovraobbligatorio si applica un'aliquota diversa.

A giugno di ogni anno, poi, il quotidiano «Sonntagszeitung» effettua un confronto tra gli istituti di previdenza sul mercato. Di seguito sono riportati i risultati pubblicati quest'anno per quanto riguarda l'aliquota di conversione:

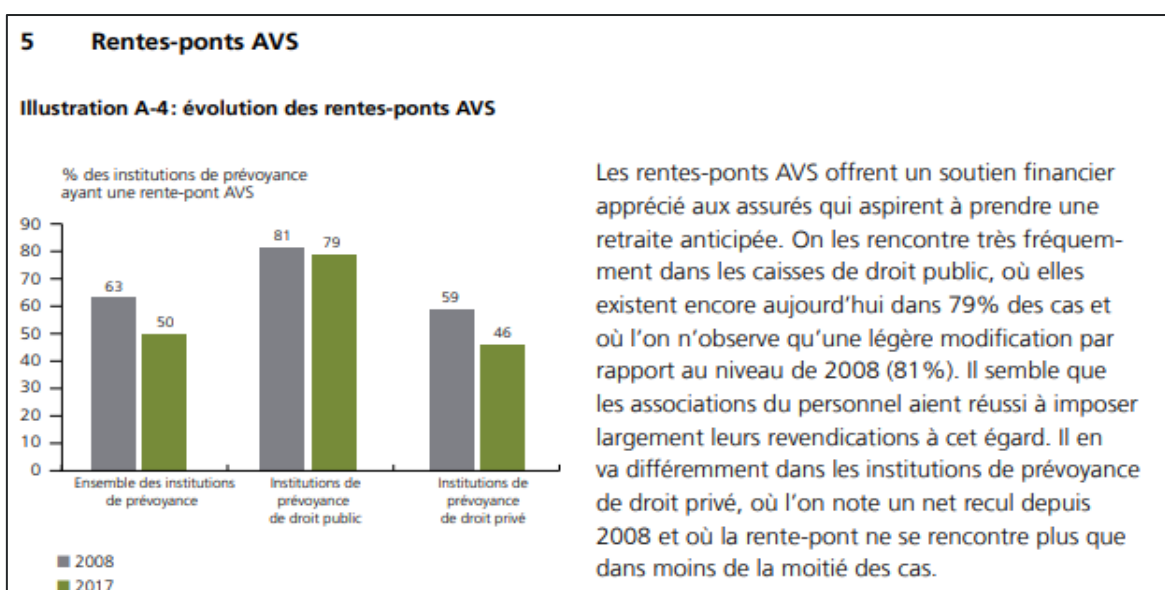
Umwandlungssätze 2019 (alle Angaben in %)

Vollversicherungen	UWS* BVG/ UWS Über- obligatorium**	Ø UWS* bei 80 % BVG- Anteil	Ø UWS* bei 20 % BVG- Anteil
Allianz Suisse	6.80 / 5.07	6.45	5.42
Basler	6.80 / 4.90	6.42	5.28
Helvetia	6.80 / 4.91	6.42	5.29
PAX	6.80 / 5.24	6.49	5.55
Swiss Life	6.80 / 5.25	6.49	5.56
Teilautonome Gemeinschafts- und Sammelstiftungen			
Alvoso LLB PK	6.10 / 6.10	6.10	6.10
Ascaro	6.20 / 6.20	6.20	6.20
Asga	6.40 / 6.40	6.40	6.40
Avanea	6.35 / 6.35	6.35	6.35
AXA Group Invest	6.80 / 5.50	6.54	5.76
Basler Perspectiva	5.80 / 5.80	5.80	5.80
Copré	6.60 / 6.60	6.60	6.60
Futura	6.60 / 5.60	6.40	5.80
GEMINI	5.90 / 5.90	5.90	5.90
Groupe Mutuel	6.80 / 5.15	6.47	5.48
Nest	6.30 / 6.30	6.30	6.30
Novus Collect	5.60 / 5.60	5.60	5.60
PK pro	6.00 / 6.00	6.00	6.00
PKG	6.00 / 6.00	6.00	6.00
Previs	5.80 / 5.80	5.80	5.80
Profond	6.60 / 6.60	6.60	6.60
Spida	6.80 / 6.80	6.80	6.80
Swiss Life Business Inv.	6.10 / 6.10	6.10	6.10
Swisscanto	6.80 / 6.20	6.68	6.32
Transparenta	6.80 / 6.20	6.68	6.32
Vita	6.80 / 6.00	6.64	6.16

*Umwandlungssatz **Umwandlungssätze für Männer im Alter 65 für BVG-Guthaben/
für überobligatorische Guthaben
Quelle: www.pensionskassenvergleich.ch

Come si può rilevare, in termini generali le compagnie assicurative applicano aliquote di conversione più basse rispetto alle loro fondazioni collettive indipendenti. In questo contesto, non bisogna dimenticare che i Consigli di fondazione degli istituti di previdenza sono sempre più inclini a prendere la decisione di abbassare le aliquote di conversione applicate.

Per terminare, un altro dato di possibile interesse, tratto a sua volta dallo studio sulle casse pensioni svizzere 2018 condotto da Swisscanto, è quello relativo alle rendite-ponte AVS. Di seguito l'estratto dallo studio:



Speriamo di aver così fornito una panoramica completa delle aliquote di conversione applicate dagli istituti di previdenza svizzeri. In ogni caso, il team **IBC Insurance Broking and Consulting SA** rimane a disposizione per qualsiasi informazione supplementare.