

## **Domande frequenti e rispettive risposte (FAQ) per i responsabili del personale**

### **Copertura insufficiente e situazione finanziaria**

---

#### **1. Cosa si intende per copertura insufficiente?**

Si parla di copertura insufficiente quanto il patrimonio di una cassa pensione non basta a finanziare le prestazioni attuali e future al giorno di riferimento. Si è in presenza di una copertura insufficiente quando gli attivi di un istituto di previdenza non coprono più il 100 per cento dei diritti previdenziali acquisiti dagli assicurati attivi e dai beneficiari di rendite. Per colmare questa lacuna si devono adottare delle misure per rafforzare l'equilibrio finanziario (misure di risanamento).

#### **2. Quali sono le conseguenze di una copertura insufficiente?**

La maggior parte delle casse pensioni rimane in grado di versare le prestazioni correnti. Visto che le casse pensioni hanno un orizzonte di impegni e investimenti a lungo termine, non c'è motivo di panico. Anche la CPE dispone di abbastanza liquidità per fornire in qualsiasi momento le sue prestazioni. Una cassa pensione deve però ripristinare la piena copertura. Secondo le istruzioni del Consiglio federale, le misure di risanamento devono essere concepite in modo tale da eliminare la copertura insufficiente di solito entro cinque-sette anni.

#### **3. La CPE è in grado di onorare i suoi impegni di pagamento?**

Sì. La CPE dispone di sufficiente liquidità per fornire in qualsiasi momento le sue prestazioni. Nessuno deve quindi temere per la propria previdenza. Nessuna cassa pensione deve liquidare allo stesso tempo tutti i diritti dei suoi assicurati. Per questo motivo, una cassa può presentare per un certo periodo una copertura insufficiente. Gli assicurati possono stare tranquilli perché la CPE potrà onorare i propri impegni anche in futuro.

Se ciononostante una cassa dovesse risultare inadempiente, gli averi e le prestazioni sono protetti dal fondo di garanzia LPP fino a un salario AVS annuale di 123 120 franchi.

#### **4. Quali sono i motivi di una copertura insufficiente?**

Le turbolenze dei mercati finanziari si sono abbattute anche sugli investimenti della CPE. La copertura insufficiente è da vedere proprio nel contesto dell'attuale crisi finanziaria e della massiccia perdita di valore degli investimenti di capitale. I forti crolli delle borse sono uno dei motivi della contrazione del grado di copertura. Le azioni denotano per natura oscillazioni dei corsi più accentuate rispetto, per esempio, alle obbligazioni. Sul lungo periodo offrono però un maggiore rendimento. Le casse pensioni hanno bisogno di questi maggiori rendimenti per poter raggiungere i loro obiettivi in materia di investimenti.

#### **5. Cosa deve fare una cassa pensione in caso di copertura insufficiente?**

Deve effettuare un'analisi precisa della propria situazione e poi elaborare un programma di misure. Deve comunicare la copertura insufficiente all'autorità di vigilanza e presentarle un piano di risanamento. L'autorità di vigilanza controlla se sono state rispettate le condizioni giuridiche formali. La cassa pensione informa della copertura insufficiente anche gli assicurati attivi e i beneficiari di rendite.

**6. Come si è sviluppato il grado di copertura negli ultimi mesi? E come si colloca la CPE nel confronto con altre casse pensioni?**

La CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa non ha potuto sottrarsi al movimento ribassista dei mercati finanziari. Il suo grado di copertura è sceso dal 116,6 % del 31 marzo 2008 al 93,7 % del 31 marzo 2009. Il monitoraggio delle casse pensioni di Swisscanto stima a fine marzo 2009 un grado di copertura media del 91,9 % per le casse pensioni svizzere di diritto pubblico e privato. La percentuale delle casse pensioni con una copertura insufficiente è salita dal 63,9 % alla fine del 2008 all'attuale 74,3 %. Alla fine di marzo, tre quarti delle casse presentava dunque uno scoperto da lieve a notevole. Questo dato include quasi un 27 % di istituti il cui grado di copertura è inferiore al 90 %.

Nel mese di aprile 2009 il grado di copertura della CPE è leggermente risalito e, secondo le estrapolazioni, si attesta intorno al 97 %.