

VERIFICA

Verifica del processo d'investimento

compenswiss (Fondo di compensazione AVS/AI/IPG)

L'ESSENZIALE IN BREVE

compenswiss è un istituto di diritto pubblico della Confederazione con personalità giuridica propria e sede a Ginevra. L'istituto amministra la gestione patrimoniale dei fondi di compensazione dell'assicurazione per la vecchiaia e per i superstiti (AVS), dell'assicurazione per l'invalidità (AI) e dell'indennità per perdita di guadagno (IPG). Il 31 dicembre 2023 il patrimonio gestito da compenswiss ammontava a 40,6 miliardi di franchi.

La verifica del Controllo federale delle finanze (CDF) era intesa a stabilire se il processo d'investimento di compenswiss è orientato al raggiungimento dei suoi obiettivi in tale ambito. Ha inoltre verificato se le prescrizioni legali minime sono completate adeguatamente tramite direttive interne e attuate in maniera efficiente.

Il CDF non ha constatato alcuna lacuna importante nell'attuale processo d'investimento.

Il processo d'investimento si orienta in modo coerente agli obiettivi d'investimento legali

L'obiettivo principale è di detenere sufficiente liquidità; compenswiss pianifica quotidianamente la liquidità con un anno di anticipo. Assicura inoltre che le singole categorie d'investimento siano dotate di sufficiente patrimonio liquido per poter reagire rapidamente a eventuali cambiamenti.

Tra i compiti di ottimizzazione costante rientra il raggiungimento di un rapporto possibilmente equilibrato tra sicurezza e rendimento. A tal fine, ogni anno compenswiss avvia il processo d'investimento determinando innanzitutto l'orizzonte d'investimento e il rendimento previsto. Tenendo conto del preventivo basato sulla valutazione dei rischi degli scenari macroeconomici, per ogni singola categoria d'investimento compenswiss definisce, oltre al valore perseguito, anche le fasce di valori ammesse per l'allocazione del patrimonio. La definizione di tali fasce evita inutili trasferimenti patrimoniali e conseguenti costi di transazione.

Visto l'orizzonte d'investimento più breve, il fatto di garantire una liquidità sufficientemente elevata si ripercuote sul rendimento di compenswiss, che in media risulta inferiore rispetto a quello delle casse pensioni. D'altro canto, un'elevata liquidità riduce il rischio di dover acquistare a breve termine fondi liquidi a condizioni sfavorevoli.

Il quadro giuridico è ampiamente completato da prescrizioni interne

Rispetto alle casse pensioni, compenswiss deve ottemperare a prescrizioni legali minime, ragion per cui ha ritenuto necessario colmare le lacune fissando regole interne. Queste prescrizioni interne sono esaustive e definiscono principi chiari per la gestione del patrimonio d'investimento. Rigorosi controlli interni ed esterni assicurano inoltre l'osservanza di tali prescrizioni.

Il processo d'investimento è essenzialmente efficiente

Il CDF ritiene che il processo d'investimento sia sostanzialmente efficiente. compenswiss s'impegna costantemente per migliorarlo. La prevista rielaborazione dei processi e del sistema di controllo interno deve essere colta dall'istituto come occasione per analizzare con senso critico gli obiettivi e il numero dei singoli controlli e per raggiungere un grado di automatizzazione più elevato.