



**Investment & Actuarial Consulting,
Controlling and Research.**



www.ppcmetrics.ch



Servizi di consulenza di PPCmetrics

Linea guida tecnica FRP / DTA 4

Indicazioni sull'applicazione della nuova linea guida 2019

PPCmetrics SA

Alfredo Fusetti, Partner

Luca Barenco, Senior Consultant

Zurigo, ottobre 2019

Introduzione

- In occasione dell'assemblea generale del 25.04.2019, la camera svizzera degli esperti in materia di previdenza professionale ha emanato una **nuova linea guida / direttiva tecnica «FRP / DTA 4» relativa al tasso d'interesse tecnico**.
 - Questa nuova versione 2019 della FRP / DTA 4 sostituisce quella del 2015 e si applica **alle chiusure annuali al 31.12.2019**.
 - Il 20.06.2019, la Commissione di Alta Vigilanza per la Previdenza Professionale (CAV PP) ha definito la nuova FRP / DTA 4 come lo **standard minimo per tutti gli esperti in materia di previdenza professionale** (modifica della direttiva W-03/2014).
- Quale procedura raccomanda PPCmetrics per calcolare il tasso d'interesse tecnico?

Ambito di applicazione

- La «FRP / DTA 4» è la base per la raccomandazione sul tasso d'interesse tecnico dell'esperto in materia di previdenza professionale all'organo supremo dell'ente di previdenza.
- La direttiva tecnica riguarda il tasso di sconto utilizzato per valutare il capitale di previdenza dei beneficiari di rendita e le riserve tecniche.
- Essa non fa alcun riferimento diretto al livello delle aliquote di conversione.
- La «FRP / DTA 4» rispettivamente la raccomandazione dell'esperto in materia di previdenza professionale basata su questa direttiva è un'importante base per l'organo supremo dell'ente di previdenza.
- Di conseguenza la scelta del tasso d'interesse tecnico rimane di esclusiva competenza dell'organo supremo.

Derivazione e fondatezza sono centrali

- La **versione 2019** della direttiva «FRP / DTA 4» richiede che l'esperto in materia di previdenza professionale fornisca una **spiegazione scritta** e una giustificazione relativa alla **derivazione** della propria raccomandazione relativa al tasso d'interesse tecnico.
- Nella **versione 2015** della «FRP / DTA 4» invece l'esperto poteva basare la sua raccomandazione su un **tasso di riferimento** (definito attraverso una formula) e utilizzare questo tasso di riferimento come base per questa raccomandazione, senza ulteriori giustificazioni scritte.
- ▶ I requisiti per la derivazione e la fondatezza del tasso d'interesse tecnico raccomandato sono quindi notevolmente aumentati.

Due condizioni centrali

- Il tasso d'interesse tecnico raccomandato (TT) deve soddisfare le due condizioni seguenti:
 1. **Capacità di rischio strutturale:** Il TT deve tenere conto della struttura (intesa come capacità di rischio strutturale / demografica) e delle caratteristiche dell'ente di previdenza e dei suoi prevedibili cambiamenti.
 2. **Finanziamento corrente:** Il TT deve essere inferiore al rendimento atteso netto (con un margine adeguato).
- ▶ Secondo l'Art. 2 «FRP / DTA 4» (principio), l'esperto giustifica la sua raccomandazione relativa al TT attraverso le due condizioni di cui sopra.
- ▶ La capacità di rischio dovrebbe basarsi esclusivamente sulla struttura e sulle caratteristiche dell'ente di previdenza (senza il rischio legato agli investimenti).

PPCmetrics: guida all'applicazione «FRP / DTA 4»

- Un ente di previdenza senza portatori di rischio (cosiddetta cassa di soli beneficiari di rendita) deve valutare i proprio obblighi a basso rischio.
- In presenza di portatori di rischio (capacità di rischio strutturale), il tasso d'interesse tecnico può essere fissato ad un livello più elevato.
- Il livello del tasso d'interesse tecnico è determinato dalla struttura dell'ente di previdenza e dall'efficacia di eventuali misure di risanamento.
- Con il Tool «PPCmetrics FRP / DTA 4» è possibile verificare in pochi secondi il tasso d'interesse tecnico dell'ente di previdenza.

[Link al Tool FRP / DTA 4 PPCmetrics](#)

Tool «PPCmetrics FRP / DTA 4» (1)

Input: Struttura e rendimento atteso netto

Dati capacità di rischio strutturale

Data di riferimento *

Dicembre 2018

CP beneficiari di rendita *

20 CHF mio.

CP assicurati attivi *

80 CHF mio.

Tavole di mortalità *

Tavole per generazioni

Tasso tecnico attuale *

1.50%

Somma salari

(opzionale / se nessuna indicazione, 40% del CP ass. attivi)

32 CHF mio.

Dati rendimento atteso netto

Valore individuale *

1.9 %

Esempio

© PPCmetrics SA

- Utilizzando **semplici informazioni relative alla struttura** dell'ente di previdenza, il nostro Tool valuta se il tasso d'interesse tecnico attuale (1) è in linea con la **capacità di rischio strutturale** e (2) se il **finanziamento corrente** è garantito, in modo da soddisfare i requisiti della «FRP / DTA 4».

Tool «PPCmetrics FRP / DTA 4» (2)

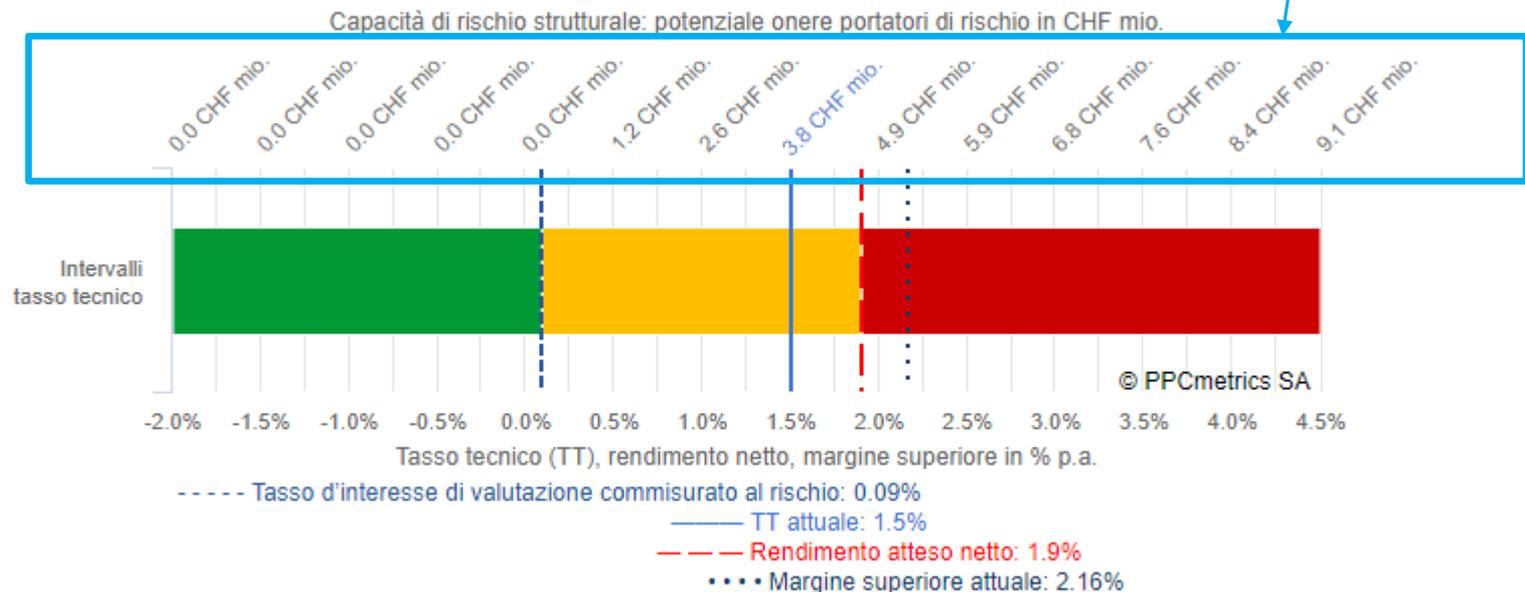
Capacità di rischio strutturale

Potenziale onere portatori di rischio (datore di lavoro e dipendenti) in

% della somma dei salari

% delle PLP

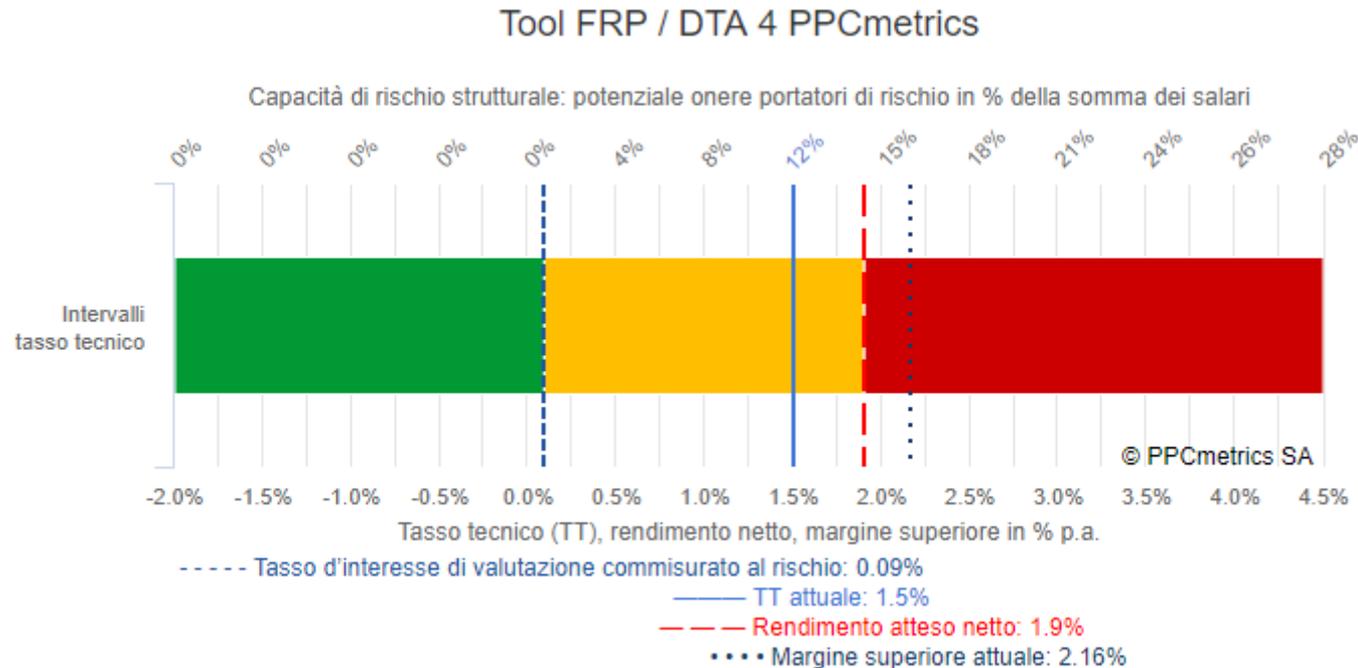
CHF mio.



- ▶ Indicazione del potenziale onere per i portatori di rischio (capacità di rischio strutturale) in % della somma dei salari assicurati, in % delle PLP oppure in CHF milioni.

Tool «PPCmetrics FRP / DTA 4» (3)

Esempio di lettura



- ▶ L'attuale tasso d'interesse tecnico pari a 1.5% presuppone una capacità di rischio strutturale pari al 12% della somma dei salari assicurati.
- ▶ L'area gialla mostra la capacità di rischio strutturale necessaria per diversi tassi d'interesse tecnici.
- ▶ Per i tassi d'interesse tecnici nell'area rossa il finanziamento corrente non è dato.

Tool «PPCmetrics FRP / DTA 4» (4)

Valutazione esempio

- L'esempio mostra quanto segue:
 - ▶ L'attuale TT è superiore al tasso di valutazione commisurato al rischio.
 - ▶ L'attuale TT è inferiore al rendimento atteso netto ed è compatibile con il finanziamento corrente.
 - ▶ L'attuale TT prende in considerazione la capacità di rischio strutturale. I portatori di rischio sono potenzialmente gravati da un onere pari a:
 - il 12% della somma dei salari assicurati, rispettivamente
 - il 5% delle prestazioni di libero passaggio (PLP), rispettivamente
 - CHF 3.8 milioni.

Riassunto

- Il **tasso d'interesse tecnico** raccomandato deve essere in linea con la **capacità di rischio strutturale** dell'ente di previdenza e deve garantirne il **finanziamento corrente**.
- La **capacità di rischio** dovrebbe basarsi esclusivamente sulla **struttura** e sulle **caratteristiche** (senza considerare il rischio legato agli investimenti) dell'ente di previdenza.
- Il **Tool «FRP / DTA 4»** di PPCmetrics vi mostra in pochi passi:
 - ▶ Quale **capacità di rischio strutturale** presuppone l'attuale **tasso d'interesse tecnico**;
 - ▶ Se l'attuale **tasso d'interesse tecnico** garantisce il **finanziamento corrente**;
 - ▶ E quindi se l'attuale **tasso d'interesse tecnico** può essere giustificato nell'ambito dell'applicazione della (nuova) **linea guida «FRP / DTA 4»**.

Contatti



Investment & Actuarial Consulting,
Controlling and Research

PPCmetrics AG

Badenerstrasse 6
Postfach
CH-8021 Zürich

Telefono +41 44 204 31 11
Fax +41 44 204 31 10
E-Mail ppcmetrics@ppcmetrics.ch

PPCmetrics SA

23, route de St-Cergue
CH-1260 Nyon

Telefono +41 22 704 03 11
Fax +41 22 704 03 10
E-Mail nyon@ppcmetrics.ch

Website www.ppcmmetrics.ch

Social Media 

PPCmetrics SA (www.ppcmmetrics.ch) è una società svizzera di primo piano attiva come Investment Consultant, Investment Controller, consulente d'investimento strategico ed esperto Casse Pensioni. I nostri molteplici Clienti sono investitori istituzionali (ad esempio Casse Pensioni, Enti di previdenza, Istituzioni previdenziali, Assicurazioni, Casse Malati, Fondazioni, NPO e Treasury) e privati (ad esempio investitori privati, Family Office, Fondazioni di famiglia oppure UHNWI - Ultra High Net Worth Individuals). I nostri servizi sono l'Investment Consulting nella gestione del patrimonio così come la definizione della strategia d'investimento (Asset Liability Management - ALM), l'analisi del portafoglio, l'Asset Allocation, lo sviluppo di un Regolamento per gli investimenti, la consulenza nell'ambito legale (Legal Consulting), la selezione indipendente di gestori patrimoniali (Asset Manager Selection), l'organizzazione di bandi di concorso pubblici, l'Investment Controlling, la consulenza nel campo attuariale e tecnico-assicurativo (Actuarial Consulting) e le attività come esperto in materia di previdenza professionale per Casse Pensioni.

Jährlich publizieren wir mehr als 40 Fachartikel zu unterschiedlichen Fragestellungen.

Unsere Fachleute teilen ihr Wissen und ihre Meinungen mit der Öffentlichkeit.

Erleben Sie uns live an den diversen Tagungen, die wir mehrmals jährlich organisieren.

PPCmetrics AG
Investment & Actuarial Consulting,
Controlling and Research. **Mehr**

