

## Comunicato stampa

Berna, 18 febbraio 2025

### Risultati degli investimenti notevoli per compenswiss nel 2024

**compenswiss (Fondi di compensazione AVS/AI/IPG) chiude l'esercizio 2024 con una performance positiva. Il rendimento netto sul patrimonio investito raggiunge il 7,33%. I buoni risultati degli ultimi due anni non consentono tuttavia di compensare completamente la performance negativa del 2022. Nell'anno in esame, tutte le classi di attivi hanno contribuito al risultato positivo. Il patrimonio gestito da compenswiss a fine 2024 ammonta a 46 102 milioni di franchi, rispetto ai 40 596 milioni di franchi un anno fa. Questo aumento è dovuto principalmente al rendimento degli investimenti realizzato nel 2024 e all'aumento dell'IVA a seguito della riforma AVS 21. Eppure, è importante notare che l'equilibrio finanziario dei due fondi di compensazione AVS e AI rimane a rischio a medio termine.**

Nonostante le persistenti tensioni geopolitiche e le conseguenti incertezze economiche, i mercati finanziari hanno registrato una performance positiva nel 2024. Di questo andamento positivo ha beneficiato anche compenswiss. Eric Breval, Direttore, precisa: «A fine 2024, tutte le classi di attivi erano in netto aumento. Le azioni svizzere e soprattutto quelle statunitensi, nonché gli investimenti in oro, hanno contribuito in modo significativo al buon risultato del 7,33%. Tuttavia, insieme al risultato del 4,98% dell'anno precedente, ciò non ha permesso di compensare completamente la performance negativa del -12,85% registrata nel 2022. Il risultato complessivo degli investimenti negli ultimi tre anni è pari a -1,80%.»

#### Dettagli sui risultati degli investimenti

Al 31 dicembre 2024, il **patrimonio complessivo gestito da compenswiss** (escluse le immobilizzazioni materiali) ammontava a 46 102 milioni di franchi (*esercizio precedente: 40 596 milioni di franchi*). L'aumento di 5 506 milioni di franchi rispetto all'anno precedente è dovuto per circa la metà al rendimento degli investimenti realizzato nel corso dell'anno in esame. Un'altra parte significativa deriva dai primi effetti dell'aumento dell'IVA nel 2024, con il quale l'aliquota normale è stata aumentata dal 7,7% all'8,1% in seguito all'approvazione della riforma AVS 21.

Il patrimonio gestito è composto dal patrimonio investito pari a 43 366 milioni di franchi (*esercizio precedente: 37 691 milioni di franchi*) e dalla liquidità (Tesoreria) che ammonta a 2 736 milioni di franchi (*esercizio precedente: 2 905 milioni di franchi*).

Considerata la copertura valutaria, il **rendimento netto** sul patrimonio investito raggiunge il 7,33% a fine 2024 (*esercizio precedente: 4,98%*). Il rendimento netto sulla liquidità ammonta all'1,55% (*esercizio precedente: 1,50%*). Sul piano delle assicurazioni sociali, il rendimento netto sul patrimonio del fondo di compensazione dell'AVS è pari al 7,21% (*esercizio precedente: 4,81%*), quello dell'AI al 7,13% (*esercizio precedente: 4,76%*) e quello delle IPG al 7,13% (*esercizio precedente: 4,90%*). I livelli di liquidità che variano da un'assicurazione sociale all'altra spiegano la leggera differenza tra i risultati dei tre fondi.

I **costi di gestione patrimoniale** (compresa la tassa di bollo) ammontano a circa il 0,18% del patrimonio investito a fine 2024. Questa percentuale è leggermente diminuita rispetto all'anno precedente (0,19%).

### **Situazione finanziaria preoccupante per i fondi AVS e AI, nonostante i risultati positivi**

Manuel Leuthold, Presidente del Consiglio di amministrazione, sottolinea: «I buoni risultati degli investimenti dello scorso anno non devono tuttavia far dimenticare che, se le questioni relative al finanziamento dell'AVS e dell'AI non saranno risolte in tempo, compenswiss potrebbe essere costretto, in un prossimo futuro, a liquidare gradualmente parte del suo patrimonio per poter adempiere ai suoi obblighi legali.»

Le prospettive finanziarie dell'Ufficio federale delle assicurazioni sociali (UFAS) prevedono un risultato di ripartizione negativo per l'AVS a partire dal 2026, in seguito all'introduzione della 13<sup>ma</sup> rendita non ancora finanziata. A causa dell'invecchiamento della popolazione, dell'aumento della speranza di vita e degli effetti di questa nuova rendita senza finanziamento supplementare, lo squilibrio tra entrate e uscite porterà a una diminuzione del patrimonio del fondo AVS nei prossimi anni.

Anche per il fondo AI le prospettive finanziarie sono peggiorate a causa dell'aumento delle nuove rendite e della diminuzione dei tassi di uscita. Inoltre, da diversi anni il fondo AI ha un debito nei confronti del fondo AVS che, a fine 2024, ammontava a 10 284 milioni di franchi. Data la sua situazione finanziaria, è improbabile che l'AI possa ridurre ulteriormente questo debito da sola nei prossimi anni.

Il fondo IPG, invece, registra cifre solide e non deve affrontare le stesse sfide dei fondi AVS e AI.

### **Risultati dell'esercizio 2024**

I risultati dell'esercizio 2024 delle tre assicurazioni sociali AVS, AI e IPG verranno pubblicati nell'aprile 2025.

### **Per maggiori informazioni vogliate rivolgervi a:**

Manuel Leuthold  
Presidente del Consiglio di amministrazione  
Route de Chancy 59, 1213 Petit-Lancy  
Tel.: 022 870 00 44; e-mail: [manuel.leuthold@compenswiss.ch](mailto:manuel.leuthold@compenswiss.ch)

Eric Breval  
Direttore  
Boulevard Georges-Favon 6, 1204 Ginevra  
Tel.: 058 201 65 65; e-mail: [eric.breval@compenswiss.ch](mailto:eric.breval@compenswiss.ch)

Per ulteriori informazioni si prega di consultare il sito compenswiss: [www.compenswiss.ch/it/](http://www.compenswiss.ch/it/)

compenswiss (Fondi di compensazione AVS/AI/IPG) è un istituto autonomo di diritto pubblico della Confederazione dotato di personalità giuridica. È diretto da un Consiglio di amministrazione nominato dal Consiglio federale. Il Consiglio di amministrazione è responsabile della gestione dei tre patrimoni AVS, AI e IPG, garantisce in ogni momento la solvibilità delle assicurazioni sociali e ne allestisce il rendiconto e la relazione sulla gestione. L'istituto, che conta circa 60 dipendenti, ha sede a Ginevra ed è responsabile delle attività operative.