

PRÉVOYANCE

VORSORGE

PREVIDENZA

flash

Aprile 2015

Rapporto succinto
d'esercizio per l'anno 2014



Editoriale

Positiva chiusura dell'esercizio 2014

Sono lieto di informarvi, con la presente edizione del Previdenza flash, riguardo alla soddisfacente situazione finanziaria della CPM. La performance dichiarata ammonta a un solido 7.0% e si attesta così ancora una volta notevolmente al di sopra del rendimento previsto sul lungo termine. Il buon risultato ha permesso di costituire completamente le riserve di fluttuazione di valore e il grado di copertura supera, con il 121.5%, di 2.5 punti percentuali il valore target.

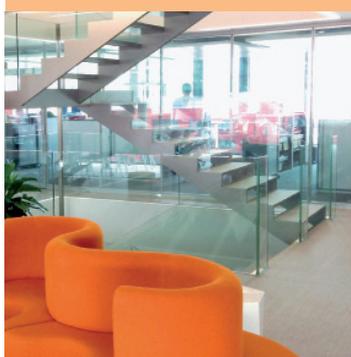
L'assemblea dei delegati si è riunita il 25 marzo 2015 per eleggere i rappresentanti dei lavoratori per il mandato 2015-2018. Altri importanti ordini del giorno hanno riguardato l'approvazione del conto annuale 2014 nonché l'adeguamento dell'atto di fondazione in merito alla futura ripartizione delle competenze tra assemblea dei delegati e Consiglio di fondazione. Le condizioni poste dalla riforma strutturale nella previdenza professionale hanno reso necessario tale aggiornamento. Dopo un'approfondita procedura di consultazione in seno ai vari organi della comunità Migros, è stata approvata a grande maggioranza una soluzione che tiene conto degli ideali di cooperativismo della Migros. Il principale organo dirigente è ora il Consiglio di fondazione, con tutti i diritti e gli obblighi imposti dal legislatore. L'assemblea dei delegati continua a

esistere come organo di discussione e serve al Consiglio di fondazione come importante interlocutore nell'ulteriore sviluppo del nostro istituto di previdenza.

Nonostante la situazione finanziaria sia attualmente soddisfacente, guardo al futuro con una certa cautela. La decisione della Banca Nazionale Svizzera di metà gennaio 2015 in merito ai tassi guida e all'abbandono della soglia minima di cambio franco/euro e le conseguenti turbolenze scatenate sui mercati finanziari hanno dimostrato chiaramente quanto sia necessario costituire riserve di fluttuazione di valore. Il protrarsi del basso livello dei tassi d'interesse – attualmente addirittura negativi – rende l'impegno della CPM di conseguire il rendimento necessario sul lungo periodo ancora più difficile. Per tale motivo, il Consiglio di fondazione ha incaricato di esaminare la strategia d'investimento tenendo conto degli attuali impegni di previdenza. Sarà nostra premura informarvi sui risultati di tale analisi nel corso dell'anno.

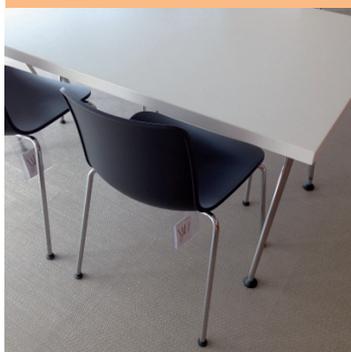
Christoph Ryter, direttore

Bilancio



Bilancio al 31 dicembre	2014 mio CHF	2013 mio CHF
ATTIVO	21 024.4	19 912.1
Attivo operativo e attivo transitorio	140.3	123.0
Investimenti di capitale	20 884.1	19 789.1
■ Liquidità	320.7	475.5
■ Prestiti	826.4	861.7
■ Obbligazioni	7 488.0	6 677.2
■ Azioni	6 513.5	6 148.1
■ Immobili	5 735.6	5 626.6
■ Arrotondamento	-0.1	0.0
PASSIVO	21 024.4	19 912.1
Debiti e passivo transitorio	67.5	13.2
Riserva per i contributi del datore di lavoro	430.0	409.9
Accantonamenti non tecnici	196.0	193.0
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	16 730.2	16 501.3
■ Capitale di previdenza assicurati attivi	7 333.4	8 058.2
■ Capitale di previdenza beneficiari di rendite	9 011.4	8 038.8
■ Accantonamenti tecnici	385.4	404.3
Riserva per le fluttuazioni dei valori	3 178.7	2 794.7
<i>Arrotondamento</i>	<i>0.1</i>	<i>0.0</i>
Fondi liberi	421.9	0.0
■ Situazione all'inizio del periodo	0.0	0.0
■ Avanzo d'esercizio	421.9	0.0

Conto economico



Conto economico	2014 mio CHF	2013 mio CHF
Risultato netto della componente assicurativa	-559.2	-1 178.0
■ Afflusso di contributi e prestazioni d'entrata	801.2	758.5
■ Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati	-1 107.9	-849.6
■ Costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserva per i contributi	-250.0	-1 084.6
■ Contributi al fondo di garanzia	-2.4	-2.3
■ Arrotondamento	-0.1	0.0
Risultato netto degli investimenti	1 376.7	1 540.4
■ Rendimento attivo operativo	1.2	0.5
liquidità	1.1	0.8
prestiti	24.2	27.3
obbligazioni	450.1	34.3
azioni	634.7	1 138.0
immobili	330.9	404.7
Arrotondamento	-0.1	0.0
■ Oneri relativi agli interessi	-2.8	-3.1
■ Costo amministrativo degli investimenti	-62.6	-62.1
■ Arrotondamento	-0.1	0.0
Costituzione di accantonamenti non tecnici	-3.0	-3.1
Costi amministrativi	-8.5	-8.4
Avanzo d'esercizio prima della variazione della riserva per le fluttuazioni dei valori	806.0	350.9
Costituzione della riserva per le fluttuazioni dei valori	-384.1	-350.9
Avanzo d'esercizio	421.9	0.0

Risultato d'esercizio

L'esercizio si chiude con un avanzo di CHF 806.0 milioni, di cui CHF 384.1 milioni sono stati utilizzati per portare la riserva per le fluttuazioni

all'obiettivo di CHF 3178.7 milioni e CHF 421.9 milioni sono confluiti nei fondi liberi.

Performance e allocazione del patrimonio



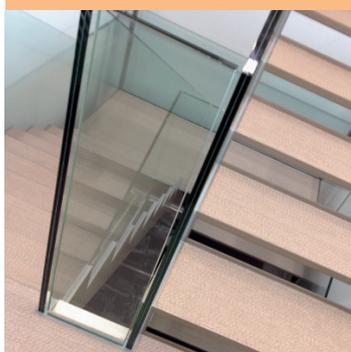
Nel 2014 il patrimonio complessivo ha registrato un rendimento soddisfacente del 7.0% (anno precedente 8.4%). La strategia d'investimento ha generato una performance dell'8.9% (7.4%). L'effettiva implementazione degli investimenti è pertanto rimasta indietro alla strategia di 1.9 punti percentuali (anno precedente +1.0 punti percentuali). La perdita risulta soprattutto dalla sfavorevole copertura parziale dei rischi di

cambio negli investimenti in azioni estere e in quelli satellite in azioni. Senza queste coperture di cambio, il rendimento complessivo sarebbe superiore di 0.9 punti percentuali. Un'ulteriore sottoperformance è risultata dalla sovrapposizione di liquidità all'inizio dell'anno nonché dall'oculato posizionamento nelle durate degli investimenti obbligazionari.

Categorie d'investimento

al 31 dicembre in %	2014			2013		
	Performance	Benchmark	Allocazione	Performance	Benchmark	Allocazione
Liquidità	0.2	-0.1	1.5	0.2	-0.1	2.4
Prestiti	2.9	2.9	4.0	3.0	3.0	4.4
Obbligazioni	6.5	7.4	35.8	-0.6	-1.1	33.7
Azioni	10.2	15.6	31.2	20.7	20.6	31.1
Immobili	5.6	5.1	27.5	7.1	5.7	28.4
Totale	7.0	8.9	100.0	8.4	7.4	100.0

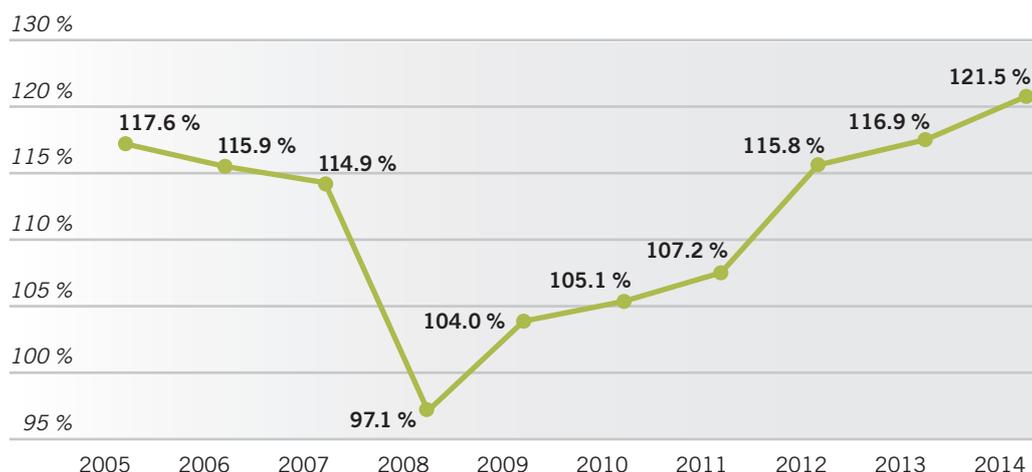
Grado di copertura



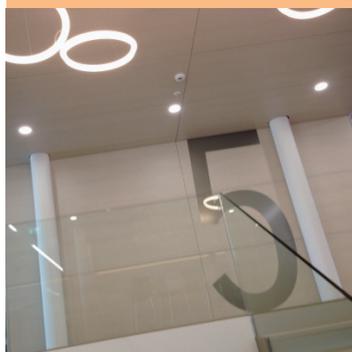
Il grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2 fornisce un'immagine dello stato di salute dell'istituto di previdenza ed è un importante parametro di valutazione della capacità di rischio. Il grado di copertura dichiarato – passato

al 121.5% (anno precedente 116.9%) – corrisponde al rapporto degli attivi disponibili rispetto al capitale di previdenza e agli accantonamenti tecnico-assicurativi.

Evoluzione del grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2



Effettivo degli assicurati



Organizzazione



Direzione

Da s. a. d.: Reto Schär, Danilo Follador, Adrian Ryser, Christoph Ryter, Sergio Campigotto.

Rapporto d'esercizio

al 31 dicembre		2014		2013
	Uomini	Donne	Totale	Totale
Assicurati attivi	23 402	29 000	52 402	55 840
■ Assicurazione rischi	2 083	3 091	5 174	4 805
■ Assicurazione completa	21 319	25 909	47 228	51 035
Beneficiari di rendite	12 391	17 688	30 079	28 309
■ Rendite di vecchiaia	10 112	12 148	22 260	20 164
■ Rendite per i superstiti	721	3 369	4 090	4 101
■ Rendite d'invalidità	1 558	2 171	3 729	4 044
Totale degli assicurati	35 793	46 688	82 481	84 149
<i>Conteggi multipli da: invalidità parziale, pensionamento parziale, secondo rapporto assicurativo</i>			-837	-920
Totale meno conteggi multipli			81 644	83 229

Assemblea dei delegati	100 membri, di cui 57 rappresentanti dei lavoratori, 33 dei datori di lavoro e 10 dei beneficiari di rendite	
Consiglio di fondazione	21 membri, di cui 11 rappresentanti dei lavoratori	
Ufficio di revisione	PricewaterhouseCoopers SA, 8050 Zurigo Claudio Notter (revisore dirigente)	
Periti in materia di previdenza professionale	AON Hewitt (Switzerland) SA, 2000 Neuchâtel Marianne Frei (perito diplomato in materia di assicurazioni pensioni)	
Investment Controlling e contabilità titoli	Complementa Investment-Controlling AG, 9015 San Gallo Marco Buri	
Consulenza Asset Liability	c-alm AG, 9000 San Gallo, Dott. Roger Baumann	
Perito nella valutazione di immobili	Wüest & Partner AG, 8002 Zurigo, Andreas Ammann	
Autorità di vigilanza	Aurità di vigilanza sulle fondazioni e LPP del cantone di Zurigo, 8090 Zurigo	
Direzione	Christoph Ryter Sergio Campigotto Danilo Follador Adrian Ryser Reto Schär	Direttore Vicedirettore, responsabile Amministrazione Responsabile Assicurazione Responsabile Asset Management Responsabile Immobili Svizzera
Sede della Direzione	Cassa pensioni Migros Wiesenstrasse 15 8952 Schlieren Tel. 044 436 81 11 www.mpk.ch infobox@mpk.ch	

La CPM pubblica il rapporto d'esercizio in forma elettronica sul sito www.mpk.ch.

