

PRÉVOYANCE

VORSORGE

PREVIDENZA

flash

Aprile 2016

Rapporto succinto
d'esercizio per l'anno 2015



Editoriale

Care lettrici, cari lettori,

dopo tre anni molto soddisfacenti (2012–2014), nell'esercizio in esame l'obiettivo di rendimento non è stato raggiunto. Alla luce del prolungato basso livello dei tassi, ulteriormente sceso dopo le dichiarazioni del 15 gennaio 2015 della Banca Nazionale Svizzera e ancora in territorio negativo alla fine dell'anno per le obbligazioni della Confederazione con durate fino a 10 anni, questo risultato non sorprende. Tuttavia, grazie a un rendimento complessivo dell'1.6% nel raffronto incrociato con altri istituti di previdenza svizzeri, possiamo dichiararci soddisfatti. La performance si situa in territorio positivo soprattutto grazie agli immobili in Svizzera e all'estero.

Lo studio di Asset & Liability Management, effettuato nel corso dell'esercizio in rassegna, ha confermato la ripartizione sommaria dell'attuale strategia d'investimento. Un leggero spostamento si è verificato solo nella ripartizione dettagliata nel settore degli investimenti in valori nominali. Il Consiglio di fondazione ha tuttavia dovuto prendere atto del fatto che le aspettative di rendimento sul medio termine sono scese, rispetto all'ultima analisi effettuata nel 2012 (4%), al 3.1%. Il rendimento previsto corrisponde pertanto solo al rendimento necessario per il mantenimento dell'attuale equilibrio finanziario. Le perdite risultanti da un eventuale ulteriore crollo dei mercati dei capitali non potrebbero tuttavia più essere assorbite. Il Consiglio

di fondazione ha pertanto incaricato la Commissione di Previdenza di proporre nel corso del 2016 delle idee per un aggiornamento della strategia delle prestazioni, le quali fungeranno da base per un'eventuale revisione dell'attuale regolamento nei prossimi anni. A dispetto della leggera flessione del grado di copertura, la CPM continua a risultare comparativamente solida. È tuttavia compito del Consiglio di fondazione introdurre per tempo le misure necessarie per evitare misure di risanamento «worst case». Ciò vale soprattutto per la nostra cassa pensioni, dove i beneficiari di rendite dispongono, con il 52% del capitale di previdenza complessivo, di più riserve degli assicurati attivi.

Quest'anno il rapporto d'esercizio è corredato di fotografie e dichiarazioni di alcune persone che l'anno scorso hanno svolto diverse funzioni in seno alla CPM. Intendiamo così da un lato dare un volto alla CPM, dall'altro offrire una panoramica delle motivazioni di questi collaboratori che si impegnano giornalmente per la CPM, e quindi anche per tutti gli assicurati. Colgo l'occasione per ringraziare tutte queste persone, ma anche tutti gli altri membri degli organi direttivi e i collaboratori per il loro fattivo impegno, e auguro a tutti una piacevole lettura del presente rapporto d'esercizio.

Cordiali saluti.

Jörg Zulauf, presidente del Consiglio di fondazione

Bilancio



Cristina Schwarz,
ricezione, centralino telefonico

Conto economico



Claudia Dreyer,
collaboratrice immobili



Priscille Bigler,
gestore immobiliare



Beat Wälchli,
addetto alla manutenzione

	2015 mio CHF	2014 mio CHF
Bilancio al 31 dicembre		
ATTIVO	21 261.8	21 024.4
Attivo operativo e attivo transitorio	138.9	140.3
Investimenti di capitale	21 122.9	20 884.1
■ Liquidità	550.1	320.7
■ Prestiti	859.3	826.4
■ Obbligazioni	6 577.7	7 488.0
■ Azioni	6 625.0	6 513.5
■ Immobili	6 510.7	5 735.6
■ Arrotondamento	0.1	-0.1
PASSIVO	21 261.8	21 024.4
Debiti e passivo transitorio	46.9	67.5
Riserva per i contributi del datore di lavoro	495.2	430.0
Accantonamenti non tecnici	223.6	196.0
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	17 011.1	16 730.2
■ Capitale di previdenza assicurati attivi	7 928.0	7 333.4
■ Capitale di previdenza beneficiari di rendite	8 694.9	9 011.4
■ Accantonamenti tecnici	388.1	385.4
■ Arrotondamento	0.1	0.0
Riserva per le fluttuazioni dei valori	3 232.1	3 178.7
Arrotondamento	0.0	0.1
Fondi liberi	252.9	421.9
■ Situazione all'inizio del periodo	421.9	0.0
■ Disavanzo (-)/avanzo d'esercizio	-169.0	421.9

	2015 mio CHF	2014 mio CHF
Conto economico		
Risultato netto della componente assicurativa	-410.7	-559.2
■ Afflusso di contributi e prestazioni d'entrata	859.0	801.2
■ Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati	-922.0	-1 107.9
■ Costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserva per i contributi	-345.8	-250.0
■ Contributi al fondo di garanzia	-1.9	-2.4
■ Arrotondamento	0.0	-0.1
Risultato netto degli investimenti	331.1	1 376.7
■ Rendimento attivo operativo	0.2	1.2
liquidità	0.3	1.1
prestiti	22.7	24.2
obbligazioni	-99.9	450.1
azioni	-7.0	634.7
immobili	481.6	330.9
Arrotondamento	-0.1	-0.1
■ Costo degli interessi	-1.6	-2.8
■ Costo amministrativo degli investimenti	-65.2	-62.6
■ Arrotondamento	0.1	0.0
Costituzione di accantonamenti non tecnici	-27.6	-3.0
Costi amministrativi	-8.5	-8.5
Disavanzo (-)/avanzo d'esercizio prima della variazione della riserva per le fluttuazioni dei valori	-115.7	806.0
Costituzione della riserva per le fluttuazioni dei valori	-53.4	-384.1
■ Arrotondamento	0.1	0.0
Disavanzo (-)/avanzo d'esercizio	-169.0	421.9

Risultato d'esercizio

L'esercizio chiude con un disavanzo di CHF 169.0 milioni, di cui CHF 53.4 milioni sono stati utilizzati per portare la riserva per le fluttuazioni all'obiettivo di CHF 3.2 miliardi.

Performance e allocazione del patrimonio



Anabel Salgado,
gestore di portafoglio
Asset Management

Nel 2015 il patrimonio complessivo ha registrato un rendimento moderato dell'1.6% (anno precedente 7.0%). La strategia d'investimento ha generato una performance del 2.0% (8.9%). L'effettiva implementazione degli investimenti è pertanto rimasta indietro alla strategia di 0.4 punti percentuali (differenza anno precedente -1.9 punti percentuali). Questa flessione si è verificata sin dal 15 gennaio 2015 a causa della parziale mancanza di copertura in euro

al momento della sorprendente decisione della BNS di abbandonare la soglia minima di cambio con l'euro. La ponderazione tattica delle classi d'investimento con la sovrapponderazione di liquidità, investimenti satellite in obbligazioni e azioni estere nonché la sottoponderazione degli immobili svizzeri ha anch'essa avuto un effetto negativo, che non ha potuto essere compensato dai risultati chiaramente positivi derivanti dalla gestione degli investimenti immobiliari.

Categorie d'investimento

al 31 dicembre in %	2015			2014		
	Performance	Benchmark	Allocazione	Performance	Benchmark	Allocazione
Liquidità	0.1	-0.9	2.6	0.2	-0.1	1.5
Prestiti	2.7	2.7	4.1	2.9	2.9	4.0
Obbligazioni	-1.6	0.0	31.1	6.5	7.4	35.8
Azioni	-0.5	-0.5	31.4	10.2	15.6	31.2
Immobili	7.6	5.8	30.8	5.6	5.1	27.5
Totale	1.6	2.0	100.0	7.0	8.9	100.0

Grado di copertura



Sandro de Stefani,
presidente della commissione
del personale

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

al 120.5% (anno precedente 121.5%) – 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



Willi Kemmler,
rappresentante dei beneficiari
di rendite nel Consiglio di fondazione
e nell'Assemblea dei delegati

Organizzazione



Verena Steiger,
membro del Consiglio di fondazione,
rappresentante del datore di lavoro



Rolli Stirnimann,
membro del Consiglio di fondazione,
rappresentante dei lavoratori

Rapporto d'esercizio

al 31 dicembre			2015	2014
	Uomini	Donne	Totale	Totale
Assicurati attivi	23 294	28 787	52 081	52 402
■ Assicurazione rischi	1 899	2 812	4 711	5 174
■ Assicurazione completa	21 395	25 975	47 370	47 228
Beneficiari di rendite	12 079	17 454	29 533	30 079
■ Rendite di vecchiaia	9 880	12 004	21 884	22 260
■ Rendite per i superstiti	722	3 378	4 100	4 090
■ Rendite d'invalidità	1 477	2 072	3 549	3 729
Totale degli assicurati	35 373	46 241	81 614	82 481
<i>Conteggi multipli derivanti da: invalidità parziali, pensionamenti parziali, 2° rapporto di assicurazione</i>			-843	-837
Totale senza conteggi multipli			80 771	81 644

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	22 membri, di cui 11 rappresentanti dei lavoratori, 10 dei datori di lavoro e 1 rappresentante dei beneficiari di rendite	
Ufficio di revisione	PricewaterhouseCoopers SA, 8050 Zurigo Claudio Notter (revisore dirigente)	
Periti in materia di previdenza professionale	Libera AG, 8022 Zurigo Jürg Walter (perito in materia di assicurazione pensioni SKPE)	
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, 8001 Zurigo, Andreas Ammann	
Autorità di vigilanza	Autorità 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.

