

PRÉVOYANCE

VORSORGE

PREVIDENZA

flash

Dicembre 2016

Comunicazione per assicurati attivi e passivi



Editoriale

Cari assicurati,

L'anno 2016 ha portato numerose sorprese. Sul piano politico, in pochi si sarebbero aspettati che la Gran Bretagna scegliesse la via del Brexit e l'elezione di Donald Trump a 45° presidente degli Stati Uniti ha colto di sorpresa la maggior parte di noi.

In tema di politica interna, abbiamo seguito con grande interesse i dibattiti parlamentari intorno alla riforma «Previdenza per la vecchiaia 2020» che mira a garantire la sicurezza finanziaria dell'AVS per i prossimi anni e che prevede un adeguamento dei parametri minimi nella previdenza professionale per tener conto degli sviluppi economici e demografici. In tal senso il Consiglio federale ha formulato l'obiettivo che venga garantito l'attuale livello di prestazioni tramite misure accompagnatorie. Non saranno intaccate le prestazioni degli assicurati in un piano di rendita minima LPP che andranno in pensione nei prossimi anni.

Anche il Consiglio di fondazione della CPM si è ampiamente occupato del clima degli investimenti. In particolare, le previsioni di rendimento al ribasso per gli investimenti di capitale e la continua crescita della speranza di vita rendono necessaria una revisione del regolamento di previdenza. Secondo le nostre stime, il reddito medio del patrimonio sarà di circa il 2,6%, mentre il piano di previdenza esige un rendimento del 3,1%. Giusta la delibera del Consiglio di fondazione, entro fine anno

gli impegni di previdenza della CPM dovranno essere valutati a un tasso d'interesse tecnico del 2,0% mediante l'uso dei più aggiornati fondamenti tecnico-assicurativi (LPP 2015). Il dibattito intorno alla revisione del regolamento proseguirà anche nel prossimo anno alla luce degli sviluppi di Previdenza per la vecchiaia 2020. Una votazione popolare sulla riforma è attesa al più presto in settembre 2017.

In questa edizione della rivista Previdenzaflash vi vogliamo informare degli sviluppi intervenuti nell'anno in corso. I lavori preparatori in vista dell'attuazione delle nuove disposizioni giuridiche inerenti al diritto del divorzio e all'assicurazione infortuni proseguono come previsto. L'aggiunta al Regolamento di previdenza 2012 recepisce questi cambiamenti. Sul piano degli investimenti, quest'anno appare possibile raggiungere il rendimento target di almeno 3%. Rimane tuttavia una grossa sfida trovare attraenti opportunità d'investimento nell'attuale contesto di tassi d'interesse bassi. La costituzione di un portafoglio di ipoteche attive su immobili abitativi è, dal nostro punto di vista, un esempio ingegnoso di ottimizzazione degli investimenti.

A nome di tutti i collaboratori della CPM vi auguro buone feste e un felice anno nuovo!

Cordiali saluti
Christoph Ryter, Direttore

Fondamenti giuridici



Decisioni del Consiglio di fondazione



Importi limite al 1° gennaio 2017

Il Consiglio federale ha deciso di mantenere le rendite AVS al livello attuale nel 2017 sebbene un'applicazione rigida dell'indice misto (che si compone per metà dell'indice nazionale dei prezzi al consumo e per metà dell'indice dei salari) avrebbe significato una lieve riduzione delle rendite AVS a causa dell'andamento negativo dell'indice dei prezzi al consumo sull'arco dei due ultimi anni. Rimangono pertanto invariati anche gli importi limite della CPM.

Modifiche legislative al 1° gennaio 2017

Con il nuovo anno entrano in vigore le modifiche del diritto del divorzio e dell'assicurazione infortuni.

Già a partire dal 2000, la legge prevede che, in caso di divorzio, la prestazione di libero passaggio dei coniugi acquisita durante il matrimonio venga divisa, fermo restando che non sia insorto

un caso di previdenza. La novità è che il conguaglio della previdenza tiene conto anche di rendite di invalidità o di vecchiaia in corso quando uno o entrambi i coniugi percepiscono una rendita. In una procedura di divorzio in corso al 1° gennaio 2017 oppure presentata dopo questa data, il coniuge divorziato creditore ottiene un diritto di rendita proprio. Il nostro regolamento di previdenza è stato completato con le necessarie disposizioni.

In tema di assicurazione infortuni, in futuro le rendite di invalidità vitalizie il cui diritto è sorto dopo i 45 anni di età saranno ridotte al raggiungimento dell'età di pensionamento. La nuova norma mira a evitare sovraindennizzi o miglioramenti non auspicabili dopo il pensionamento. Non spetta alla cassa pensione compensare dette riduzioni. La norma tuttavia non si applica immediatamente ai beneficiari attuali di rendite di invalidità a seguito di un infortunio, ma è previsto un periodo transitorio di sette anni.

Aggiunta n° 1 al regolamento di previdenza

Nella sua seduta del 23 novembre 2016, il Consiglio di fondazione ha approvato la normativa inerente al nuovo diritto del divorzio e alla revisione 6a della legge federale sull'assicurazione per l'invalidità (proroga provvisoria del rapporto di assicurazione e provvedimenti d'integrazione). Sono inoltre stati recepiti alcuni adeguamenti formali, sorti con il trascorrere del tempo dall'entrata in vigore dell'attuale Regolamento di previdenza 2012.

A partire da gennaio 2017, questi adeguamenti saranno disponibili alla nostra pagina web in un documento scaricabile «Aggiunta n° 1 al regolamento di previdenza». Chi lo desidera, ne può richiedere una copia cartacea all'indirizzo mail infobox@mpk.ch.

Adeguamento del regolamento per la costituzione di accantonamenti e riserve per le fluttuazioni

Il livello dei tassi che si mantiene basso, l'andamento previsto del tasso di riferimento per il tasso d'interesse tecnico e la situazione finanziaria attuale della CPM suggeriscono maggiore prudenza del solito in sede di valutazione degli impegni. Nella sua seduta del mese di novembre, il Consiglio di fondazione ha deciso di ridurre il tasso d'interesse tecnico per la valutazione degli impegni di previdenza nei confronti di assicurati attivi e pensionati da 2,5% a 2,0%. Il computo degli impegni di previdenza è effettuato mediante le basi tecnico-assicurative più aggiornate (LPP 2015) utilizzando le tavole generazionali. Questi provvedimenti applicati per la prima volta per il bilancio di fine anno 2016 gravano sul grado di copertura con circa 10-12 punti percentuali.

Tassi d'interesse dal 1° gennaio 2017

	Piano a primato delle prestazioni	Piano a primato dei contributi <i>per insegnanti delle Scuole Club e delle strutture per il tempo libero</i>
Piano di capitale (Base: tasso d'interesse minimo LPP)	1.00%	—
Conto supplementare (Base: tasso d'interesse minimo LPP)	1.00%	1.00%
Acquisto rateale di anni di assicurazione (Base: tasso di valutazione impegni di previdenza)	2.00%	—
Avere di vecchiaia (Base: tasso d'interesse tecnico determinante)	—	3.25%
Tasso di proiezione (stima approssimativa dell' avere di vecchiaia per il calcolo delle prestazioni di rischio)	—	2.25%

Investimenti di capitale



Adeguamenti delle rendite al 1° gennaio 2017

Il Consiglio di fondazione stabilisce ogni anno, in base alle disposizioni legali e regolamentari, se e in quale misura le rendite debbano essere adattate all'andamento dei prezzi. Nella sua seduta di novembre, il Consiglio di fondazione ha deciso di rinunciare a un adeguamento delle rendite per i motivi riportati qui di seguito:

- La decisione del Consiglio di fondazione di ridurre il tasso d'interesse tecnico per la valutazione degli impegni di previdenza per la fine del 2016 abbasserà in modo significativo il grado di copertura della CPM. Non sussiste

pertanto margine finanziario per un adeguamento generale delle rendite attuali.

- Stando alle tendenze attuali dei tassi d'interesse che si mantengono bassi, ci si attende a lungo termine all'ulteriore diminuzione dei rendimenti.
- Il potere d'acquisto è stabile da diversi anni. Negli ultimi cinque anni si è registrato un calo dell'indice dei prezzi al consumo.
- Il Consiglio federale ha rinunciato ad adeguare le rendite minime di rischio LPP al 1° gennaio 2017.

Andamento dei mercati

L'economia mondiale ha segnato una leggera ripresa indotta dall'accelerazione della crescita negli Stati Uniti, accompagnata tuttavia da elevati timori inflazionistici. In Europa l'andamento continua a essere deludente e soggetto a incertezze a fronte della prevista uscita della Gran Bretagna dall'Unione europea (Brexit) e delle prossime elezioni in vari Paesi europei. La vittoria di Trump alle elezioni americane è stata il fattore scatenante dell'impennata dei tassi in attesa di un cambio verso una politica fiscale inflazionistica e ha nel contempo condotto a più elevate e valutazioni azionarie. Gli obiettivi e le misure di politica monetaria adottate dalla FED negli Stati Uniti e quelli delle banche centrali europee divergono ampiamente. Mentre il prossimo incremento dei prezzi negli Stati Uniti in dicembre è dato quasi per scontato, la banca

centrale europea dovrà adottare più a lungo una politica monetaria meno rigida. Di conseguenza è poco probabile che la Banca nazionale svizzera cambi la sua politica di tassi negativi.

A dispetto delle incertezze dei mercati, con un rendimento del 3,6% l'andamento del portafoglio degli investimenti della CPM nei primi 10 mesi dell'anno in corso è stato soddisfacente. I buoni risultati dei valori nominali con un risultato intermedio del 4,4% sono essenzialmente imputabili all'utile contabile. Dopo le radicali correzioni di rotta sui mercati delle obbligazioni lo scorso novembre, in questa categoria è probabile un riallineamento entro fine anno e, di conseguenza, una performance di fine anno più modesta. Ci si attende al mantenimento dell'andamento positivo degli investimenti in azioni e nel settore immobiliare.

Risultati intermedi a fine ottobre 2016

Categoria d'investimento	Valore di mercato <i>in milioni di CHF</i>	Quota %	Performance YTD %	Benchmark YTD %
Patrimonio complessivo	21 642	100.0	3.6	3.2
Valori nominali	8 013	37.0	4.4	3.9
Azioni	6 766	31.3	1.7	0.8
Immobili	6 863	31.7	4.5	4.5

Ipotecche attive

Svariati fattori favoriscono le ipoteche attive e rendono attraente per le casse pensioni e assicurazioni questa categoria di investimenti nel contesto attuale. Rispetto alle obbligazioni, le ipoteche attive offrono tassi d'interesse nettamente più elevati a un analogo livello di rischi. A ciò si aggiunge il fatto che molte banche fanno prova di reticenza, alla luce delle disposizioni più severe che si applicano a nuove ipoteche fisse a lunga scadenza. Questo è per l'appunto il settore ipotecario più attraente per le casse pensioni con un paragonabile orizzonte d'investimento. Inoltre, un numero crescente di prestatori di servizi qualificati, a cui è possibile

delegare l'amministrazione, agevola l'ingresso di investitori non appartenenti al settore bancario. La costituzione di un portafoglio ipotecario è oggi la forma d'investimento più attraente nel mercato svizzero dei tassi d'interesse.

Ipotecche attive presso la CPM

Un'analisi interna aveva rilevato già un anno fa che le ipoteche attive sono un'alternativa interessante alle obbligazioni in franchi svizzeri. In una prima fase è stato deciso di costituire un portafoglio di nuove ipoteche su immobili abitativi. Queste ipoteche sono proposte su una piattaforma Internet. Per circoscrivere i costi la CPM ne ha esternalizzato l'intera amministrazione.

Immobili svizzeri



Complesso residenziale a Wallisellen



Centro commerciale Rheinpark a St. Margrethen

Varie



Complesso residenziale a Allschwil



Complesso residenziale a Dornach

Direzione

Impianti fotovoltaici

In collaborazione con periti esterni, la CPM ha verificato l'idoneità per impianti fotovoltaici del suo intero parco immobiliare. Nel frattempo ha potuto installare 50 impianti su 214 tetti. Ulteriori otto impianti su 30 tetti sono in fase di pianificazione o costruzione e saranno operativi nei prossimi mesi.

Gli impianti fotovoltaici possono essere installati su tetti sia piani sia spioventi e anche su facciate. Tuttavia sono giustificati sotto il profilo economico solo a partire da una grandezza minima. La durata di vita media di un impianto fotovoltaico si aggira sui 25 anni. La CPM ha incaricato l'ufficio tecnico specializzato MH TenSolution AG della coordinazione del progetto e dell'amministrazione degli impianti dopo la loro messa in funzione.

Con 58 impianti fotovoltaici, la CPM ha costituito un portafoglio ragguardevole. L'energia prodotta alimenta la rete elettrica locale ed è remunerata a una tariffa prestabilita. A partire da quest'anno saranno realizzati maggiormente progetti per l'autoconsumo, in cui l'energia solare prodotta è consumata direttamente nell'edificio e soltanto l'eccedenza è immessa nella rete. Impianti e produzione elettrica sono monitorati con uno strumento online.

La CPM produce annualmente 9,3 milioni di kilowattora che coprono il fabbisogno energetico di circa 2100 famiglie di quattro persone. Con un investimento di 19 milioni di CHF, il rendimento netto ammonta a circa 4 %.

Calcolatore di simulazione alla homepage www.mpk.ch

Da marzo 2016 gli assicurati attivi possono avvalersi di un tool di simulazione sulla nostra pagina web per analizzare il loro personale certificato di previdenza ed effettuare il calcolo individuale delle loro future prestazioni di previdenza. Trovate i dati di accesso e la password nel certificato di previdenza. Da fine dicembre è inoltre possibile effettuare i calcoli per un acquisto volontario con gli effetti sulle prestazioni di previdenza. Se beneficate già delle piene prestazioni potete accantonare risparmi sul conto supplementare per il finanziamento di un pensionamento anticipato.

Con un acquisto volontario migliorate le vostre prestazioni di previdenza. I versamenti effettuati nella CPM possono inoltre essere dedotti dal reddito imponibile. I nostri consulenti previdenziali sono volentieri a vostra disposizione per rispondere alle vostre domande. Trovate il nome e il numero telefonico del vostro consulente personale nel certificato di previdenza.

Cambiamenti in seno ai quadri

Nomine

- Andreas Müller, responsabile gestione degli immobili Altopiano, dal 1° gennaio 2016
- Diego Maruccia, Portfolio Manager AST, dal 1° luglio 2016
- Marco Siegrist, responsabile centro di competenze attività commerciali, dal 1° settembre 2016
- Willi Hohl, responsabile architettura & pianificazione, dal 19 settembre 2016
- Peer Kocur, responsabile Portfolio Management immobili, dal 1° dicembre 2016

Cambiamento di funzione

- Thomas Egloff, responsabile edilizia, dal 1° settembre 2016 (finora: responsabile esecuzioni del settore edilizio)

Direzione

Cassa pensioni Migros
Wiesenstrasse 15
8952 Schlieren
Tel. 044 436 81 11
www.mpk.ch
infobox@mpk.ch

