

PRÉVOYANCE

VORSORGE

PREVIDENZA

flash

Aprile 2018

Rapporto succinto
d'esercizio per l'anno 2017

Editoriale

Care lettrici, cari lettori,

il 2017 è stato per la CPM un esercizio di successo, sia grazie alla performance assoluta del 9%, sia perché le nostre aspettative sono state superate in quasi tutte le categorie d'investimento. Ciò ha dato luogo complessivamente anche alla buona performance relativa del 7.5% rispetto al parametro di riferimento.

Alla luce di questi positivi risultati, gli assicurati della CPM potrebbero chiedersi come mai il Consiglio di fondazione abbia deciso di effettuare una revisione del regolamento di previdenza al 1° gennaio 2019. Il motivo va ricercato soprattutto nelle previsioni per il futuro.

Oltre ai guadagni registrati con gli investimenti in azioni, gran parte della buona performance degli ultimi anni va attribuita alla flessione dei tassi d'interesse. Il valore di mercato delle obbligazioni e degli immobili dipende dal livello dei tassi d'interesse. Il calo dei tassi genera un utile di rivalutazione, poiché i rendimenti futuri previsti vengono scontati a un tasso inferiore. Questi utili sono stati più che benvenuti. Grazie a loro abbiamo potuto remunerare i capitali di previdenza degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendite, finanziare l'incremento delle riserve, necessario in seguito alla riduzione del tasso d'interesse tecnico dal 4% nel 2010 al 2% a partire dall'anno scorso, nonché ricostituire completamente le riserve di copertura. Con un grado di copertura del

119.4%, la situazione finanziaria della CPM si presenta attualmente molto stabile.

Ciononostante, gli esperti in materia di investimenti prevedono per il futuro redditi patrimoniali più bassi, uno scenario che consiglia prudenza. Dopo lunghe discussioni, il Consiglio di fondazione ha pertanto deciso di adeguare le promesse di previdenza, allo scopo di mantenere stabile anche in futuro la situazione finanziaria della CPM. Poiché il piano di finanziamento per la costituzione della previdenza per la vecchiaia è orientato sul lungo periodo, un istituto di previdenza deve essere particolarmente cauto quando le prospettive di guadagno appaiono più incerte. Le rendite accordate al momento del pensionamento non possono più essere ridotte successivamente, ma devono essere fornite per i prossimi 25-30 anni. Il prolungamento del processo di risparmio a partire dai 20 anni e il leggero adeguamento dell'obiettivo di prestazione massimo dopo 44 anni di assicurazione al 68.64% del reddito assicurato tengono conto di questa situazione.

Auguro a tutti un'interessante lettura e ringrazio i membri degli organi dirigenti e i collaboratori della nostra azienda per il loro fattivo impegno durante l'anno appena trascorso.

Jörg Zulauf
Presidente del Consiglio di fondazione

Bilancio

	2017 mio CHF	2016 mio CHF
Bilancio al 31 dicembre		
ATTIVI	23 998.9	22 326.5
Attivo operativo e attivo transitorio	203.0	124.3
Investimenti di capitale	23 795.9	22 202.2
■ Liquidità	515.0	489.9
■ Prestiti	1 370.4	1 053.2
■ Obbligazioni	6 960.8	6 599.4
■ Azioni	7 773.3	7 051.9
■ Immobili	7 176.5	7 007.7
■ Arrotondamento	-0.1	0.1
PASSIVI	23 998.9	22 326.5
Debiti e passivo transitorio	56.4	53.5
Riserva per i contributi del datore di lavoro	574.5	542.3
Accantonamenti non tecnici	0.3	249.6
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	19 574.9	19 260.6
■ Capitale di previdenza assicurati attivi	10 121.2	9 706.9
■ Capitale di previdenza beneficiari di rendite	9 019.5	9 129.2
■ Accantonamenti tecnici	434.2	424.4
■ Arrotondamento	0.0	0.1
Riserva di fluttuazioni di valore	3 719.2	2 220.4
Arrotondamento	0.0	0.1
Fondi liberi	73.6	0.0
■ Situazione all'inizio del periodo	0.0	252.9
■ Avanzo-/Disavanzo d'esercizio (-)	73.6	-252.9

Conto economico

	2017 mio CHF	2016 mio CHF
Conto economico		
Risultato netto della componente assicurativa	-418.3	-2 348.3
■ Afflusso di contributi e prestazioni d'entrata	879.7	841.3
■ Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati	-949.8	-891.3
■ Costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserva per i contributi	-346.2	-2 296.4
■ Contributi al fondo di garanzia	-1.9	-1.9
■ Arrotondamento	-0.1	0.0
Risultato netto degli investimenti	1 749.6	1 118.2
■ Rendimento attivo operativo	0.2	0.2
liquidità	0.0	0.0
prestiti	18.7	20.3
obbligazioni	250.0	273.2
azioni	1 310.8	416.3
immobili	245.9	480.1
■ Costo degli interessi	-0.7	-1.2
■ Costo amministrativo degli investimenti	-75.4	-70.6
■ Arrotondamento	0.1	-0.1
Scioglimento/Costituzione (-) di accantonamenti non tecnici	249.4	-26.0
Costi amministrativi	-8.2	-8.5
Avanzo-/Disavanzo d'esercizio (-) prima della variazione della riserva di fluttuazioni di valore	1 572.5	-1 264.6
Costituzione (-)/Scioglimento riserva di fluttuazione di valore	-1 498.9	1 011.7
Avanzo-/Disavanzo d'esercizio (-)	73.6	-252.9

Risultato d'esercizio

L'esercizio si chiude con un avanzo di CHF 1572.5 milioni, di cui CHF 1498.9 milioni sono stati utilizzati per portare la riserva per le fluttua-

zioni all'obiettivo di CHF 3719.2 milioni e CHF 73.6 milioni sono confluiti nei fondi liberi.

Performance e allocazione del patrimonio

Nel 2017 il patrimonio complessivo ha registrato, con un rendimento del 9.0% (anno precedente 5.3%), una outperformance di 1.5 punti percentuali rispetto all'obiettivo strategico. La maggiore performance rispetto alla strategia è attribuibile alla gestione degli investimenti (selezione) e ai conseguenti effetti positivi nell'ambito degli investimenti satellite in obbligazioni, delle azioni

estere e degli investimenti immobiliari. Gli investimenti satellite in azioni hanno fornito un effetto di selezione negativo. Un risultato positivo è stato ottenuto anche grazie alla ponderazione tattica delle singole classi d'investimento, soprattutto per la sovrapponderazione delle azioni estere a scapito delle obbligazioni in CHF e delle obbligazioni di stato in valute estere.

Categorie d'investimento

al 31 dicembre in %	2017			2016		
	Performance	Benchmark	Allocazione	Performance	Benchmark	Allocazione
Valori nominali	3.1	1.3	37.2	3.6	2.4	36.7
Azioni	19.0	18.6	32.6	6.0	5.7	31.7
Immobili	6.2	5.4	30.2	6.8	5.8	31.6
Totale	9.0	7.5	100.0	5.3	4.5	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 119.4%

(anno precedente 111.5%) – 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

al 31 dicembre			2017	2016
	Uomini	Donne	Totale	Totale
Assicurati attivi	23 882	28 836	52 718	52 369
■ Assicurazione rischi	1 829	2 617	4 446	4 532
■ Assicurazione completa	22 053	26 219	48 272	47 837
Beneficiari di rendite	11 804	17 493	29 297	29 314
■ Rendite di vecchiaia	9 710	12 098	21 808	21 839
■ Rendite per i superstiti	712	3 424	4 136	4 097
■ Rendite d'invalidità	1 382	1 971	3 353	3 378
Totale degli assicurati	35 686	46 329	82 015	81 683
<i>Conteggi multipli derivanti da: invalidità parziali, pensionamenti parziali, secondo rapporto di assicurazione</i>			-859	-832
Totale senza conteggi multipli			81 156	80 851

Organizzazione



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

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)	
Perito in materia di previdenza professionale	Libera SA, 8022 Zurigo Jürg Walter (esperto in casse pensioni SKPE)	
Investment Controlling e contabilità titoli	Complementa Investment-Controlling SA, 9015 San Gallo Thomas Breitenmoser	
Consulenza Asset Liability	c-alm SA, 9000 San Gallo, Dott. Roger Baumann	
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	

Rapporto d'esercizio

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

