

PRÉVOYANCE

VORSORGE

PREVIDENZA

flash

Aprile 2019

Rapporto succinto
d'esercizio per l'anno 2018



Editoriale

Care lettrici, cari lettori,

dopo i risultati d'investimento superiori alla media messi a segno negli ultimi nove anni, nel 2018 abbiamo registrato una performance conforme alla strategia di -1.9% . Grazie all'ampia diversificazione dei nostri investimenti, la CPM ha chiuso l'esercizio, in un difficile contesto di mercato, comparativamente bene, alla luce della performance media negativa intorno al 3.5% evidenziata nello stesso periodo dalle casse pensioni svizzere. I nostri investimenti immobiliari hanno costituito ancora una volta un fattore di stabilizzazione con un risultato soddisfacente pari al 5.3% . Il grado di copertura ammonta ora al 114.2% (anno precedente 119.4%), inferiore quindi al valore target del 119% .

Alla luce della situazione economica, politica e dei tassi, i quali continuano a restare su livelli storicamente bassi, questa evoluzione non sorprende. Negli ultimi anni ho infatti spesso segnalato la riduzione delle aspettative di rendimento. Con la revisione del regolamento di previdenza, gli organi dirigenti della CPM hanno agito con tempestività. Le nuove disposizioni sono entrate in vigore il 1° gennaio 2019. Per il raggiungimento dell'obiettivo di prestazione massimo del 68.64% sono ora necessari 44 anni di assicurazione, dai 20 ai 64 anni di età. Gli assicurati sono stati informati nel corso dell'anno sugli effetti degli adeguamenti. Le rendite correnti restano

invariate. Gli assicurati attivi hanno nel frattempo ricevuto i nuovi certificati di previdenza.

La previdenza per la vecchiaia è un'attività di lungo respiro ed è quindi tanto più importante che l'attività d'investimento, anch'essa orientata sul lungo periodo, consideri gli aspetti della sostenibilità. Il nostro obiettivo consiste nel tenere conto della sostenibilità nella gestione di tutte le categorie d'investimento, ovvero le azioni, le obbligazioni e gli immobili. L'anno scorso è stato pertanto deciso di adottare come parametro di riferimento per le obbligazioni corporate un indice sostenibile. Inoltre, estendiamo il nostro diritto di voto anche alle trecento maggiori società per azioni estere. Discutiamo altresì l'adozione di diverse misure nei nostri investimenti immobiliari svizzeri al fine di ridurre le emissioni di CO_2 . Il tema della sostenibilità ha fatto da leitmotiv anche nella redazione dettagliata del rapporto d'esercizio.

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

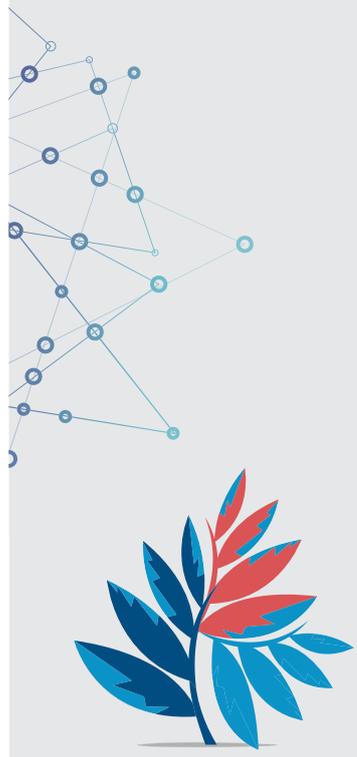
Jörg Zulauf
Presidente del Consiglio di fondazione

Bilancio



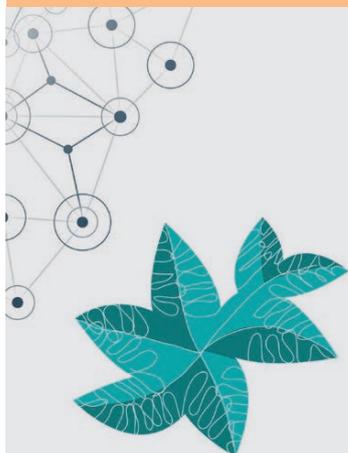
	2018 mio CHF	2017 mio CHF
Bilancio al 31 dicembre		
ATTIVI	23 538.7	23 998.9
Attivo operativo e attivo transitorio	206.1	203.0
Investimenti di capitale	23 332.6	23 795.9
■ Liquidità	600.7	515.0
■ Prestiti	1 562.2	1 370.4
■ Obbligazioni	6 964.0	6 960.8
■ Azioni	6 621.3	7 773.3
■ Immobili	7 584.4	7 176.5
■ Arrotondamento	0.0	-0.1
PASSIVI	23 538.7	23 998.9
Debiti e passivo transitorio	84.4	56.4
Riserva per i contributi del datore di lavoro	656.4	574.5
Accantonamenti non tecnici	0.3	0.3
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	19 970.3	19 574.9
■ Capitale di previdenza assicurati attivi	10 456.4	10 121.2
■ Capitale di previdenza beneficiari di rendite	9 063.5	9 019.5
■ Accantonamenti tecnici	450.4	434.2
Riserva di fluttuazione di valore	2 827.3	3 719.2
Fondi liberi	0.0	73.6
■ Situazione all'inizio del periodo	73.6	0.0
■ Disavanzo (-)/Avanzo d'esercizio	-73.6	73.6

Conto economico



	2018 mio CHF	2017 mio CHF
Conto economico		
Risultato netto della componente assicurativa	-497.6	-418.3
■ Afflusso di contributi e prestazioni d'entrata	983.4	879.7
■ Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati	-1 001.7	-949.8
■ Costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserva per i contributi	-477.1	-346.2
■ Contributi al fondo di garanzia	-2.3	-1.9
■ Arrotondamento	0.1	-0.1
Risultato netto degli investimenti	-460.4	1 749.6
■ Rendimento attivo operativo	0.4	0.2
liquidità	0.1	0.0
prestiti	18.3	18.7
obbligazioni	-199.6	250.0
azioni	-631.5	1 310.8
immobili	434.6	245.9
■ Costo degli interessi	-0.7	-0.7
■ Costo amministrativo degli investimenti	-82.0	-75.4
■ Arrotondamento	0.0	0.1
Scioglimento accantonamenti non tecnici	0.0	249.4
Costi amministrativi	-7.6	-8.2
Disavanzo (-) Avanzo d'esercizio prima della variazione della riserva di fluttuazione di valore	-965.5	1 572.5
Scioglimento/Costituzione (-) riserva di fluttuazione di valore	891.9	-1 498.9
Disavanzo (-)/Avanzo d'esercizio	-73.6	73.6

Performance e allocazione del patrimonio



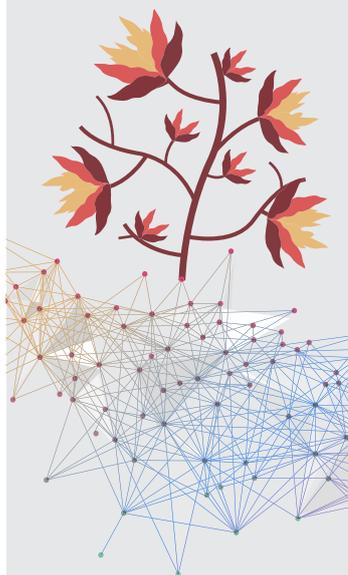
Nel 2018 la performance del patrimonio complessivo è stata coerente con l'obiettivo strategico (-1.9%, anno precedente 9.0%). La valutazione della performance è stata effettuata secondo il metodo ponderato su base temporale. Viene così

neutralizzato l'effetto degli afflussi e deflussi di capitale sul metodo basato sulla capitalizzazione della valutazione della performance, su cui il responsabile degli investimenti non ha alcuna influenza.

Categorie d'investimento

al 31 dicembre in %	2018			2017		
	Performance	Benchmark	Allocazione	Performance	Benchmark	Allocazione
Valori nominali	-2.1	-1.5	39.1	3.1	1.3	37.2
Azioni	-8.9	-9.1	28.4	19.0	18.6	32.6
Immobili	5.3	4.9	32.5	6.2	5.4	30.2
Totale	-1.9	-1.9	100.0	9.0	7.5	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 114.2%

(anno precedente 119.4%) – 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			2018	2017
	Uomini	Donne	Totale	Totale
Assicurati attivi	23 903	28 820	52 723	52 718
■ Assicurazione rischi	1 836	2 559	4 395	4 446
■ Assicurazione completa	22 067	26 261	48 328	48 272
Beneficiari di rendite	11 785	17 619	29 404	29 297
■ Rendite di vecchiaia	9 700	12 207	21 907	21 808
■ Rendite per i superstiti	708	3 443	4 151	4 136
■ Rendite d'invalidità	1 377	1 969	3 346	3 353
Totale degli assicurati	35 688	46 439	82 127	82 015
<i>Conteggi multipli derivanti da: invalidità parziali, pensionamenti parziali, secondo rapporto di assicurazione</i>			-839	-859
Totale senza conteggi multipli			81 288	81 156

Organizzazione



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.

Tool online

Il nostro Previdenza Flash può anche essere abbonato in forma elettronica sul nostro sito www.mpk.ch.