

PRÉVOYANCE

VORSORGE

PREVIDENZA

flash

Dicembre 2019

Comunicazione
per assicurati
attivi e passivi



Editoriale

Cari assicurati,

a dispetto di tutte le previsioni, quest'anno potremo rallegrarci di un eccellente risultato d'investimento. Ciò ci permette anche di riportare rapidamente la riserva di fluttuazione di valore al valore target del 19% e di consolidare inoltre la costituzione di fondi liberi. Tuttavia, continuano a preoccuparci il basso livello dei tassi d'interesse e gli interessi negativi. D'altro canto, riusciamo a realizzare sempre progetti immobiliari promettenti. L'esempio di Dällikon dimostra come abbiamo sviluppato appartamenti convenienti grazie alla densificazione su uno dei nostri terreni. Per saperne di più leggete i paragrafi seguenti.

L'esercizio in corso si è svolto all'insegna della stesura del nuovo regolamento di previdenza. Grazie a un'accurata preparazione e alla precisa comunicazione a tutti gli interessati, il passaggio al regolamento 2019 è avvenuto senza intoppi. Anche il simulatore di calcolo sul sito della CPM (www.mpk.ch) viene utilizzato assiduamente. Trovate maggiori informazioni in merito nella rubrica Assicurazioni.

A fine settembre è andato in pensione a 64 anni Danilo Follador, da anni responsabile della direzione Assicurazioni. Come suo successore è stato nominato Philipp Küng. Colgo l'occasione per ringraziare di tutto cuore Danilo Follador per il suo prolungato impegno e gli auguro

ogni bene per questa nuova fase della sua vita. Auguriamo anche a Philipp Küng molte soddisfazioni nella sua nuova funzione una volta conclusa la sua incorporazione.

Il Consiglio federale dovrebbe avviare ancora quest'anno un processo di consultazione per una riforma della legge sulla previdenza professionale. Tale riforma è importante perché l'attuale aliquota di conversione minima LPP, pari al 6,8% per le persone in età ordinaria di pensionamento, è troppo elevata, soprattutto visti i bassi tassi d'interesse e l'aumento della speranza di vita. Anche se la riforma prevede una riduzione dell'aliquota di conversione LPP, gli assicurati della CPM non dovranno fare i conti con una riduzione delle prestazioni. Il nostro piano di previdenza è infatti molto superiore al minimo richiesto dalla legge. In nostri assicurati non avvertiranno pertanto le modifiche dell'aliquota di conversione LPP.

Vi auguro Buone Feste e un felice Anno Nuovo a nome di tutti i collaboratori.

Distinti saluti
Christoph Ryter, direttore

Basi legali

Importi limite a partire dal 1° gennaio 2020

Il Consiglio federale ha deciso di mantenere lo stato attuale delle rendite AVS per il 2020. Di conseguenza restano invariati anche gli importi limite della CPM.

Decisioni

del Consiglio

di fondazione

Tassi d'interesse dal 1° gennaio 2020

	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 <i>(Base: tasso di valutazione impegni di previdenza)</i>	2.0%	–
Conto supplementare <i>(Base: tasso di valutazione impegni di previdenza)</i>	2.0%	2.0%
Acquisto rateale di anni di assicurazione <i>(Base: tasso di valutazione impegni di previdenza)</i>	2.0%	–
Avere di previdenza/di vecchiaia <i>(Base: tasso d'interesse tecnico determinante)</i>	3.0%	3.0%
Tasso di proiezione <i>(per la stima approssimativa dell'avere di vecchiaia ai fini del calcolo delle prestazioni di rischio)</i>	–	2.0%

Adeguamenti delle rendite al 1° gennaio 2020

Conformemente alle disposizioni legali e regolamentari, il Consiglio di fondazione decide annualmente se e in quale misura le rendite correnti possano essere adattate. In occasione

della riunione di novembre, il Consiglio di fondazione ha deciso di rinunciare a un generale adattamento delle rendite correnti.

Assicurazione

Dati relativi alla previdenza sempre disponibili

Desiderate sapere come siete attualmente assicurati presso la CPM? Potete consultare i vostri dati in qualsiasi momento su www.mpk.ch. Effettuate il login con i vostri dati d'accesso personali e consultate il vostro attuale certificato di previdenza. Per pianificare la vostra previdenza avete inoltre a disposizione un simulatore di calcolo. Alla voce «Offerta riscatto» potete calcolare come migliorare la vostra previdenza per mezzo di un riscatto. Alla voce «Offerta

pensionamento» chi pianifica il proprio pensionamento può calcolare in modo semplice diverse combinazioni per quanto riguarda l'età di pensionamento, il prelievo di capitale e la rendita transitoria. Naturalmente, potete rivolgervi in qualsiasi momento ai nostri consulenti previdenziali. A marzo del 2020 consegneremo – come ogni anno – un certificato di previdenza a tutti gli assicurati.

The screenshot shows the CPM (Cassa Pensioni Migros) website interface. At the top, there are navigation tabs for 'D', 'F', and 'I'. To the right, there are links for 'Contatti', 'Jobs', 'Links', and 'Downloads'. Below this, the main navigation menu includes 'Previdenza', 'Asset Management', 'Immobili', and 'Chi siamo'. The 'Previdenza' section is highlighted, listing services such as 'Assicurati attivi', 'Beneficiari di rendita', 'Simulazione', 'Persone di contatto', 'Formulari online', 'Domande e risposte', 'Downloads', and 'Certificato di previdenza'. A prominent call-to-action box on the left reads 'LA SUA PREVIDENZA Forniamo presso i nostri assicurati' with an 'INFORMARE' button. On the right, there is a large image of hands holding red grapes, with the text 'Qualità – per i' partially visible.

Investimenti di capitale



Interessi negativi

Quest'autunno, ogni responsabile degli investimenti di una cassa pensione ha posto il tema degli interessi negativi in cima alla lista delle sue priorità. Se un anno fa si prevedeva che i tassi d'interesse si sarebbero mossi verso la normalizzazione, oggi dobbiamo invece presumere che i tassi d'interesse negativi faranno parte delle condizioni quadro del nostro contesto d'investimento ancora per diversi anni. La portata dell'argomento è dimostrata dal fatto che non si tratta solo del tasso d'interesse negativo dello 0.75% sui fondi liquidi, ma anche di tutti gli altri investimenti obbligazionari, quali obbligazioni di Stato e corporate, prestiti e ipoteche. Le obbligazioni della Confederazione registrano un rendimento negativo su tutte le durate fino al 2064 (45 anni). L'indice obbligazionario svizzero (SBI AAA-BBB) comprende tutte le obbligazioni in CHF e, con una durata di 7,6 anni e un rating «A», presenta un rendimento alla scadenza di -0.2%.

Anche le analisi di asset & liability management sono influenzate dall'interesse negativo, poiché questo confluisce come tasso di base nel calcolo dei rendimenti previsti. Lo stesso vale per la valutazione degli impegni di previdenza; quanto più basso è il tasso d'interesse, tanto più alti sono gli impegni.

Molti di questi effetti si ripercuotono sul medio-lungo periodo. A breve termine, l'ulteriore calo dei tassi d'interesse nell'anno in corso ha comportato elevati utili di valutazione su tutti gli investimenti in tassi d'interesse, cosicché nel 2019 le casse pensioni stesse hanno conseguito rendimenti superiori alla media sui loro investimenti in valori nominali.

In questo difficile contesto è importante ottenere un rendimento ottimale sui nostri investimenti, senza aumentare i rischi a un livello indesiderato.

Portafoglio investimenti CPM

La scorsa estate la CPM ha analizzato l'intero portafoglio in valori nominali per un ammontare di 9.5 miliardi di franchi e ha realizzato che il 40-50% di tutti gli investimenti presentano un rendimento corrente negativo. Alla luce di questa situazione, i nostri organi d'investimento hanno deciso di abbandonare in larga misura gli investimenti in titoli di Stato e, in linea di massima, di vendere gli investimenti con rendimenti alla scadenza inferiori a -0.75%. Ulteriori investimenti saranno invece effettuati in prestiti diretti a enti pubblici svizzeri, in investimenti ipotecari e in un nuovo segmento di obbligazioni societarie investment-grade a breve scadenza.

Risultati intermedi a fine ottobre 2019

Come conseguenza dell'espansiva politica monetaria in Europa e negli Stati Uniti e dei tagli dei tassi d'interesse, i mercati azionari si sono sviluppati in modo soddisfacente e hanno più che compensato i contraccolpi dell'anno precedente. Nel mese di ottobre la Svizzera e gli Stati Uniti hanno registrato nuovi record. I bassi tassi d'interesse hanno spinto verso l'alto anche le valutazioni di immobili e obbligazioni, cosicché a fine ottobre la CPM ha potuto presentare un soddisfacente risultato intermedio, con una performance del 9.8%.

Risultati intermedi a fine ottobre 2019

Categoria d'investimento	Valore di mercato <i>mio. CHF</i>	Quota %	Performance <i>YTD %</i>	Benchmark <i>YTD %</i>
Patrimonio complessivo	25 311	100.0	9.8	9.4
Valori nominali	9 402	37.2	5.5	5.2
Azioni	7 676	30.3	20.5	21.0
Immobili	8 233	32.5	5.7	3.8



Immobili Svizzera



Varia



Direzione

Concorso d'architettura a Dällikon

Per la CPM sostenibilità significa un rapporto equilibrato delle attività per quanto riguarda gli effetti economici, ecologici e sociali. Tale equilibrio è quindi ancorato anche nella nostra politica d'investimento, ed è nostro interesse realizzare attraenti appartamenti in affitto con un buon rapporto prezzo/prestazioni.

Nel quadro di un concorso d'architettura, a Dällikon (ZH) è stato sviluppato un complesso residenziale tenendo conto degli aspetti economici ed ecologici. L'immobile è situato a circa un chilometro dal centro del villaggio ed è ben collegato ai trasporti pubblici. La proprietà con quattro edifici residenziali a tre piani, costruita nel 1969 in costruzione solida, presenta notevoli superfici inutilizzate. L'obiettivo del concorso era quello di progettare un complesso residenziale urbano, convincente dal punto di vista architettonico e con affitti interessanti. Oltre all'esigenza di progettare appartamenti compatti e luminosi con spazi esterni privati, si è voluto realizzare inoltre un concetto lungimirante che

tenga conto dei fattori rilevanti per l'ambiente, come la neutralità delle emissioni di CO₂ e la produzione di energia.

Il progetto vincitore degli architetti Graf Biscioni di Winterthur prevede di completare gli edifici esistenti con due costruzioni a forma di L. Il nuovo cortile interno funge da interessante punto d'incontro. In totale risultano 40 nuovi appartamenti da 1.5 a 4.5 locali, collegati tra loro tramite un ballatoio. Questo spazio di circolazione, concepito come ballatoio residenziale, può essere utilizzato come ulteriore zona di incontro. La cucina può essere ampliata verso il salone mediante vetrate scorrevoli.

La costruzione solida a struttura modulare dispone di un tetto verde. La produzione di energia avviene mediante una pompa di calore geotermica e un impianto fotovoltaico. La realizzazione di questo innovativo progetto è prevista per la primavera/estate 2021.

Fusione delle due fondazioni d'investimento della Cassa pensioni Migros

Dopo la riuscita costituzione della Fondazione d'investimento degli immobili della Cassa pensioni Migros a dicembre del 2016, in cui sono stati trasferiti senza incidenza fiscale tutti gli immobili detenuti direttamente dalla CPM, al 1° novembre 2019 è stata effettuata in una seconda fase la fusione di questo comparto d'investimento con la Fondazione d'investimenti in titoli della CPM. L'obiettivo della fusione è l'ottimizzazione delle procedure di lavoro, la semplificazione della struttura del reparto e il risparmio di costi. La data di chiusura, anticipata al 31 ottobre per tutti i gruppi d'investimento, garantisce una migliore distribuzione del lavoro nell'arco dell'anno civile. La nuova personalità giuridica assume la nuova denominazione sociale di Fondazione d'investimento della Cassa pensioni Migros.

Cambiamenti in seno ai quadri

Entrate

- Sandra Weber, responsabile gestione Mittelland, al 1° febbraio 2019
- Philipp Küng, responsabile direzione Assicurazioni, al 1° luglio 2019
- Urs Brüttsch, responsabile gestione Svizzera tedesca, al 1° novembre 2019

Nomine

- Gabrielle Lucas, responsabile del dipartimento finanze e contabilità, al 1° gennaio 2020

Pensionamenti

- Danilo Follador, responsabile direzione Assicurazioni, al 30 settembre 2019

Uscite

- Michel Hafner, responsabile gestione Svizzera tedesca, al 31 agosto 2019

Tool online

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

Sede della Direzione

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

