

PRÉVOYANCE

VORSORGE

PREVIDENZA

flash

Aprile 2021

Rapporto succinto
d'esercizio per l'anno 2020

Editoriale

Care lettrici, cari lettori,

il 2020 rimarrà impresso in modo ambivalente nella memoria di tutti noi e rende chiara soprattutto una cosa: le previsioni sono difficili e raramente si avverano come pronosticato. Il Covid-19 ha avuto un impatto enorme sulla nostra vita quotidiana – e probabilmente continuerà a farlo per qualche tempo. Nonostante la situazione straordinaria, dichiarata da metà marzo dal Consiglio federale, con la chiusura temporanea di scuole, centri commerciali e ristoranti, la CPM ha potuto continuare la propria attività come sempre. A dispetto del telelavoro, i collaboratori della CPM sono stati reperibili per gli assicurati in ogni momento.

All'inizio, i mercati finanziari hanno reagito alla pandemia con massicce perdite e il 20 marzo 2020 la performance del patrimonio da inizio anno aveva toccato il minimo storico di -9.8%. Contrariamente ai timori, i mercati finanziari si sono ripresi con sorprendente velocità e a fine anno la performance metteva a segno un soddisfacente 6.5%. Un risultato eccezionale, sia nel raffronto con il nostro parametro di riferimento, sia rispetto alle altre casse pensioni! Grazie a questo buon risultato, rispetto all'anno precedente, è aumentato anche il nostro grado di copertura dal 115.4% al 121.9%.

Alla luce del protrarsi del bassissimo tasso d'interesse e sulla base di una nuova analisi di asset

liability, i nostri organi dirigenti hanno adattato leggermente la strategia d'investimento. Gli investimenti in valori nominali (prestiti e obbligazioni) vengono ridotti dal 40% al 33% e gli investimenti mobiliari aumentati dal 30% al 37%. La quota azionaria viene ridotta al 28% a favore di una quota del 2% investita in oro. Queste misure aumentano il potenziale di reddito e riducono il rischio d'investimento.

A settembre del 2020, il Consiglio di fondazione ha preso la decisione di introdurre il primato dei contributi per le prestazioni di vecchiaia a partire dal 1° gennaio 2023. La definizione dei relativi dettagli è in corso. Il passaggio avviene senza alcun effetto sulle prestazioni, il cui buon livello resta così invariato. Come condizione quadro è prevista la concessione dei diritti acquisiti sulla precedente rendita di vecchiaia. Dopo la revisione, gli assicurati dovrebbero ricevere una rendita di vecchiaia almeno pari a quella attuale. Sarà nostra premura informarvi periodicamente sulle modifiche previste.

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

	2020 mio CHF	2019 mio CHF
Bilancio al 31 dicembre		
ATTIVI	27 753.2	26 153.2
Attivi operativi e attivo transitorio	229.9	155.2
Investimenti di capitale	27 523.3	25 997.9
■ Liquidità	1 102.7	696.5
■ Prestiti	2 144.2	1 904.2
■ Obbligazioni	7 216.8	7 213.2
■ Azioni	8 199.5	7 843.1
■ Immobili	8 860.1	8 340.9
Arrotondamento	0.0	0.1
PASSIVI	27 753.2	26 153.2
Debiti e passivo transitorio	174.2	142.8
Riserva per i contributi del datore di lavoro	990.0	755.9
Accantonamenti non tecnici	0.3	0.2
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	21 803.5	21 887.2
■ Capitale di previdenza assicurati attivi	11 726.3	11 853.6
■ Capitale di previdenza beneficiari di rendite	9 751.0	9 629.4
■ Accantonamenti tecnici	326.1	404.2
■ Arrotondamento	0.1	0.0
Riserva di fluttuazione di valore	4 142.7	3 367.0
Arrotondamento	-0.1	0.1
Fondi liberi	642.6	0.0
■ Situazione all'inizio del periodo	0.0	0.0
■ Avanzo d'esercizio	642.6	0.0

Conto economico

	2020 mio CHF	2019 mio CHF
Conto economico		
Risultato netto della componente assicurativa	-227.8	-2 227.0
■ Afflusso di contributi e prestazioni d'entrata	1 089.4	947.7
■ Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati	-1 164.4	-1 156.4
■ Costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserva per i contributi	-150.0	-2 016.0
■ Contributi al fondo di garanzia	-2.7	-2.4
■ Arrotondamento	-0.1	0.1
Risultato netto degli investimenti	1 653.0	2 774.3
■ Rendimento investimenti	1 743.6	2 863.2
attivo operativo	0.4	0.4
liquidità	20.9	-0.3
prestiti	19.7	20.7
obbligazioni	255.0	525.3
azioni	816.2	1 720.8
immobili	631.4	596.3
■ Costo degli interessi	-0.9	-0.9
■ Costo amministrativo degli investimenti	-89.6	-88.0
■ Arrotondamento	-0.1	0.0
Costi amministrativi	-7.0	-7.5
Avanzo d'esercizio prima della variazione della riserva per le fluttuazioni dei valori	1 418.2	539.8
Costituzione della riserva di fluttuazione di valore	-775.6	-539.8
Avanzo d'esercizio	642.6	0.0

Risultato annuo

L'esercizio si chiude con un avanzo di CHF 1418.2 milioni, di cui CHF 775.6 milioni sono stati utilizzati per portare la riserva per le fluttuazioni

all'obiettivo di CHF 4142.7 milioni e CHF 642.6 milioni sono confluiti nei fondi liberi.

Performance e allocazione del patrimonio

Nel 2020, con un rendimento del 6.5% (anno precedente 11.9%) la performance del patrimonio complessivo ha superato l'obiettivo strategico di 0.6 punti percentuali. La differenza positiva è risultata dall'eccellente risultato degli immobili e delle azioni.

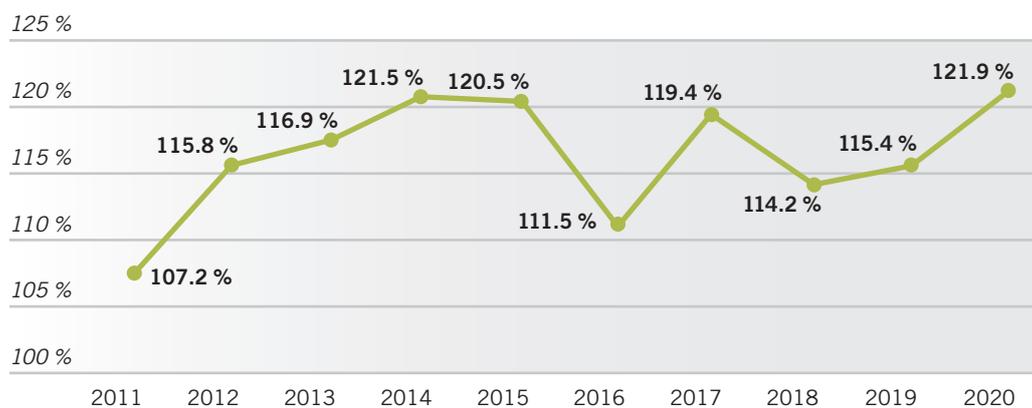
Categoria d'investimento

al 31 dicembre in %	2020			2019		
	Performance	Benchmark	Allocazione	Performance	Benchmark	Allocazione
Valori nominali	3.1	3.1	38.0	5.9	4.8	37.7
Azioni	10.1	9.1	29.8	26.3	26.5	30.2
Immobili	6.8	5.1	32.2	6.9	5.2	32.1
Totale	6.5	5.9	100.0	11.9	11.2	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 corrisponde al rapporto degli attivi disponibili rispetto al capitale di previdenza e agli accantonamenti tecnico-assicurativi. Nel periodo in esame il grado di copertura è aumentato di 6.5 punti percentuali al 121.9% (anno precedente 115.4%).

Sviluppo grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2



Effettivo degli assicurati

al 31 dicembre	Uomini	Donne	2020 Totale	2019 Totale
Assicurati attivi	23 350	27 726	51 076	51 959
■ Assicurazione rischi	217	280	497	462
■ Assicurazione completa	23 133	27 446	50 579	51 497
Beneficiari di rendite	11 910	17 869	29 779	29 464
■ Beneficiari di rendite di vecchiaia	9 971	12 649	22 620	22 140
■ Beneficiari di rendite per superstiti	681	3 398	4 079	4 132
■ Beneficiari di rendite d'invalidità	1 258	1 822	3 080	3 192
Totale assicurati	35 260	45 595	80 855	81 423
<i>Conteggi multipli derivanti dall'invalidità parziale, dal pensionamento parziale e dal 2° rapporto di assicurazione</i>			-858	-867
Totale senza conteggi multipli			79 997	80 556

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 AG, 8050 Zurigo Claudio Notter (revisore responsabile)	
Periti in materia di previdenza professionale	Libera AG, 8022 Zurigo, partner contrattuale Jürg Walter, esperto in casse pensioni SKPE, esperto esecutivo Samuel Blum, esperto in casse pensioni SKPE, esperto esecutivo	
Investment Controlling e contabilità titoli	Complemeta Investment-Controlling AG, 9015 San Gallo	
Consulenza Asset Liability	Ortec Finance AG, 8808 Pfäffikon SZ	
Autorità di vigilanza	Autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP del cantone di Zurigo, 8090 Zurigo	
Direzione	Christoph Ryter Sergio Campigotto Philipp Küng 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 su www.mpk.ch.

Edizione online

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

