

PRÉVOYANCE

VORSORGE

PREVIDENZA

# flash

Aprile 2023

Rapporto succinto  
d'esercizio per l'anno 2022

Editoriale



Care lettrici, cari lettori,

nel 2022 abbiamo dovuto affrontare diverse sfide imposte al Gruppo Migros dal difficile contesto, dalle catene di approvvigionamento parzialmente interrotte e dall'aumento dell'inflazione. La Cassa pensioni Migros (CPM) ha dovuto far fronte al crollo dei mercati dei capitali causato dal conflitto tra la Russia e l'Ucraina, con le conseguenti incognite relative alla sicurezza, alla migrazione e all'energia, nonché al forte aumento dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali con lo scopo di combattere l'inflazione. Benché l'aumento dei tassi abbia temporaneamente comportato delle perdite sugli investimenti, per la previdenza professionale l'abbandono dei tassi negativi rappresenta, sul medio periodo, uno sviluppo positivo: finalmente vale di nuovo la pena risparmiare!

All'inizio del 2023 è entrato in vigore il nuovo regolamento di previdenza della CPM. Dopo un lungo periodo di preparazione, il passaggio al primato dei contributi è avvenuto senza problemi. Tutti i documenti sono a disposizione degli assicurati in forma elettronica: i regolamenti sul sito [www.mpk.ch](http://www.mpk.ch), i documenti personali su [www.mypmk.ch](http://www.mypmk.ch).

In occasione della seduta di novembre, il Consiglio di fondazione ha fissato la remunerazione degli averi di vecchiaia per il 2023, remunerati al tasso del 3% a dispetto della flessione del grado di copertura. La modifica del regolamento non riguarda i beneficiari di rendite. Le loro prestazioni correnti e prevedibili restano invariate. I beneficiari di rendite di vecchiaia, d'invalidità e per i superstiti hanno tuttavia potuto approfittare alla fine dell'anno di un versamento una tantum pari a una tredicesima mensilità della rendita, e comunque non inferiore a CHF 500.

La situazione finanziaria della CPM si presenta solida, nonostante il 2022 sia stato un anno borsistico difficile: con una performance pari a -5.6% alla fine dell'anno in rassegna, il grado di copertura era ancora pari al 124.5%. La CPM continua quindi a disporre di fondi liberi. Maggiori informazioni sullo scorso esercizio sono riportate nel rapporto d'esercizio.

Auguro a tutti una lettura informativa e ringrazio i membri degli organi dirigenti e i collaboratori della CPM per il loro fattivo impegno durante l'anno appena concluso.

Isabelle Zimmermann  
Presidente del Consiglio di fondazione

## Bilancio



	2022 <i>mio CHF</i>	2021 <i>mio CHF</i>
<b>Bilancio al 31 dicembre</b>		
<b>ATTIVI</b>	<b>27 895.4</b>	<b>29 866.5</b>
<b>Attivi operativi e attivo transitorio</b>	<b>271.3</b>	<b>121.8</b>
<b>Investimenti di capitale</b>	<b>27 624.0</b>	<b>29 744.7</b>
■ Liquidità	628.8	539.8
■ Prestiti/Ipoteche	2 195.0	2 280.0
■ Obbligazioni	6 188.7	7 481.2
■ Azioni	6 958.1	8 528.5
■ Immobili	11 095.5	10 364.4
■ Oro fisico	557.9	550.8
<b>PASSIVI</b>	<b>27 895.4</b>	<b>29 866.5</b>
<b>Debiti e passivo transitorio</b>	<b>176.8</b>	<b>186.9</b>
<b>Riserva per i contributi del datore di lavoro</b>	<b>1 058.0</b>	<b>1 033.9</b>
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	<b>0.3</b>	<b>0.3</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>21 418.1</b>	<b>21 395.6</b>
■ Capitale di previdenza assicurati	11 600.1	11 484.4
■ Capitale di previdenza beneficiari di rendite	9 629.5	9 642.5
■ Accantonamenti tecnici	188.4	268.7
<b>Riserva di fluttuazione di valore</b>	<b>4 069.4</b>	<b>4 065.2</b>
<b>Fondi liberi</b>	<b>1 172.9</b>	<b>3 184.8</b>
■ Situazione all'inizio del periodo	3 184.8	642.6
■ Disavanzo- (-)/Avanzo d'esercizio	-2 011.9	2 542.2

## Conto economico



	2022 <i>mio CHF</i>	2021 <i>mio CHF</i>
<b>Conto economico</b>		
<b>Risultato netto della componente assicurativa</b>	<b>-346.2</b>	<b>138.0</b>
■ Afflusso di contributi e prestazioni d'entrata	1 021.6	969.9
■ Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati	-1 318.5	-1 193.5
■ Costituzione (-)/Scioglimento di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserva per i contributi	-46.6	364.4
■ Contributi al fondo di garanzia	-2.8	-2.7
<b>Risultato netto degli investimenti</b>	<b>-1 653.4</b>	<b>2 334.3</b>
■ Rendimento investimenti	-1 536.8	2 432.1
Attivo operativo	0.3	0.4
Liquidità	-8.4	-0.1
Prestiti/Ipoteche	13.4	21.8
Obbligazioni	-979.7	11.7
Azioni	-1 690.2	1 457.0
Immobili	1 120.7	937.0
Oro fisico	7.0	4.4
■ Costo degli interessi	-0.8	-0.9
■ Costo amministrativo degli investimenti	-115.8	-97.0
<b>Costi amministrativi</b>	<b>-8.0</b>	<b>-7.6</b>
<b>Disavanzo (-)/Avanzo d'esercizio prima della variazione della riserva di fluttuazione di valore</b>	<b>-2 007.6</b>	<b>2 464.7</b>
<b>Costituzione (-)/Scioglimento riserva per le fluttuazioni dei valori</b>	<b>-4.3</b>	<b>77.5</b>
<b>Disavanzo- (-)/Avanzo d'esercizio</b>	<b>-2 011.9</b>	<b>2 542.2</b>

## Arrotondamento

Gli importi indicati nel bilancio e nel conto economico sono in milioni di franchi svizzeri, arrotondati al primo decimale. Possono perciò risultare delle differenze di arrotondamento insignificanti.

## Performance e allocazione del patrimonio



In questo difficile anno borsistico la performance del patrimonio complessivo è stata pari a -5.6% (anno precedente +8.5%), un risultato peraltro positivo rispetto ad altre casse pensioni. Gli indici CS e UBS delle casse pensioni hanno chiuso

l'anno rispettivamente con -10.1% e -9.6%. Anche il nostro obiettivo strategico è stato superato di 1.6 punti percentuali. La differenza positiva va attribuita al buon risultato relativo degli immobili e degli investimenti in infrastrutture.

### Categoria d'investimento

al 31 dicembre in %	2022			2021		
	Performance	Benchmark	Allocazione	Performance	Benchmark	Allocazione
Valori nominali	-9.8	-11.0	32.6	0.2	-0.8	34.6
Azioni	-19.9	-19.2	25.2	18.9	19.9	28.7
Immobili	9.9	5.7	40.2	9.4	7.2	34.8
Oro fisico	1.2	2.0	2.0	-1.3	-1.4	1.9
<b>Totale</b>	<b>-5.6</b>	<b>-7.2</b>	<b>100.0</b>	<b>8.5</b>	<b>7.8</b>	<b>100.0</b>

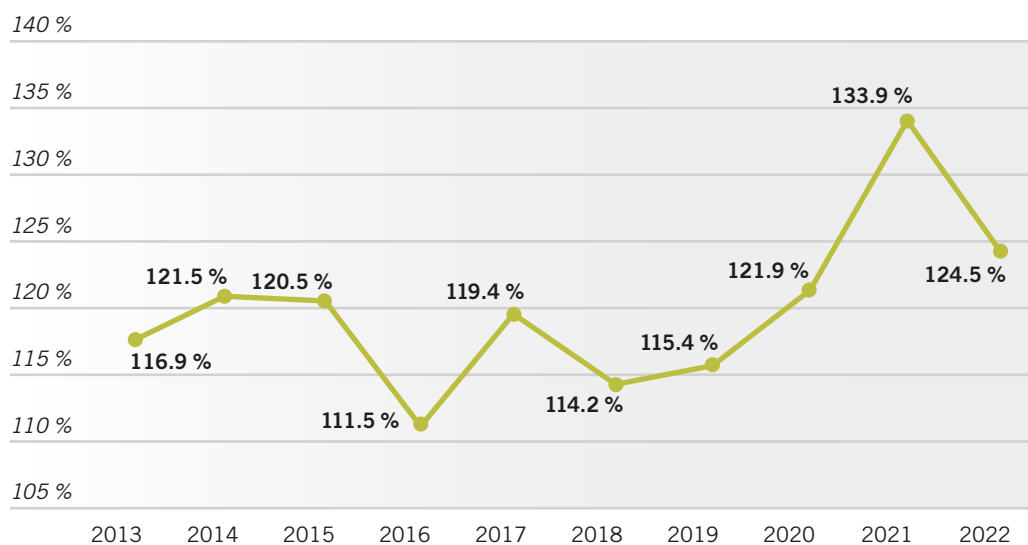
## Grado di copertura



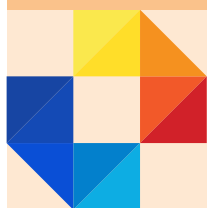
Il grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2 fornisce un'immagine dello stato di salute dell'istituto di previdenza ed è un importante parametro di valutazione della capacità di rischio. Il grado di copertura dichiarato corrisponde al rapporto

degli attivi disponibili rispetto al capitale di previdenza e agli accantonamenti tecnico-assicurativi. Nel periodo in esame il grado di copertura è diminuito di 9.4 punti percentuali al 124.5% (anno precedente 133.9%).

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



## Effettivo degli assicurati



## Organizzazione



da s. a d.: Philipp Küng, Stephan Bereuter, Christoph Ryter, Reto Schär, Christian Walser

## Rapporto d'esercizio

al 31 dicembre			2022	2021
	Uomini	Donne	Totale	Totale
<b>Assicurati attivi</b>	<b>23 569</b>	<b>27 306</b>	<b>50 875</b>	<b>51 660</b>
■ Assicurazione di rischio	216	252	468	516
■ Assicurazione completa	23 353	27 054	50 407	51 144
<b>Beneficiari di rendite</b>	<b>12 123</b>	<b>18 095</b>	<b>30 218</b>	<b>30 207</b>
■ Beneficiari di rendite di vecchiaia	10 292	13 013	23 305	23 128
■ Beneficiari di rendite per superstiti	656	3 365	4 021	4 062
■ Beneficiari di rendite d'invalidità	1 175	1 717	2 892	3 017
<b>Totale assicurati</b>	<b>35 692</b>	<b>45 401</b>	<b>81 093</b>	<b>81 867</b>
<i>Conteggi multipli derivanti dall'invalidità parziale, dal pensionamento parziale e dal 2° rapporto di assicurazione</i>			-881	-878
<b>Totale senza conteggi multipli</b>			<b>80 212</b>	<b>80 989</b>

<b>Assemblea dei delegati</b>	100 membri, di cui 57 rappresentanti dei lavoratori, 33 dei datori di lavoro e 10 dei beneficiari di rendite	
<b>Consiglio di fondazione</b>	22 membri, di cui 11 rappresentanti dei lavoratori, 10 dei datori di lavoro e 1 rappresentante dei beneficiari di rendite	
<b>Ufficio di revisione</b>	Ernst & Young SA, 8005 Zurigo Patrik Schaller (revisore responsabile)	
<b>Periti in materia di previdenza professionale</b>	Libera SA, 8022 Zurigo, partner contrattuale Samuel Blum, esperto in casse pensioni SKPE esperto esecutivo	
<b>Investment Controlling e contabilità titoli</b>	Complementa Investment-Controlling AG, 9015 San Gallo	
<b>Consulenza Asset Liability</b>	Ortec Finance AG, 8808 Pfäffikon SZ	
<b>Autorità di vigilanza</b>	Autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP del cantone di Zurigo, 8090 Zurigo	
<b>Direzione</b>	Christoph Ryter Sergio Campigotto (fino al 31.8.2022) Philipp Küng Stephan Bereuter Reto Schär Christian Walser (dall'1.10.2022)	Direttore Vicedirettore, responsabile Amministrazione Vicedirettore, responsabile Assicurazione Responsabile Asset Management Responsabile Immobili Svizzera Responsabile Amministrazione
<b>Sede della Direzione</b>	Migros-Pensionskasse Wiesenstrasse 15 8952 Schlieren Tel. 044 436 81 11 www.mpk.ch infobox@mpk.ch	

La CPM pubblica il [rapporto d'esercizio](#) in forma elettronica su [www.mpk.ch](http://www.mpk.ch).

### Edizione online

Potete abbonarvi al nostro *Previdenzaflash* in forma elettronica sul nostro portale per assicurati [www.mympk.ch](http://www.mympk.ch).

