

Cassa pensione Mikron  
Rapporto di gestione 2015  
Versione breve

# Cassa pensione Mikron

## Rapporto di gestione 2015

**Contesto d'investimento volatile** Lo scorso anno si è dimostrato estremamente volatile. In primo luogo l'abolizione della soglia minima di cambio con l'euro ha causato perdite, seguite da forti fluttuazioni dei cambi a cadenza quasi mensile. A seguito di questo andamento, in agosto la Commissione d'investimento ha deciso una riduzione della quota azionaria. La performance annuale è stata del +1,13%. Il risultato conseguito è leggermente al di sotto del benchmark specifico della cassa, ma superiore alla performance ottenuta da tutte le casse pensioni in Svizzera, pari al +0,70%. In particolare, gli investimenti immobiliari hanno contribuito positivamente al rendimento degli investimenti. Mentre con gli investimenti in azioni svizzere si sono potuti conseguire anche buoni rendimenti, quelli in azioni estere hanno subito alcune perdite significative. Nel complesso le obbligazioni (nazionali ed estere) hanno contribuito alla stabilità del portafoglio, ma non al rendimento.

**Remunerazione dell' avere di vecchiaia / Pagamenti di rendita invariati** In seguito al risultato d'investimento, il Consiglio di fondazione ha deciso di remunerare nel 2015 sia l' avere LPP sia l' avere di vecchiaia sovraobbligatorio degli assicurati attivi con il tasso d'interesse legale dell'1,75%. In seguito ai risultati d'investimento dello scorso anno e al rincaro negativo, il Consiglio di fondazione ha deciso di non adeguare le rendite.

**Aumento della quota di investimenti immobiliari** Dopo che a gennaio 2015 la Banca Nazionale Svizzera ha abolito la soglia minima di cambio con l'euro e introdotto tassi negativi sui depositi presso la stessa, i rendimenti delle obbligazioni sono calati. Attualmente il rendimento delle obbligazioni della Confederazione, con una durata di dieci anni, è pari al -0,40%. Per questo motivo, nell'estate 2015, il Consiglio di fondazione ha aumentato la quota massima di immobili dal 30% al 36%. Gli investimenti nel settore immobiliare promettono ancora un rendimento che permette alla cassa pensione di far fronte ai propri obblighi nei confronti degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendita senza dover correre rischi di investimento molto più elevati.

**Influenza della variazione dei parametri tecnici** Ogni anno gli impegni delle casse pensioni nei confronti dei beneficiari di rendita vengono calcolate in base al tasso d'interesse tecnico. A seguito della continua diminuzione dei rendimenti, la Camera dei periti in materia di casse pensioni ha consigliato di ridurre il tasso d'interesse tecnico, il che comporta una valutazione più cauta degli obblighi. Il Consiglio di fondazione ha adottato tale raccomandazione riducendo il tasso d'interesse tecnico dal 3,0% al 2,75% per la fine del 2015. Questa misura ha generato costi pari a circa 1,7 milioni di CHF.

**Incremento delle riserve tecniche** L'aumento dell'aspettativa di vita è un fatto molto positivo per tutti noi, ma di conseguenza le rendite dovranno essere pagate per più tempo. Contestualmente ai maggiori rischi d'investimento sarà quindi inevitabile un'ulteriore riduzione dell'aliquota di conversione. Per attutire l'impatto della riduzione dell'aliquota di conversione, sono state costituite riserve tecniche per circa 7,7 milioni di CHF.

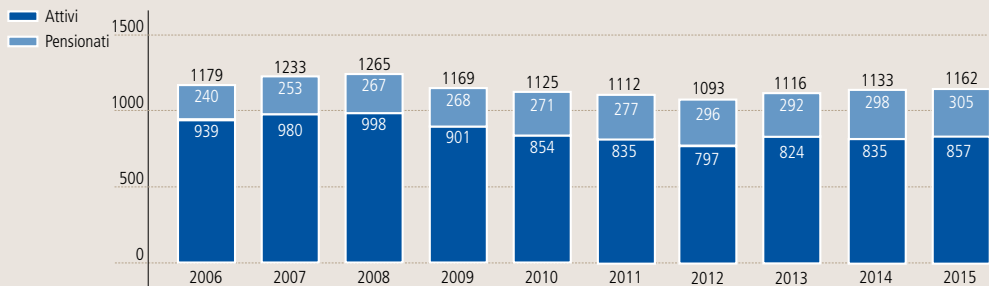
**Cassa pensione Mikron con solide finanze** Con un grado di copertura del 116,9% (anno precedente: 123,4%) la Cassa pensione Mikron vanta un'elevata capacità di rischio, come dimostrato anche dal confronto con altri istituti di previdenza. Grazie all'aumento delle riserve tecniche e a una redazione più cauta del bilancio degli oneri pensionistici, la Cassa pensione Mikron è ben posizionata per le sfide future.

Boudry, aprile 2016

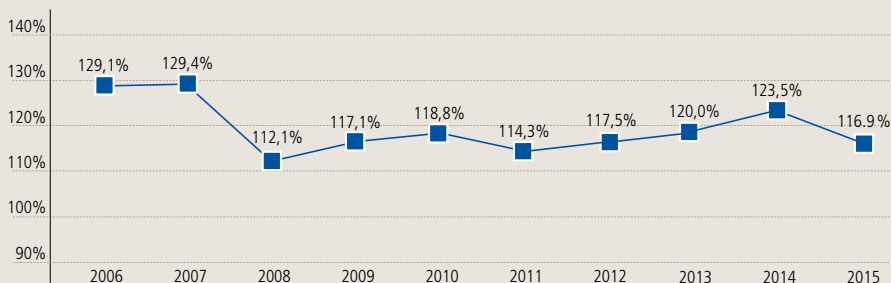
Martin Blom  
Presidente del Consiglio  
di fondazione

Marco Zumwald  
Direttore

## Evoluzione dell'effettivo (fine dell'anno)

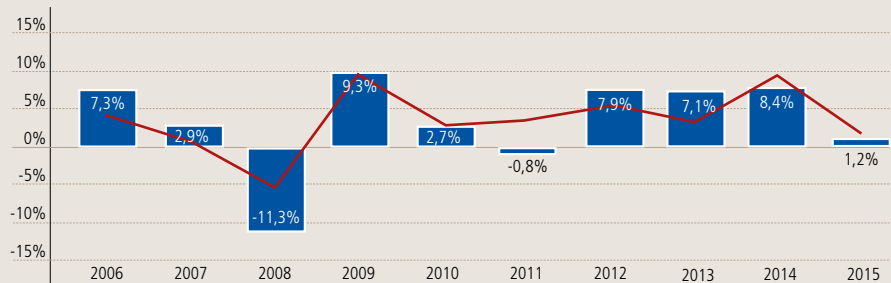


## Evoluzione del grado di copertura



## Performance annuale

Indice LPP 93



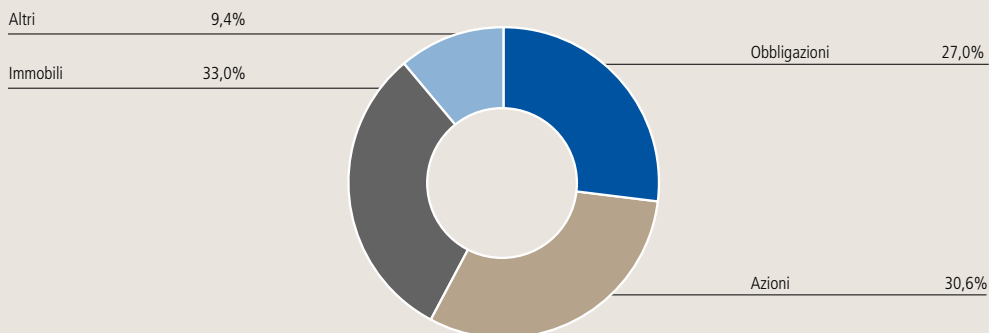
## Bilancio

Attivi (CHF)	31.12.2015		31.12.2014	
Liquidità	9'876'434	4,0%	3'567'971	1,5%
Obbligazioni svizzere	24'490'516	10,0%	32'049'128	13,1%
Obbligazioni estere	41'729'134	17,0%	44'472'284	18,2%
Azioni svizzere	35'928'803	14,7%	33'206'098	13,6%
Azioni estere	32'871'488	13,4%	41'339'822	16,9%
Azioni Emerging Markets	6'149'962	2,5%	8'515'876	3,5%
Partecipazioni immobiliari svizzere	50'988'128	20,8%	44'741'943	18,3%
Partecipazioni immobiliari estere	13'326'588	5,4%	9'233'657	3,8%
Hedge Funds	200'168	0,1%	3'411'782	1,4%
Senior Secured Loans	7'834'838	3,2%	5'930'285	2,4%
Insurance linked Securities	5'191'695	2,1%	2'117'081	0,9%
Beni immobiliari	16'594'000	6,8%	15'541'000	6,4%
<b>Totale attivi</b>	<b>245'181'754</b>	<b>100,0%</b>	<b>244'126'927</b>	<b>100,0%</b>

### Passivi (CHF)

Impegni a breve termine/riserve	1'303'981	1'673'358
Capitale previdenza collaboratori	110'569'996	110'636'023
Capitale previdenza rendite	73'823'732	69'262'837
Accantonamenti tecnici	24'226'000	16'468'000
Riserva per fluttuazioni di valore	35'258'048	39'273'000
Capitale di fondazione libero	0	6'813'709
<b>Totale passivi</b>	<b>245'181'754</b>	<b>244'126'927</b>

## Struttura del patrimonio al 31.12.2015



## Conti di gestione

(CHF)	2015	2014
<b>Contributi ordinari e prestazioni d'entrata</b>		
Contributi regolamentari	9'592'617	9'630'157
Prestazioni d'entrata	2'820'112	5'217'776
Versamenti unici e somme di riscatto e altri conferimenti	542'007	285'972
Contributi rischio e amministrazione assicurati/datore di lavoro	-1'820'543	-1'815'009
<b>Entrate da contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>11'134'193</b>	<b>13'318'896</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>		
Rendite	-5'597'576	-5'417'934
Prestazioni in capitale per pensionamento	-2'547'237	-4'295'405
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	0	0
Rimborsi aliquote	-10'348	0
<b>Prestazioni extra-regolamentari</b>		
Rendita mensile complementare	0	-458'835
<b>Prestazioni d'uscita</b>		
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	-4'354'826	-4'696'285
Anticipi PPA/divorzi	-1'142'217	-1'112'338
<b>Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-13'652'204</b>	<b>-15'980'797</b>
<b>Scioglimento/costituzione capitale previdenza</b>		
Costituzione capitale previdenza	-4'494'868	-5'694'326
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	-7'758'000	-3'185'000
<b>Oneri assicurativi</b>		
Contributi rischio assicurato/datore di lavoro	1'517'119	1'513'204
Contributi fondo di garanzia/premio stop loss	-89'684	-84'681
<b>Risultato netto settore assicurativo</b>	<b>-13'343'444</b>	<b>-10'112'704</b>
<b>Investimenti patrimoniali</b>		
Risultato titoli	3'198'074	3'352'899
Interessi	-15'406	-13'955
Risultato netto immobiliari diretti	696'586	183'509
Guadagni/perdita sui titoli	-18'083	16'472'285
Spese amministrative investimenti patrimoniali	-1'302'926	-1'204'678
<b>Risultato netto investimenti patrimoniali</b>	<b>2'558'245</b>	<b>18'790'060</b>
Contributi amministrazione assicurato/datore di lavoro	303'424	302'501
Altri ricavi	22'548	25'845
Spese amministrative generali	-369'436	-356'683
<b>Risultato spese amministrazione / altre spese/ricavi</b>	<b>-43'464</b>	<b>-28'337</b>
<b>Scioglimento/costituzione riserve per fluttuazioni di valore</b>	<b>4'009'568</b>	<b>-1'835'310</b>
<b>Riassunto</b>		
Risultato netto settore assicurativo	-13'343'444	-10'112'704
Risultato netto investimenti patrimoniali	2'558'245	18'790'060
Risultato spese amministrazione / altre spese/ricavi	-43'464	-28'337
<b>Scioglimento/costituzione riserve per fluttuazioni di valore</b>	<b>4'014'955</b>	<b>-1'835'310</b>
<b>Eccedenza di ricavi/uscite</b>	<b>-6'813'708</b>	<b>6'813'709</b>

## Fondamenti LPP 2015

Il 16 dicembre 2015 Libera e Aon Hewitt hanno presentato i fondamenti tecnici della LPP 2015. In questi fondamenti si è determinata soprattutto la probabilità di decesso degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendita, ma anche la probabilità di rimanere invalidi. I dati sono basati sul rilevamento statistico degli effettivi degli assicurati di 15 grandi casse pensioni (es. Cassa pensione della Confederazione PUBBLICA, Cassa pensione Migros, Fonds de pensions Nestlé, Cassa pensione FFS, Cassa pensione UBS, Cassa pensione Credit Suisse) negli anni 2010-2014. L'effettivo degli assicurati osservato comprendeva circa 1,4 milioni di assicurati attivi e 0,9 milioni di beneficiari di rendita. A seguito dell'ampia base di dati, si sono potuti utilizzare i dati in quanto rappresentativi della maggior parte delle casse pensioni.

### Aspettativa di vita in ulteriore aumento

Secondo i più recenti dati statistici, negli ultimi cinque anni l'aspettativa di vita degli uomini a 65 anni è aumentata di 10 mesi e ora è di 84,8 anni. Per le donne di 65 anni, l'aspettativa di vita è aumentata di circa un anno e mezzo, a 86,9 anni. L'aspettativa di vita più elevata comporta un più lungo periodo di pagamento degli oneri pensionistici esistenti.

### Aliquote di conversione troppo alte per la maggior parte delle casse pensioni

Quanto alle aliquote di conversione, per l'anno di calcolo 2016 si delinea la seguente situazione, a seconda del tasso d'interesse tecnico:

Tasso d'interesse tecnico	Aliquota di conversione (età 65 anni, uomini)
3,0%	5,85%
2,5%	5,52%
2,0%	5,20%

In alcune pubblicazioni la Camera dei periti in materia di casse pensioni ha comunicato che nei prossimi anni il tasso d'interesse tecnico, calcolato in base alla sua raccomandazione, potrebbe diminuire dall'attuale 2,75% al 2,0% circa.

Al 31.12.2015 la Cassa pensione Mikron ha redatto il bilancio con un tasso d'interesse tecnico del 2,75%; il regolamento base indicava un'aliquota di conversione regolamentare del 6,1% e quello supplementare del 5,9%.

## Rischio di invalidità in diminuzione

Dalla valutazione dei casi di invalidità emerge una netta diminuzione (in media intorno al -33%) rispetto ai fondamenti LPP 2010. Questo corrisponde anche all'esperienza della Cassa pensione Mikron negli ultimi anni. Tale sviluppo positivo comporta un minor dispendio di risorse per le rendite di invalidità da parte delle casse pensioni. La Cassa pensione Mikron l'ha già preso in considerazione nell'ultima modifica del regolamento di previdenza.

### Conclusione

In un contesto di elevata diminuzione dei redditi da capitale e aumento dell'aspettativa di vita, oggi le casse pensioni stanno affrontando la sfida di garantire in futuro i pagamenti delle rendite. La soluzione del problema è in realtà semplice: effettuare più versamenti prima del pensionamento o effettuarli per un periodo più lungo (innalzamento dell'età pensionabile e/o inizio anticipato del processo di risparmio). Poiché attualmente in Svizzera l'innalzamento dell'età pensionabile appare inapplicabile sul piano politico, non rimane altro che la soluzione dell'aumento dei contributi.

## Esercizio del diritto di voto nelle assemblee generali

Secondo la nuova legge, l'istituto di previdenza è tenuto indicare all'assicurato come si è esercitato il diritto di voto nelle assemblee delle società quotate. Questa informazione è pubblicata sul sito web della cassa pensione.

## Membri

1.1.2016

1.1.2015

Assicurati attivi		
Uomini	761	739
Donne	96	96
<b>Totale</b>	<b>857</b>	<b>835</b>

### Beneficiari di rendite

Rendita di vecchiaia	182	181
Rendita d'invalidità	24	22
Rendita per vedove/vedovi	76	77
Rendita per i figli	23	21
Conteggi doppi	0	-3
<b>Totale</b>	<b>305</b>	<b>298</b>



## Organi della Cassa pensione

### Consiglio di fondazione

#### Rappresentanti del datore di lavoro

Martin Blom, presidente	Mikron Management AG
Jean-Charles Authier	Mikron SA Boudry
Rolf Rihs	Mikron SA Boudry
Claudio Libotte	Mikron SA Agno

#### Rappresentanti dei lavoratori

Christian Huguenin	Mikron SA Boudry
Iris Ulrich	forteq Nidau AG
Laura Bressa	Mikron SA Agno
Luigi Bello	Mikron Tool SA

#### Organo di controllo

Revisia AG, 2502 Biel

#### Esperti d'assicurazione

Aon Hewitt SA, 2000 Neuchâtel

#### Financial Consulting

c-alm AG, 9000 St. Gallen

#### Amministratore

Marco Zumwald

#### Sede dell'amministrazione

Cassa pensione Mikron  
Route du Vignoble 17, 2017 Boudry

#### Telefono

032 843 15 10

#### Fax

032 843 15 09

#### E-mail

mikron.pensionskasse@mikron.ch

#### Sito web

www.mikron-pensionskasse.com



Cassa pensione Mikron  
Route du Vignoble 17  
2017 Boudry  
Svizzera  
[www.mikron-pensionskasse.ch](http://www.mikron-pensionskasse.ch)

Pubblicato in italiano, tedesco e francese.

Testo: Cassa pensione Mikron, Boudry  
Progettazione: Zoebeli Communications AG, Bern  
Foto: Croci & du Fresne, Worblaufen  
Stampa: Herren Print AG, Nidau

Aprile 2016, © Copyright Cassa pensione Mikron  
Mikron® è un marchio di Mikron Holding AG, Bienne (Svizzera).

 **MIKRON**