

Informazioni sull'esercizio 2016  
Groupe Mutuel Previdenza-GMP



# L'esercizio 2016 in sintesi

## 2016, un anno imprevedibile?

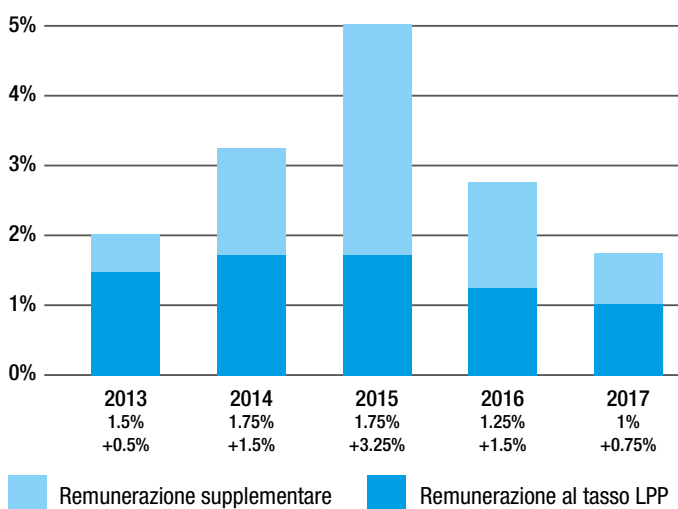
Stranamente, gli eventi geopolitici del 2016 non hanno avuto l'effetto previsto sui mercati finanziari, i quali sono stati solo leggermente affetti dalla decisione dei britannici di uscire dall'Europa e poi persino stimolati dall'elezione di Donald Trump quale presidente degli Stati Uniti. Il Groupe Mutuel Previdenza ha saputo trarre vantaggio dalle opportunità offerte dalle azioni estere (+11,2%), in particolare nei paesi emergenti, pur guadagnando al contempo alcuni punti in termini di rendimento sulle obbligazioni in franchi svizzeri (+0,63%) e limitando le perdite di valore in azioni in franchi svizzeri (-2,2%), che soffrono della loro elevata valutazione e della mancanza di crescita degli utili. Gli immobili direttamente detenuti e i fondi d'investimento immobiliare regalano una performance dell'8,52% inclusa una rettifica di valore degli immobili del 3,52 per cento. I costi fatturati dalle banche sulle liquidità hanno avuto soltanto una leggera ripercussione sul portafoglio e hanno generato un onere supplementare pari a solo lo 0,01% del patrimonio. Al fine, la gestione delle varie attività durante l'esercizio 2016 ha consentito di registrare un rendimento dei capitali del 3,21% a netto delle spese e di contenere al contempo la volatilità del portafoglio. A titolo di paragone, la strategia di rendimento adottata registra un risultato del 2,14 per cento.

## Sicurezza a lungo termine

Fedele alla propria visione realista delle promesse fatte a lungo termine agli assicurati, il Consiglio di fondazione ha optato per l'utilizzo delle tabelle tecniche LPP2015, che includono le più recenti osservazioni statistiche sulla speranza di vita, e sull'utilizzo di un tasso tecnico del 2% per i calcoli legati alla longevità, con un conseguente adeguamento progressivo del tasso utilizzato per convertire gli averi sovraobbligatori in rendite di vecchiaia.

## Rendimento supplementare per gli assicurati

Una volta consolidata la sicurezza a lungo termine, la volontà di offrire eccellenti rendimenti agli assicurati ha potuto nuovamente concretizzarsi nella distribuzione di un interesse supplementare dello 0,75%, che si aggiunge al tasso minimo LPP nel 2017. Pertanto, dopo il tasso del 2,75% nel 2016, nel 2017 un tasso dell'1,75% sarà accreditato sull'importo totale degli averi di previdenza. Dal 2013 al 2017 gli assicurati avranno ottenuto un interesse totale che avrà loro permesso di raddoppiare la remunerazione secondo il minimo LPP su tale periodo.



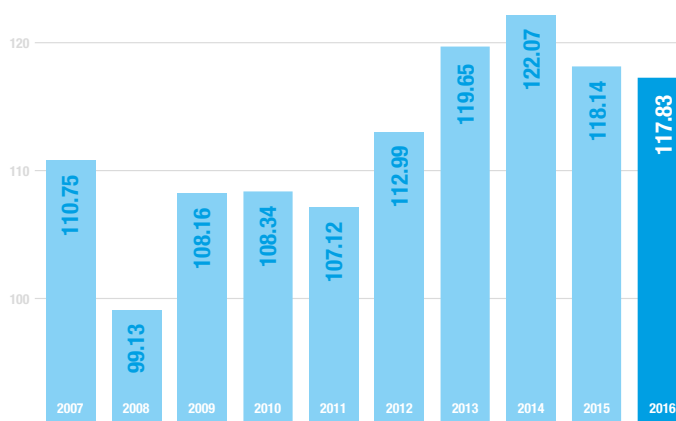
## Notevole capacità a coprire gli impegni

Dopo la costituzione degli accantonamenti tecnici legati alla longevità e all'attribuzione di questa eccedenza sotto forma di interesse, il grado di copertura rimane stabilmente posizionato a quota 117,8% al 31 dicembre 2016.

## Grado di copertura secondo l'articolo 44 OPP2

	31.12.2016	31.12.2015
Totale attivo	859'987'971	812'867'153
Debiti	-9'573'187	-14'215'827
Prestazioni di libero passaggio da erogare e rendite	-28'230'718	-58'222'556
<b>Patrimonio disponibile al 31 dicembre</b>	<b>822'184'066</b>	<b>740'428'769</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>697'771'709</b>	<b>626'758'046</b>
<b>Grado di copertura</b>	<b>117.83%</b>	<b>118.14%</b>

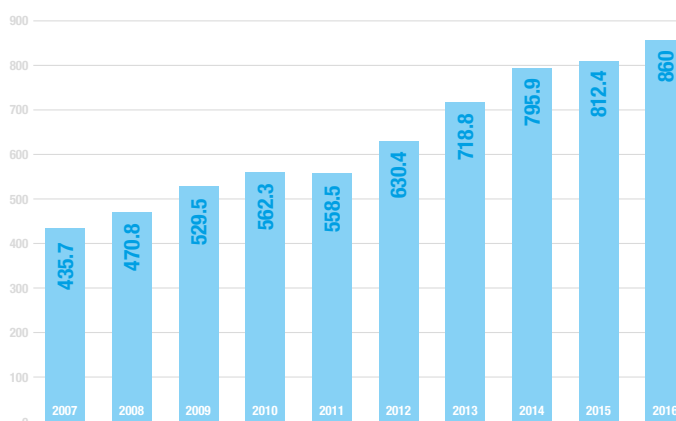
## Evoluzione del grado di copertura



## Aggiornamento del regolamento di previdenza

A partire dal 1° gennaio 2017, nuove disposizioni relative al diritto di divorzio disciplinano la suddivisione delle prestazioni di previdenza tra ex coniugi. La suddivisione degli averi, applicabile finora solo agli assicurati attivi, sarà estesa ai beneficiari di rendite d'invalidità e di pensione. Il momento decisivo per determinare le somme da dividere non corrisponderà più alla data di chiusura del procedimento di divorzio, bensì alla data di apertura di tale procedimento. Un aggiornamento del regolamento di previdenza è stato realizzato per integrare queste nuove disposizioni e al contempo sono stati realizzati miglioramenti della formulazione di alcune disposizioni.

## Evoluzione del bilancio



## Conti annuali 2016 – Sintesi

### Bilancio al 31 dicembre 2016

Attivo in CHF	31.12.2016	31.12.2015
Investimenti	831'830'440	774'793'870
Liquidità operative	14'641'816	22'446'202
Esigibili	10'715'676	11'491'478
Ratei e risconti attivi	2'800'039	3'680'650
<b>Totale attivo</b>	<b>859'987'971</b>	<b>812'412'200</b>

Passivo in CHF	31.12.2016	31.12.2015
Impegni	28'363'970	58'299'369
Ratei e risconti passivi	5'139'728	9'354'239
Riserve di contributi dei datori di lavoro	4'300'207	4'329'822
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	697'771'709	626'758'046
Riserva di fluttuazione dei valori	73'900'000	69'100'000
Fondi liberi	50'512'357	44'570'723
<b>Totale passivo</b>	<b>859'987'971</b>	<b>812'412'200</b>

### Conto economico dell'esercizio 2016

in CHF	2016	2015
Contributi e afflussi ordinari e altro	84'720'473	86'286'825
Prestazioni d'entrata	80'787'744	59'095'219
Prestazioni regolamentari	-19'196'619	-11'364'692
Prestazioni d'uscita	-83'303'831	-169'535'690
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi	-70'984'047	24'894'461
Ricavi di prestazioni assicurative	7'620'023	7'180'518
Costi assicurativi	-7'857'418	-7'719'582
<b>Risultato netto dell'attività assicurativa</b>	<b>-8'213'674</b>	<b>-11'162'940</b>
Risultato netto degli investimenti	24'780'627	-721'642
Altri ricavi	38'953	65'444
Spese d'amministrazione	-5'864'272	-5'847'479
<b>Eccedenza di costi / ricavi prima della costituzione della riserva di fluttuazione dei valori</b>	<b>10'741'634</b>	<b>-17'666'618</b>
Costituzione della riserva di fluttuazione dei valori	-4'800'000	-2'800'000
<b>Eccedenza di costi/ ricavi</b>	<b>5'941'634</b>	<b>-20'466'618</b>

Il Groupe Mutuel Previdenza è una fondazione di previdenza collettiva semiautonoma di tipo primato dei contributi, riassicurata presso compagnie di assicurazione sulla vita per i rischi di invalidità, di decesso e, in parte, di longevità, in conformità alle disposizioni della legge federale sulla previdenza professionale (LPP).

### Ripartizione degli investimenti della fondazione

31.12.2016

Disponibilità per investimenti e investimenti sul mercato monetario	64'068'724	7.7%
Obbligazioni svizzere in franchi svizzeri	140'238'220	16.9%
Obbligazioni svizzere in valute	642'404	0.1%
Obbligazioni estere in franchi svizzeri	123'616'873	14.9%
Obbligazioni estere in valute	63'793'977	7.7%
Azioni svizzere	111'389'724	13.4%
Azioni estere	155'956'505	18.7%
Beni immobiliari	114'768'240	13.8%
Rendimenti assoluti	57'355'775	6.9%
<b>Totale</b>	<b>831'830'440</b>	<b>100.0%</b>

### Performance per tipo di attivo

2016

	Performance Indice di riferimento	Performance realizzata
Azioni svizzere (SMI Expanded con dividendi)	-2.20%	-2.84%
Azioni estere (Composite)	6.45%	11.20%
Obbligazioni in franchi svizzeri (SBI AAA-BBB Total return)	1.32%	0.63%
Obbligazioni in valute estere (Composite)	2.10%	0.42%
Rendimento assoluto (tasso minimo LPP)	1.25%	2.81%
Immobili (4%)	4.00%	8.52%
Liquidità (conto corrente bancario)	-0.75%	-0.93%
<b>Totale</b>	<b>2.14%</b>	<b>3.21%</b>

### Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici

31.12.2016

31.12.2015

Capitali di previdenza degli assicurati attivi	639'321'151	584'468'745
Capitali di previdenza dei beneficiari di rendite	38'414'133	20'872'904
Fondi vincolati imprese	2'048'424	2'291'596
Accantonamento per differenze dell'aliquota di conversione	11'061'000	8'383'801
Accantonamento per aumento della speranza di vita	192'000	626'000
Altri accantonamenti tecnici	1'935'000	1'315'000
Accantonamento per interessi supplementari	4'800'000	8'800'000
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>697'771'709</b>	<b>626'758'046</b>

La definizione degli accantonamenti tecnici viene effettuata in collaborazione con il perito di previdenza professionale, che ne fissa anche l'entità tenuto conto della struttura degli assicurati della fondazione e dell'osservazione statistica dei casi assicurativi verificatisi negli ultimi anni.

Nel 2017, gli assicurati riceveranno una parte del risultato sotto forma di un interesse supplementare dello 0.75%, pari a un importo totale di Fr. 4'800'000.–. Tale distribuzione del risultato concerne esclusivamente le aziende affiliate al 31 dicembre 2016.

## Riserva di fluttuazione dei valori

La riserva di fluttuazione dei valori è costituita per coprire i rischi specifici del mercato allo scopo di realizzare in maniera duratura le prestazioni promesse. Mira a consentire il raggiungimento di un livello di sicurezza del 99% circa, tenuto conto del rendimento atteso e della volatilità di ogni categoria di investimento, e considerato il guadagno di diversificazione.

Il metodo di calcolo della riserva di fluttuazione dei valori è definito dal Risk Adjusted Capital. Tale metodo prende in considerazione:

- la remunerazione al tasso minimo LPP degli averi di vecchiaia della fondazione;
- la volatilità della strategia d'investimento adottata dalla fondazione;
- il rendimento atteso dalla strategia d'investimento adottata dalla fondazione;
- il grado di probabilità d'occorrenza.

## Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione dei valori

	2016	2015
Riserva di fluttuazione dei valori al 1° gennaio.	69'100'000	66'300'000
Costituzione/ scioglimento	4'800'000	2'800'000
<b>Riserva di fluttuazione dei valori al 31 dicembre</b>	<b>73'900'000</b>	<b>69'100'000</b>

Obiettivo della riserva di fluttuazione dei valori	73'900'000	69'100'000
<b>Deficit della riserva di fluttuazione dei valori</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	697'771'709	626'758'046
Riserva di fluttuazione dei valori contabilizzata in % degli impegni	10.59%	11.02%
Obiettivo della riserva di fluttuazione dei valori in % degli impegni	10.59%	11.02%

## Composizione del Consiglio di fondazione

### Rappresentanti dei datori di lavoro

Karin Perraudin, presidente  
Dominique Amaudruz  
Thierry Rosset

### Rappresentanti dei dipendenti

Patrick Varone, vicepresidente  
Stéphane Roduit  
Antonio Rosafio

### Rappresentanti del fondatore

Fabio Naselli Feo, segretario fuori consiglio  
Urs Schwaller

### Amministratore

Groupe Mutuel, Martigny

### Organo di revisione

Ernst & Young SA, Losanna

### Perito

allea SA, Christophe Steiger, Losanna

## Assicurati

Datori di lavoro affiliati	31.12.2016	31.12.2015
	1'757	1'703

Assicurati attivi	31.12.2016	31.12.2015
Uomini	5'355	5'188
Donne	4'277	4'300
<b>Totale</b>	<b>9'632</b>	<b>9'488</b>

<b>Numero di persone che hanno contribuito durante l'esercizio</b>	<b>11'884</b>	<b>11'978</b>
--	---------------	---------------

Beneficiari di rendite	31.12.2016	31.12.2015
Rendite di vecchiaia	294	260
Rendite di coniuge / partner	19	17
Rendite d'invalidità	104	89
Rendite di figli (di pensionati o di invalidi)	55	55
Rendite di orfani	28	29
<b>Totale</b>	<b>500</b>	<b>450</b>

Il rapporto di gestione 2016 può essere scaricato dal sito Internet [www.groupemutuel.ch/rapportoLPP](http://www.groupemutuel.ch/rapportoLPP).

È altresì possibile ordinarlo via e-mail all'indirizzo [lpp@groupemutuel.ch](mailto:lpp@groupemutuel.ch).

## Groupe Mutuel Previdenza-GMP

Rue des Cèdres 5 – Casella postale – 1919 Martigny  
Tel. 0848 803 777 – Fax 0848 803 112 – [www.groupemutuel.ch](http://www.groupemutuel.ch)