

Informazioni sull'esercizio 2017  
Groupe Mutuel Previdenza-GMP

20  
17

# L'esercizio 2017 in sintesi

## La riforma della previdenza posticipata

Il 2017, per la previdenza professionale, si è contraddistinto per il fallimento, secondo il verdetto del popolo, del progetto di riforma «Previdenza per la vecchiaia 2020», che prevedeva un aggiornamento coordinato del primo e del secondo pilastro. Ne consegue che la sfida è sempre presente e l'urgenza della situazione impone di rimettersi immediatamente all'opera. Nell'ambito della previdenza professionale, l'aliquota legale del 6.8% per la conversione del capitale in rendita vitalizia genera il trasferimento di una parte considerevole dei redditi verso i beneficiari di rendite. Affinché il contratto intergenerazionale possa essere sostenuto a lungo termine, è necessario ripristinare il postulato iniziale di un secondo pilastro finanziato per mezzo della capitalizzazione degli averi di ogni assicurato e relegare il principio di suddivisione soltanto al primo pilastro.

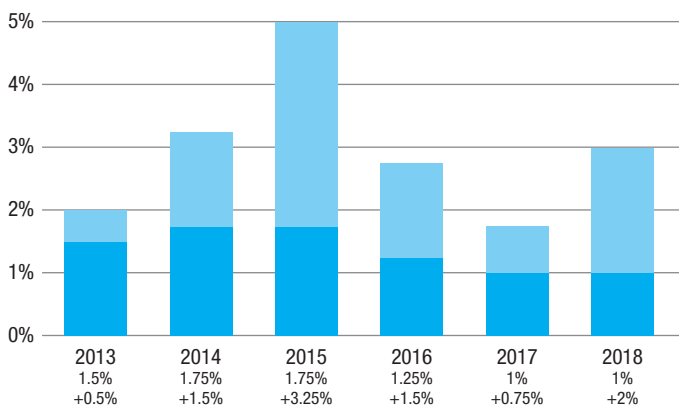
## Le nostre attività nel 2017

Durante l'anno, il Consiglio di fondazione si è interessato a varie problematiche assicurative del secondo pilastro, per definire un nuovo approccio tariffario per i rischi d'invalidità e di decesso. A livello della longevità, le prospettive che si possono desumere dalla Direttiva tecnica DTA4 della camera degli esperti hanno condotto all'adeguamento del tasso tecnico utilizzato nei calcoli, che passa quindi all'1.75 per cento. Infine, le nuove disposizioni del diritto del divorzio sono state integrate nel regolamento di previdenza, nell'edizione vigente dal 1° gennaio 2017.

## Rendimenti elevati

Per quanto concerne la gestione dei capitali, l'esercizio 2017 è stato fonte di grande soddisfazione. Il miglioramento del contesto macroeconomico di svariate regioni del mondo ha agevolato la progressione regolare e concomitante dei mercati azionari e ha offerto lautissimi rendimenti agli investitori ben posizionati.

L'allocazione strategica degli investimenti, con il 31% del patrimonio investito in azioni, cui si è aggiunta una filosofia dinamica di gestione patrimoniale, ha regalato una performance elevata del 7.4 per cento.

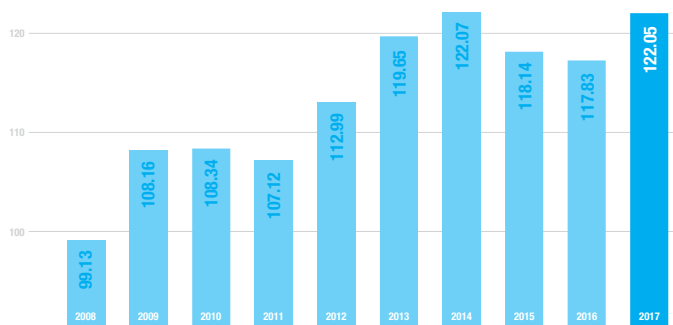


■ Remunerazione supplementare ■ Remunerazione al tasso LPP

## I nostri assicurati ricompensati con un tasso d'interesse elevato

I nostri assicurati beneficeranno nuovamente di un'eccellente remunerazione degli averi di previdenza, grazie a una remunerazione supplementare del 2% che sarà applicata sui conti individuali nel 2018, in aggiunta al tasso legale dell'1 per cento. Dopo un tasso dell'1.75% nel 2017, gli assicurati godranno di un interesse totale del 3% nel 2018. Per mantenere questo approccio positivo anche nei prossimi anni, una somma equivalente al 2% dei capitali di previdenza degli assicurati attivi è stata versata nelle riserve.

## Evoluzione del grado di copertura in 10 anni



## Una sicurezza considerevole

Dopo la costituzione delle varie riserve e accantonamenti tecnici, il grado di copertura registra un solido livello del 122.05 per cento. Tale livello elevato e parametri tecnici aggiornati sono garanti di buone prospettive per i nostri assicurati e per le aziende affiliate. I mercati finanziari non sono pienamente prevedibili. Un approccio diversificato e misure volte a ridurre i rischi, da un lato, e la piena costituzione della riserva destinata ad assorbire le principali fluttuazioni dei mercati, dall'altro lato, permettono di guardare al futuro con serenità.

## Grado di copertura secondo l'articolo 44 OPP2 **31.12.2017** **31.12.2016**

Totale attivo	957'909'590	859'987'971
Debiti	-12'876'645	-9'573'187
Prestazioni di libero passaggio e rendite da erogare	-62'030'054	-28'230'718
<b>Patrimonio disponibile al 31 dicembre</b>	<b>883'002'890</b>	<b>822'184'066</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>723'485'383</b>	<b>697'771'709</b>
<b>Grado di copertura</b>	<b>122.05%</b>	<b>117.83%</b>

## Sviluppo commerciale

Nel 2017 si è registrata una crescita commerciale contenuta, con l'adesione di 176 nuove aziende. Ben impiantato nella Svizzera romanda, con una notevole fama in termini di sicurezza e di rendimento della soluzione proposta, il Groupe Mutuel Previdenza espande ormai con successo le proprie attività anche nella Svizzera tedesca e in Ticino. I risultati commerciali dell'anno 2017 lo confermano: i contratti firmati nella regione germanofona progrediscono in modo considerevole.

## Conti annuali 2017 - Sintesi

### Bilancio

<b>Attivo in CHF</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Investimenti	907'060'437	831'830'440
Liquidità operative	38'039'679	14'641'816
Esigibili	9'163'654	10'715'676
Ratei e risconti attivi	3'645'820	2'800'039
<b>Totale attivo</b>	<b>957'909'590</b>	<b>859'987'971</b>
<b>Passivo in CHF</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Impegni	62'959'434	28'363'970
Ratei e risconti passivi	7'302'989	5'139'728
Riserve di contributi dei datori di lavoro	4'644'277	4'300'207
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	723'485'383	697'771'709
Riserva di fluttuazione dei valori	75'300'000	73'900'000
Fondi liberi	84'217'507	50'512'357
<b>Totale passivo</b>	<b>957'909'590</b>	<b>859'987'971</b>

### Conto economico

<b>in CHF</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Contributi e afflussi ordinari e altro	87'806'242	84'720'473
Prestazioni d'entrata	57'584'794	80'787'744
Prestazioni regolamentari	-19'136'961	-19'196'619
Prestazioni d'uscita	-126'841'646	-83'303'831
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi	-26'057'744	-70'984'047
Ricavi di prestazioni assicurative	11'737'642	7'620'023
Costi assicurativi	-6'749'843	-7'857'418
<b>Risultato netto dell'attività assicurativa</b>	<b>-21'657'517</b>	<b>-8'213'674</b>
Risultato netto degli investimenti	62'593'852	24'780'627
Altri ricavi	53'467	38'953
Spese d'amministrazione	-5'884'652	-5'864'272
<b>Eccedenza di ricavi / oneri prima della costituzione della riserva di fluttuazione di valore</b>	<b>35'105'150</b>	<b>10'741'634</b>
Costituzione della riserva di fluttuazione dei valori	-1'400'000	-4'800'000
<b>Eccedenza di costi / ricavi</b>	<b>33'705'150</b>	<b>5'941'634</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

31.12.2017

	<b>En CHF</b>	
Disponibilità per investimenti e investimenti sul mercato monetario	67'420'351	7.4%
Obbligazioni in CHF	238'602'695	26.3%
Obbligazioni in valute coperte in CHF	64'029'606	7.1%
Obbligazioni in valute estere	63'032'047	6.9%
Azioni svizzere	120'631'741	13.3%
Azioni estere	174'847'742	19.3%
Immobili detenuti in Svizzera	104'651'000	11.5%
Investimenti immobiliari indiretti in Svizzera	19'429'901	2.1%
Rendimenti assoluti	54'415'354	6.0%
<b>Totale</b>	<b>907'060'437</b>	<b>100.0%</b>

### Performance per tipo di attivo (al netto di spese)

2017

	<b>Performance indice di riferimento</b>	<b>Performance realizzata</b>
Azioni svizzere (SMI Expanded con dividendi)	19.64%	20.13%
Azioni estere (Composite)	18.76%	21.31%
Obbligazioni in franchi svizzeri (SBI AAA-BBB Total return)	0.13%	0.49%
Obbligazioni coperte in CHF (Barclays Global Aggregate hedgé in CHF)	0.56%	0.66%
Obbligazioni in valute estere (Composite)	5.73%	4.76%
Rendimento assoluto (tasso minimo LPP)	1.00%	4.64%
Immobili diretti (4%)	4.00%	3.94%
Immobili indiretti (SXI Real Est. Funds TR Index)	6.60%	7.78%
Liquidità (JPM Cash Index CHF 3 mese)	-0.65%	-1.94%
<b>Totale</b>	<b>6.92%</b>	<b>7.40%</b>

### Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici

31.12.2017 31.12.2016

Capitali di previdenza degli assicurati attivi	628'610'053	639'321'151
Capitali di previdenza dei beneficiari di rendite	52'913'527	38'414'133
Fondi vincolati imprese	1'845'803	2'048'424
Accantonamento per differenze dell'aliquota di conversione	12'147'000	11'061'000
Accantonamento per aumento della speranza di vita	528'000	192'000
Altri accantonamenti tecnici	2'241'000	1'935'000
Accantonamento per interessi supplementari	12'600'000	4'800'000
Accantonamenti per attribuzione interessi futuri	12'600'000	0
<b>Totale</b>	<b>723'485'383</b>	<b>697'771'709</b>

Nel 2018 gli assicurati riceveranno una parte del risultato dell'esercizio sotto forma di interesse supplementare del 2%, vale a dire un importo totale di Fr. 12'600'000.-. Tale distribuzione del risultato interessa esclusivamente le aziende affiliate al 31 dicembre 2017. Inoltre, è stata registrata una riserva per l'attribuzione di interessi futuri del 2% sugli averi degli assicurati di un importo pari a Fr. 12'600'000.-.

## 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.

### Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione dei valori

	2017	2016
Riserva di fluttuazione dei valori al 1° gennaio	73'900'000	69'100'000
Costituzione/ scioglimento	1'400'000	4'800'000
<b>Riserva di fluttuazione dei valori al 31 dicembre</b>	<b>75'300'000</b>	<b>73'900'000</b>
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	723'485'383	697'771'709
Obiettivo della riserva di fluttuazione dei valori in % degli impegni	10.41%	10.59%

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.

### Esercizio dei diritti di voto degli azionisti

L'ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa (OReSA) è entrata in vigore il 1° gennaio 2014. In virtù dell'OReSA, gli istituti di previdenza sono tenuti a esercitare il loro diritto di voto durante le assemblee generali delle società domiciliate in Svizzera quotate in borsa.

La responsabilità dell'esercizio del diritto di voto incombe al Consiglio di fondazione che vota nell'interesse degli assicurati in modo da garantire la prosperità in maniera duratura.

Un rapporto annuale sui voti effettuati durante l'esercizio in rassegna è disponibile per gli assicurati della fondazione sul sito internet [www.groupemutuel.ch](http://www.groupemutuel.ch).

## Membri del Consiglio di fondazione

**Karin Perraudin**, presidente<sup>1</sup>

**Patrick Varone**, vicepresidente<sup>2</sup>

**Marc-Etienne Berdoz (dal 6.03.2017)**, membro<sup>1</sup>

**Stéphane Roduit**, membro<sup>2</sup>

**Antonio Rosafio**, membro<sup>2</sup>

**Thierry Rosset**, membro<sup>1</sup>

## 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

<sup>1</sup> Rappresentante dei datori di lavoro

<sup>2</sup> Rappresentante dei dipendenti

## Numero di assicurati

Datori di lavoro affiliati	31.12.2017	31.12.2016
	1'767	1'757

Membri attivi	31.12.2017	31.12.2016
Uomini	5'223	5'355
Donne	4'274	4'277
<b>Totale</b>	<b>9'497</b>	<b>9'632</b>

Numero di persone che hanno contribuito durante l'esercizio	11'838	11'884
---	--------	--------

Beneficiari di rendite	31.12.2017	31.12.2016
Rendite di vecchiaia	328	294
Rendite di coniugi / partner	20	19
Rendite d'invalidità	105	104
Rendite di figli (di pensionati o di invalidi)	55	55
Rendite di orfani	27	28
<b>Totale</b>	<b>535</b>	<b>500</b>

È possibile scaricare il rapporto di gestione 2017 dal sito Internet [www.groupemutuel.ch/rapportLPP](http://www.groupemutuel.ch/rapportLPP); oppure ordinarlo via e-mail all'indirizzo [lp@groupemutuel.ch](mailto:lp@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)

Amministratore:

