

Sintesi del rapporto annuale di comPlan

Situazione finanziaria

Dopo il 2017, anno eccezionalmente buono sul fronte degli investimenti, l'esercizio 2018 è stato caratterizzato da andamenti negativi sulla maggior parte dei mercati internazionali dei capitali. Nel 2018 comPlan ha ottenuto un rendimento degli investimenti pari a -3,1%. Di conseguenza, il rendimento auspicato per il finanziamento a lungo termine degli obblighi previdenziali non è stato raggiunto e il grado di copertura è sceso dal 107,7% del 31 dicembre 2017 al 103,1% del 31 dicembre 2018. Il risultato degli investimenti ha comportato una riduzione della riserva per fluttuazioni di valore e il grado di copertura target necessario per garantire a lungo termine le prestazioni di previdenza promesse, corrispondente al 117,5%, è molto lontano.

Remunerazione degli averi di vecchiaia

A fronte del minore grado di copertura, il Consiglio di fondazione ha deciso all'unanimità di remunerare nel 2018 gli averi di vecchiaia dei membri attivi con un tasso d'interesse dell'1,0%, che corrisponde all'interesse minimo LPP 2018. Considerato l'attuale tasso prossimo allo 0% concesso dalle banche sui risparmi e visto il persistere della bassa inflazione, si tratta di una remunerazione allettante. Una remunerazione più elevata non sarebbe stata responsabile, poiché il grado di copertura target non è ancora stato raggiunto. Inoltre, nell'esercizio 2019 gli averi di vecchiaia vengono remunerati nel corso dell'anno con l'interesse minimo LPP dell'1,0% e le rendite correnti di vecchiaia, invalidità e per superstiti non vengono aumentate al 1° gennaio 2019. La garanzia a lungo termine delle attuali promesse previdenziali continua pertanto ad essere al centro delle attività di comPlan.

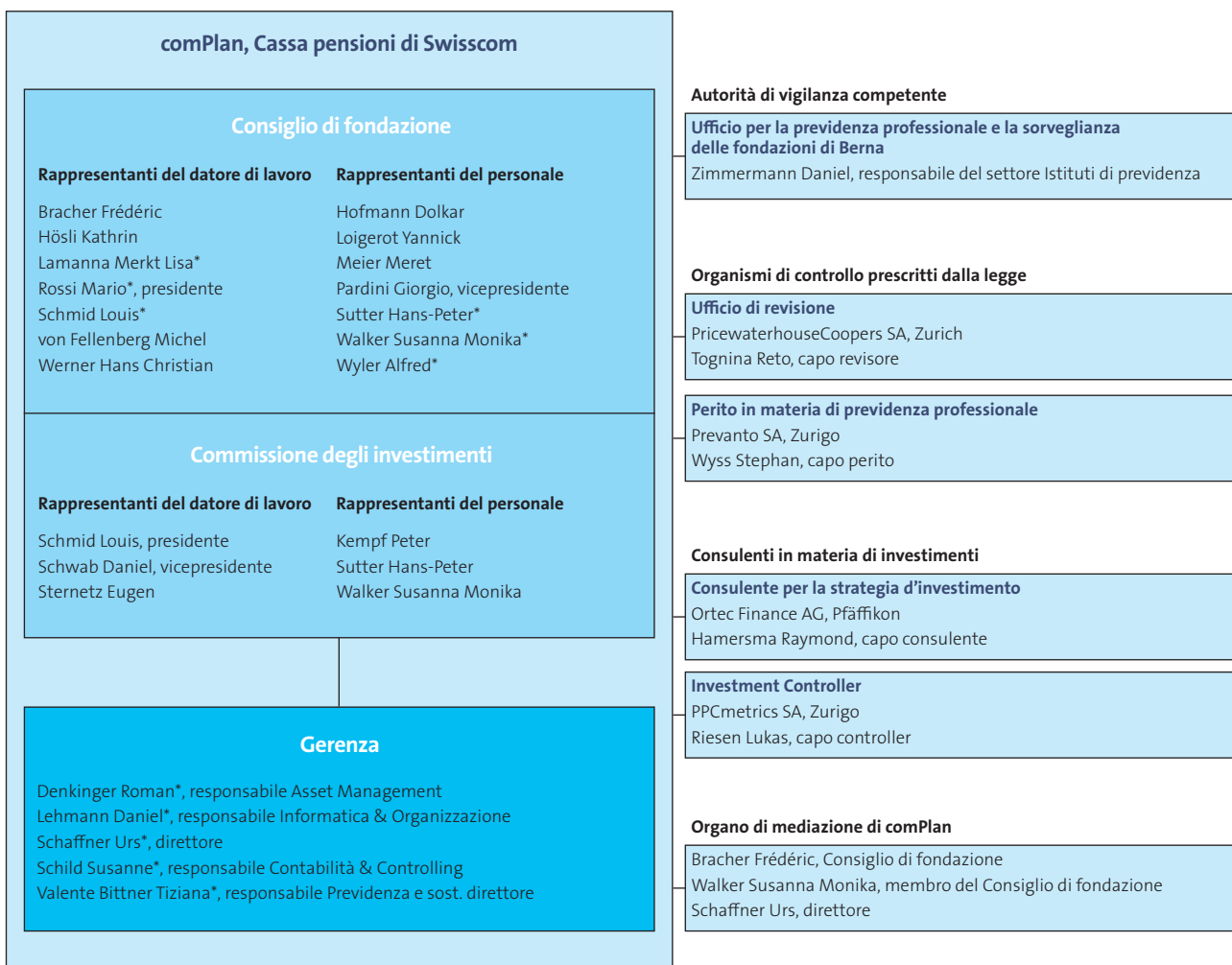
Adeguamento operativo del Regolamento concernente la previdenza ed elezione del Consiglio di fondazione

Nel settembre 2018 il Consiglio di fondazione ha approvato numerose modifiche del Regolamento concernente la previdenza valide dal 1° gennaio 2019. Questi adeguamenti comprendono solo precisazioni e semplificazioni del testo esistente nonché adeguamenti effettuati sulla base di decisioni attuali del Tribunale federale. Nel novembre 2018 si sono tenute le elezioni per il rinnovo dei rappresentanti dei lavoratori nel Consiglio di fondazione per il mandato dal 2019 al 2022. Le elezioni si sono svolte per la prima volta in maniera elettronica, ovvero tutti i membri attivi hanno potuto esprimere il loro voto in forma anonima tramite un sito web internet sicuro. Sono state elette cinque persone della lista «syndicom», una persona della lista «transfair» e un'altra della lista «Die Zukunft übernimmt Verantwortung» (il futuro si assume responsabilità).

Il team comPlan

Struttura organizzativa

Organizzazione di comPlan, Cassa pensioni di Swisscom, al 1° gennaio 2019



* con diritto di firma collettiva a due

Indicatori importanti

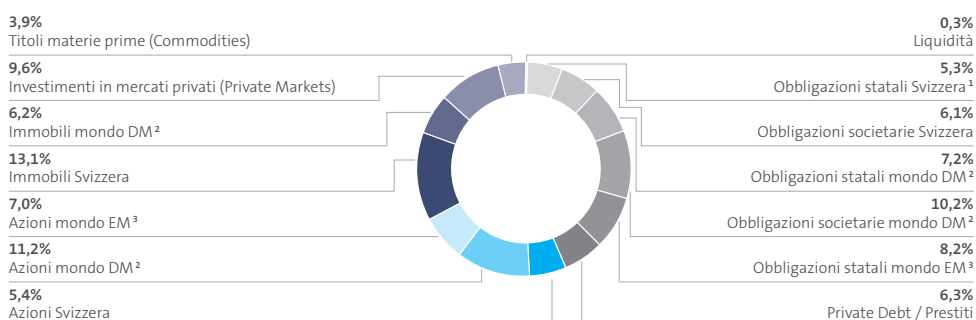
Dati consistenza		31.12.2018	31.12.2017
Numero membri attivi (sotto i 22 anni)		749	685
Numero membri attivi (a partire da 22 anni)		17 462	18 164
Età media dei membri attivi		42.8	42.7
Numero di rendite di vecchiaia		6 652	6 386
Età media dei pensionati		70.3	69.8
Numero di rendite di invalidità		663	676
Numero di rendite per coniugi/partner		693	641
Numero di rendite da divorzio		10	3
Numero di rendite per figli		456	461
Totale membri attivi e beneficiari di rendite		26 659	26 986
Costi amministrativi annuali per assicurato	CHF	136	135
Numero di datori di lavoro affiliati		15	16
Informazioni sul bilancio		31.12.2018	31.12.2017
Somma di bilancio	Milioni di CHF	10 534.9	10 953.4
Capitale previdenziale membri attivi	Milioni di CHF	4 643.9	4 624.2
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	Milioni di CHF	5 072.8	4 994.2
Accantonamenti tecnici	Milioni di CHF	449.8	500.7
Riserva per fluttuazioni di valore	Milioni di CHF	311.8	775.0
Mezzi disponibili (sottocopertura)	Milioni di CHF	–	–
Grado di copertura		31.12.2018	31.12.2017
Grado di copertura		103,1%	107,7%
Grado di copertura target		117,5%	117,8%
Deficit riserve		14,4%	10,1%
Deficit riserve	Milioni di CHF	1 467.3	1 026.2
Rendimento degli investimenti		2018	2017
Rendimento degli investimenti dopo deduzione dei costi		–3,07%	9,33%
Rimunerazione capitale previdenziale membri attivi		1,00%	1,50%
Rimunerazione tecnica dei capitali dei pensionati		2,00%	2,00%
Aumenti delle rendite		–	–
Flussi di capitali importanti		2018	2017
Somma salariale assicurata	Milioni di CHF	1 923.8	1 986.9
Contributi dei lavoratori	Milioni di CHF	189.0	185.7
Contributi del datore di lavoro	Milioni di CHF	262.0	256.1
Rendite di vecchiaia	Milioni di CHF	254.7	244.2
Rendite per superstiti	Milioni di CHF	21.5	20.0
Rendite d'invalidità	Milioni di CHF	20.6	20.4
Prestazioni in capitale e altre prestazioni	Milioni di CHF	50.2	53.6

Investimenti

Mercati finanziari 2018

Nell'esercizio 2018 i corsi hanno avuto un andamento negativo nella maggior parte dei mercati finanziari. Il cambiamento nella percezione del rischio è stato più forte delle persistenti solide condizioni quadro dell'economia reale. Verso la fine dell'anno, rischi come l'escalation della controversia commerciale tra Stati Uniti e Cina o un ritiro non coordinato della Gran Bretagna dall'Unione Europea (Brexit) sono aumentati in modo significativo. Nel quarto trimestre dell'anno gli interessi in franchi svizzeri sono nuovamente diminuiti: con -0,25%, il tasso decennale era chiaramente in territorio negativo a fine anno. Negli Stati Uniti, la banca centrale ha alzato quattro volte la fascia target per un totale di +1,0%. Il tasso decennale ha registrato una crescita più debole, dato che anche negli Stati Uniti, verso fine anno, sono stati cercati sempre di più titoli di Stato sicuri. Nel quarto trimestre dell'anno i corsi delle azioni hanno subito perdite maggiori.

Composizione degli investimenti patrimoniali al 31.12.2018



¹ I titoli dello Stato svizzero includono CHF 375 milioni di crediti verso la ZKB (Banca Cantonale di Zurigo) con l'esplicita garanzia statale del Cantone di Zurigo

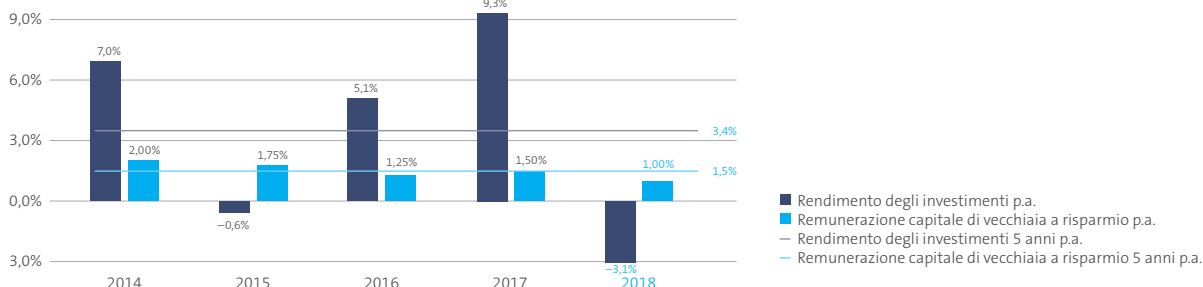
² DM: Developed Markets (Paesi sviluppati, OCSE)

³ EM: Emerging Markets (Paesi emergenti)

Composizione degli investimenti patrimoniali

Nel 2018 la strategia d'investimento è stata sottoposta a verifica e sono state apportate delle ottimizzazioni. Gli investimenti in valuta estera non coperti sono stati aumentati dal 12% al 15%. Negli investimenti in azioni e immobili sono state effettuate riallocazioni di lieve entità. Sono stati ammessi due nuovi gestori patrimoniali. A fine anno gli investimenti di comPlan consistevano per il 44% in investimenti fruttiferi e per il 56% in investimenti in beni reali. Gli investimenti in azioni quotate rappresentavano circa un quarto del patrimonio di previdenza e quelli in immobili circa un quinto. Gli investimenti in beni reali sono ritenuti più rischiosi di quelli fruttiferi. Sono tuttavia necessari affinché comPlan possa ottenere a lungo termine il rendimento stimato occorrente per finanziare le prestazioni previdenziali promesse.

Rendimento degli investimenti e remunerazione negli ultimi 5 anni



Rendimento degli investimenti

Nell'esercizio 2018 il rendimento degli investimenti di comPlan si è attestato a -3,1%. Questo rendimento negativo è imputabile principalmente agli investimenti in Azioni, Paesi emergenti e Obbligazioni in USD. Negli ultimi cinque anni è stato realizzato in media un rendimento annuo del 3,4%, superiore al rendimento auspicato. La quota eccedente del rendimento è stata impiegata per il finanziamento degli adeguamenti dei parametri attuariali (tasso d'interesse del bilanciamento e nuove stime sull'aspettativa di vita) e in parte per la remunerazione degli averi di vecchiaia oltre l'interesse minimo LPP.