



## Info Previdenza n. 1 / 2010

### con rapporto annuale 2009

#### Informazioni sull'investimento individuale parziale della Cassa pensioni Musica e Educazione

Alcuni anni addietro il Consiglio di fondazione si è occupato diffusamente dell'evoluzione della remunerazione degli averi di vecchiaia affidati alla cassa pensioni e, nel 2007, ha adottato la decisione strategica di allocare autonomamente una parte del patrimonio in un investimento individuale. Il Consiglio di fondazione è molto attento a garantire un'elevata sicurezza tramite una strategia d'investimento improntata alla cautela. È infatti tenuto ad osservare il codice deontologico statuito per la previdenza professionale (Carta ASIP).

AXA Winterthur concede alla Cassa pensioni Musica e Educazione un interesse annuo, che varia a seconda della situazione reddituale sui mercati finanziari e dell'evoluzione dei rischi assicurati. Essa stessa consegue i propri utili prevalentemente tramite investimenti in obbligazioni svizzere ed estere. Per la Cassa pensioni Musica e Educazione questo tasso d'interesse garantito è paragonabile ad un conto risparmio ed assicura quindi un'elevata sicurezza. Il rovescio della medaglia è costituito dal fatto che la remunerazione corrisponde solo ad una remunerazione media flessibile per sette anni di obbligazioni della Confederazione svizzera con durata settennale e risulta quindi difficilmente superiore al rincaro annuo. Al fine di garantire ai suoi assicurati una remunerazione leggermente superiore al tasso d'interesse LPP fissato dal Consiglio federale, la CP Musica e Educazione deve finanziare la differenza con mezzi propri. Questo finanziamento viene realizzato con le eccedenze di AXA Winterthur (rischi assicurati, interessi) e i proventi degli investimenti individuali.

Se si vogliono ottenere rendimenti elevati a lunga scadenza, è necessario ricorrere a nuove forme d'investimento esposte alle oscillazioni dei corsi. Il contratto con AXA Winterthur consente alla Cassa pensioni Musica e Educazione di effettuare, in misura limitata, degli investimenti al di fuori della compagnia di assicurazione, definiti per l'appunto investimenti individuali.

In collaborazione con la Algofin AG, una società di con-

sulenza spin-off dell'Università di San Gallo, è stato elaborato un piano per eventuali investimenti al di fuori della compagnia di assicurazione e selezionata Credit Suisse quale banca depositaria. L'obiettivo di questo piano di investimento è di completare le forme d'investimento di AXA Winterthur e di strutturare gli investimenti in modo da avere, grazie a varie asset class, un portafoglio diversificato e il più efficiente possibile dal punto di vista dei rischi e dei proventi (vedi Info Previdenza n. 2 e n. 3 del 2008). A tale fine vengono impiegati solo i cosiddetti investimenti collettivi, mentre sono esclusi titoli singoli come le azioni oppure obbligazioni individuali.

Dopo aver allocato nel 2008 una prima tranche del patrimonio in investimenti individuali, nel 2009 sono seguiti ulteriori investimenti pari a CHF 40 milioni. Questi investimenti sono in linea con l'obiettivo di ripartire il trasferimento degli investimenti individuali su vari anni per motivi di diversificazione. Per il 2010 non sono previsti altri investimenti.

Poiché la parte di investimenti individuali è considerata quale complemento (core complement) ai contratti assicurativi (core), questa componente viene investita in modo comparativamente più rischioso. Al fine di ottenere una diversificazione ottimale degli investimenti core complement, nel 2009 si è investito, oltre che in azioni e obbligazioni, anche in materie prime (commodities), Emerging Market Bonds, High Yield Bonds e obbligazioni anti-inflazione.

Dopo i grandi sconvolgimenti sui mercati finanziari che hanno contraddistinto il 2008, da marzo 2009 si è assistito ad una ripresa su vasta scala. Il mercato svizzero delle azioni, misurato dallo Swiss Performance Index, ha fatto registrare nel 2009 un incremento di oltre il 23%. Il mercato delle obbligazioni, misurato dallo SBI AAA-BBB Total Return Index, ha da parte sua segnato un aumento del 6%.

Per quanto concerne gli investimenti individuali della Cassa pensioni Musica e Educazione, praticamente tutte le categorie d'investimento hanno potuto beneficiare di questo contesto di mercato: il rendimento complessivo della parte di investimenti individuali è stato del 12,95%. In complesso, dunque, la perdita da investimenti registrata l'anno precedente è stata più che compensata.

## Bilancio e conto d'esercizio 2009 (ricapitolazione)

	Bilancio al	31.12.2009 in CHF	31.12.2008 in CHF
<b>Aktiven</b>			
A	Investimenti patrimoniali / liquidità	104'879'891	53'207'042
B	Ratei e risconti attivi	144'073	192'142
C	Attivi derivanti da contratti d'assicurazione	270'750'412	282'107'021
<b>Totale attivi</b>		<b>375'774'376</b>	<b>335'506'205</b>
<b>Passivi</b>			
D	Debiti	2'151'524	1'782'772
E	Ratei e risconti passivi	1'095'488	781'562
F	Riserva di contributi del datore di lavoro	-	-
G	Accantonamenti non tecnici	273'000	256'000
H	Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	356'516'662	325'457'021
<b>Passivi vincolati</b>		<b>360'036'674</b>	<b>328'277'355</b>
I	<b>Riserve di fluttuazione</b>	<b>14'440'000</b>	<b>6'240'000</b>
J	<b>Capitale della fondazione/fondi liberi/deficit di copertura</b>		
	Situazione all'inizio del periodo in esame	988'850	6'809'118
	Aumenti/diminuzioni derivanti da liquidazione parziale	-	-
<b>Eccedenza attiva/passiva</b>		<b>308'852</b>	<b>-5'820'269</b>
	Situazione alla fine del periodo in esame	1'297'702	988'850
<b>Totale passivi</b>		<b>375'774'376</b>	<b>335'506'205</b>
<b>Conto d'esercizio dall'1.1. al 31.12.</b>			
		<b>2009</b>	<b>2008</b>
		<b>in CHF</b>	<b>in CHF</b>
K	Contributi ordinari e altri contributi	31'397'931	29'510'649
L	Prestazioni d'entrata	4'895'803	6'186'043
K-L	Entrate di contributi e prestazioni d'entrata	36'293'734	35'696'692
M	Prestazioni regolamentari	-6'701'368	-5'261'695
N	Prestazioni extraregolamentari	-	-
O	Prestazioni d'uscita	-7'633'194	-7'285'529
M-O	Uscite per prestazioni e prelievi anticipati	-14'334'562	-12'547'223
P/Q	Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici e riserve	-42'416'250	-38'495'000
R	Redditi derivanti da investimenti patrimoniali	60'710'754	59'147'098
S	Oneri assicurativi	-39'157'187	-38'302'237
<b>K-S Risultato tecnico del ramo assicurativo</b>		<b>1'096'489</b>	<b>5'499'330</b>
T	Risultati da investimenti patrimoniali	8'329'448	-4'770'838
T	Spese di gestione patrimoniale	-156'746	-73'376
<b>T Risultato netto da investimenti patrimoniali</b>		<b>8'172'702</b>	<b>-4'844'214</b>
U	Scioglimento/costituzione accantonamenti non tecnici	-17'000	-256'000
V	Altri redditi	-	-
W	Altri oneri	-	-
X	Spese amministrative in generale	-623'948	-655'899
X	Spese amministrative di marketing	-119'392	-27'486
<b>K-X Eccedenza attiva/passiva ante costituzione riserve di fluttuazione</b>		<b>8'508'852</b>	<b>-284'269</b>
Y	Scioglimento/costituzione di riserve fluttuazione	-8'200'000	-5'536'000
<b>Z Eccedenza attiva/passiva</b>		<b>308'852</b>	<b>-5'820'269</b>
<b>Grado di copertura</b>		<b>104.41%</b>	<b>102.22%</b>

### Rapporto dell'ufficio di revisione

L'Ufficio di revisione ha verificato il conto annuale 2009 e controllato la gestione della Cassa pensioni Musica e Educazione. Dà pertanto conferma al Consiglio di fondazione che tutte le operazioni sono state effettuate conformemente alle disposizioni di legge e a quanto previsto dal regolamento.

## In generale

Nell'esercizio 2009 la Cassa pensione Musica e Educazione si è nuovamente occupata intensamente della problematica inerente le persone occupate presso più datori di lavoro. Il piano di previdenza MV risponde quindi a un'esigenza concreta e ampiamente diffusa, tanto che a fine 2009 erano già 180 le persone affiliate. Complessivamente, il numero di assicurati è cresciuto di 153 persone a 8346 unità.

## Investimento individuale parziale

Al 31.12.2009 la componente di investimenti individuali risulta allocata nel modo seguente (questa ricapitolazione concerne solo la parte di investimenti individuali, gli averi legati ai contratti assicurativi presso AXA Vita ammontavano al 31.12.2009 a CHF 270.8 milioni):

<b>Categoria d'investimento</b>	<b>Importo</b> (in milioni di CHF)	<b>in %</b>
Liquidità	0.64	1%
Obbligazioni CHF	6.32	8%
Obbligazioni in valuta estera	8.38	10%
Immobili Svizzera	20.19	24%
Azioni Svizzera	12.71	15%
Azioni estero	16.66	20%
Inflation Linked Bonds	2.08	2%
Emerging Market Bonds	2.34	3%
High Yield Bonds	2.45	3%
Commodities	3.30	4%
Investimenti alternativi	8.52	10%
<b>Total</b>	<b>83.59</b>	<b>100%</b>

Nell'esercizio in rassegna, le direttive contenute nella LPP2 per l'investimento complessivo sono state costantemente adempiute.

## Conto annuale

Il conto annuale per il 2009 si è chiuso con un'eccedenza attiva pari a CHF 0.3 milioni (anno precedente: eccedenza passiva pari a CHF 5.8 milioni). I mezzi liberi hanno registrato un incremento e al 31.12.2009 ammontavano a CHF 1.3 milioni. Va tuttavia sottolineato ancora una volta che la CP Musica e Educazione ha costituito integralmente tutte le riserve di fluttuazione e le altre riserve cosicché il grado di copertura è attualmente pari al 104,4%.

Anche nell'anno in rassegna siamo stati in grado di mantenere invariati i vantaggiosi contributi di rischio, realizzando al contempo una remunerazione degli averi di vecchiaia migliore dello 0,25% rispetto al tasso minimo LPP.

I costi amministrativi comprendono i costi per il management della salute in azienda, che da fine 2008 sostiene le scuole di musica nell'ambito della promozione della salute. Nell'esercizio in rassegna si è inoltre dovuto realizzare un nuovo archivio vista la notevole mole di documenti. Questo investimento è ammontato a CHF 30 000.00.

## Evoluzione della Cassa pensioni Musica e Educazione

<b>Situazione alla fine del...</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	
Numero di assicurati	7'583	7'789	8'135	<b>8'346</b>	
Numero di pensionato	410	433	476	<b>516</b>	
Contributi incassati	mio. CHF	25,0	26,0	27,7	<b>29,6</b>
Costi per ciascun assicurato	CHF	172	192	173	<b>189</b>
Capitale di previdenza	mio. CHF	274,7	301,6	325,5	<b>356,5</b>
Riserve di fluttuazione	mio. CHF	0,0	0,7	6,2	<b>14,4</b>
Fondi liberi	mio. CHF	4,5	6,8	1,0	<b>1,3</b>
Grado di copertura	%	101.6	102.5	102.2	<b>104.4</b>



## Informazioni differenti

### Pensionamento

#### Pensionamento ordinario

(nessuna necessità di intervento)

In caso di pensionamento ordinario (uomini a 65 anni / donne a 64 anni), le persone assicurate non devono intraprendere alcunché. I diretti interessati e i datori di lavoro di competenza riceveranno da parte nostra le necessarie informazioni a riguardo

**Pensionamento flessibile** (le richieste devono esserci presentate per iscritto con almeno tre mesi di anticipo)

In caso di cessazione definitiva dell'attività lavorativa, le persone assicurate possono richiedere il pensionamento anticipato al più presto a partire dal compimento del 58° anno di età.

In caso di prosecuzione dell'attività lavorativa, le persone assicurate possono differire il percepimento delle prestazioni di vecchiaia per un periodo massimo di 5 anni.

#### Percepimento di una rendita / del capitale

(in caso di prelievo del capitale è necessaria una comunicazione scritta)

In luogo della rendita vitalizia, la persona assicurata capace al guadagno può richiedere la corresponsione di un quarto, della metà o di tutto il suo avere totale di vecchiaia disponibile. Il versamento di metà o di tutto l'aver di vecchiaia sotto forma di liquidazione unica in capitale deve esserci richiesta per iscritto dalla persona assicurata con almeno sei mesi di preavviso prima della data di pensionamento.

### Contributi

I contributi restano invariati anche nel 2011.

### Conversione delle rendite di vecchiaia

Ci atteniamo ad una vantaggiosa conversione in rendita degli averi di vecchiaia. L'intero avere di vecchiaia di una persona assicurata nella Cassa pensione viene convertito al tasso di conversione LPP fino all'importo massimo consentito dalla LPP (vedasi l'allegata tabella relativa al regolamento, parte prima).

### Riscatto nella cassa pensione

Per effettuare un riscatto nella CP Musica e Educazione occorre calcolare la somma di riscatto massima. Questo calcolo può essere richiesto con il modulo "Richiesta di acquisto delle prestazioni massime regolamentari" da qualsiasi assicurato entro il 30 novembre dell'anno civile in cui è previsto il riscatto. Il modulo e il relativo promemoria possono essere richiesti all'organo di gestione della Cassa pensioni Musica e Educazione o scaricati dal sito [www.previmusica.ch](http://www.previmusica.ch).

### Rendita per conviventi

Dal 2007 la Cassa pensioni Musica e Educazione assicura una rendita ai conviventi superstiti di un'unione non registrata, a condizione che il partner abbia convissuto negli ultimi 5 anni in comunione domestica con il contraente o debba provvedere a figli in comune. Va fatto notare che i regimi di convivenza che soddisfano queste condizioni devono essere notificati assolutamente alla Cassa pensioni. L'apposito modulo può essere richiesto presso l'organo di gestione o per e-mail all'indirizzo [vorsorgestiftung@musikschule.ch](mailto:vorsorgestiftung@musikschule.ch). In alternativa è anche possibile scaricare il modulo dal nostro sito web [www.musikervorsorge.ch](http://www.musikervorsorge.ch).

#### Direzione / Persona competente

##### Cassa pensioni Musica e Educazione

Marktgassee 5  
4051 Basilea  
Telefono 061 906 99 00  
Christine Stücker  
[christine.stuecker@musikschule.ch](mailto:christine.stuecker@musikschule.ch)  
Sabrina Demontis  
[sabrina.demontis@musikschule.ch](mailto:sabrina.demontis@musikschule.ch)  
[www.musikundbildung.ch](http://www.musikundbildung.ch)

#### Istitutore

##### Associazione Svizzera delle Scuole di Musica

Ruth Hochuli  
Telefono 061 260 20 70  
[ruth.hochuli@musikschule.ch](mailto:ruth.hochuli@musikschule.ch)

#### Ufficio di revisione

Ramseier Treuhand AG, Pratteln

#### Membro del Consiglio di fondazione (dal...)

##### Rappresentanti del datore di lavoro

Hans Brupbacher, VMS (1982) *Presidente*  
Hector Herzig, VMS (2010)  
Bettina Michaelis, SMPV (2007)

##### Rappresentanti dei dipendenti

Roland Huber, (2006/2009)  
Stefan Erl (2004)  
Hans Peter Schenk (2004) *Vicepresidente*