

PKE  
CPE

RAPPORTO DI GESTIONE 2015  
VERSIONE ABBREVIATA



CPE Fondazione di Previdenza Energia

## Cifre salienti 2015

---

Grado di copertura della fondazione collettiva	110,0 %
Performance	-0,2 %
Numero di assicurati e pensionati	15 486
Somma di bilancio	5,9 mrd. CHF

---

## Situazione finanziaria solida in un ambiente difficile

Nel 2015 la CPE ha ottenuto un rendimento leggermente negativo. Tuttavia, con un grado di copertura del 110,7 %, la situazione finanziaria della cassa di previdenza comune rimane solida. Grazie al tempestivo abbassamento dell'aliquota di conversione al 1° gennaio 2014, non si rendono necessarie ulteriori misure correttive. Se le attese di rendimento dovessero però essere corrette di nuovo al ribasso, bisognerà riconsiderare le prestazioni.

Con una remunerazione del 2 % la CPE offre agli assicurati una soluzione previdenziale interessante anche nel 2016. Il 2 % è nettamente superiore al tasso minimo LPP, che il Consiglio federale ha abbassato per il 2016 all'1,25 %.

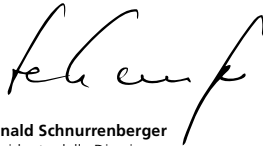
L'apertura della fondazione collettiva si è dimostrata una scelta vincente. Nel 2015 hanno aderito 17 imprese con circa 1 500 assicurati e un patrimonio di previdenza di 455 mio. CHF. Nella maggior parte dei casi si tratta di imprese uscite dalla CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa. Anche nel 2016 diverse imprese, con un patrimonio di previdenza di oltre mezzo miliardo, passeranno dalla CPE società cooperativa alla CPE Fondazione di Previdenza.

Ringraziamo tutte le nostre imprese e gli assicurati per la loro fiducia e il loro appoggio.

### CPE Fondazione di Previdenza Energia



**Martin Schwab**  
Presidente del Consiglio di fondazione



**Ronald Schnurrenberger**  
Presidente della Direzione



**Martin Schwab**  
Presidente del Consiglio di fondazione



**Ronald Schnurrenberger**  
Presidente della Direzione

## Previdenza

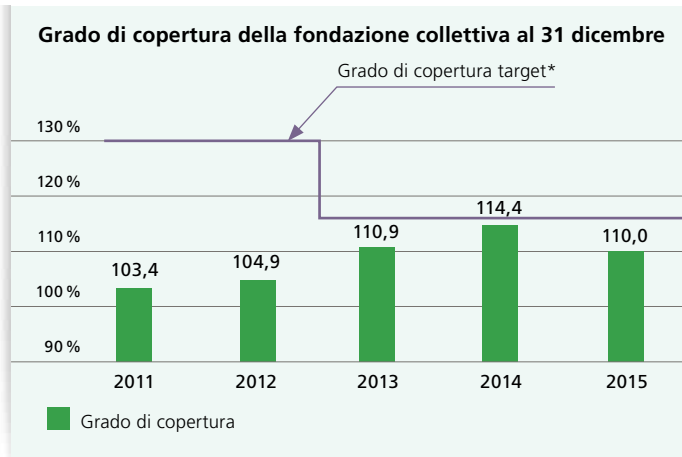
La CPE offre piani di previdenza nel primato dei contributi, che vengono incontro alle esigenze dei clienti e superano nettamente i minimi previsti dalla LPP. Come cassa pensione autonoma, la CPE assume da sola tutti i rischi tecnico-assicurativi. Il capitale di previdenza è stato calcolato al 31 dicembre 2015 secondo le basi tariffarie LPP 2010 a un tasso tecnico del 2,5 %.

Nel suo rapporto tecnico-assicurativo al 31 dicembre 2015, il perito in materia di previdenza professionale ha confermato che la CPE offre la sicurezza necessaria per adempiere i propri impegni.

### Grande crescita della fondazione collettiva

Dal 1° gennaio 2015 la CPE è organizzata come fondazione collettiva. Ciò significa che possono aderire alla CPE anche le imprese che non riscattano l'intero grado di copertura. In tal caso, l'impresa neo-entrata costituisce una propria cassa di previdenza all'interno della CPE.

Accanto alla cassa di previdenza comune, la CPE conta attualmente 11 casse di previdenza individuali. La cassa di previdenza comune, che comprende sostanzialmente le imprese finora affiliate, rappresenta circa il 90 % degli impegni della CPE e ha un grado di copertura del 110,7 %. Le casse di previdenza individuali presentano gradi di copertura variabili tra il 101,5 % e il 115,7 %.



\* La riduzione del grado di copertura target al 116 % è dovuta all'adeguamento del livello di sicurezza per il calcolo della riserva di oscillazione necessaria.

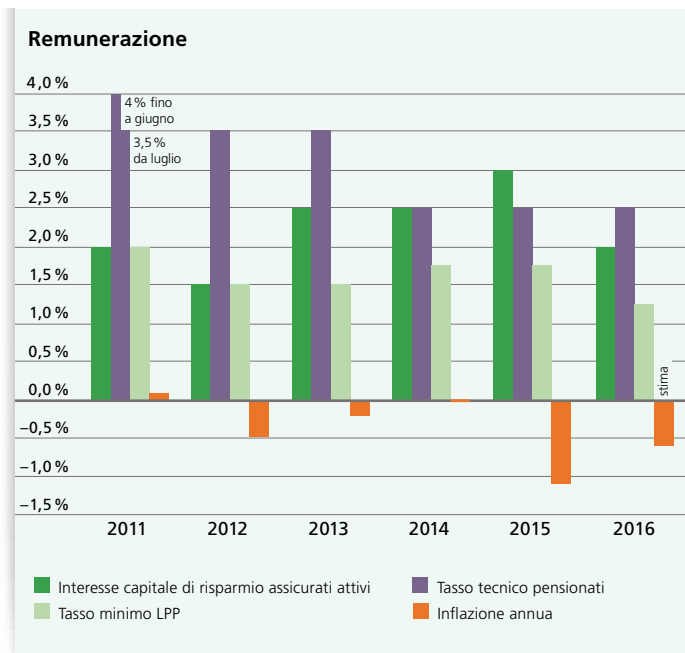
### Numero degli assicurati attivi e dei pensionati

Al 31 dicembre 2015 erano assicurati presso la CPE 10247 attivi (+8,7 %) e 5239 pensionati (+10,2 %). La quota dei pensionati corrisponde a un terzo del numero totale degli assicurati e a poco più del 50 % degli impegni (capitale di previdenza e accantonamenti).

### Tasso d'interesse 2016: 2 %

Nel 2015 il tasso accordato sugli averi di vecchiaia era del 3 %. Per il 2016 il Consiglio di fondazione lo ha abbassato al 2 %. L'interesse rimane comunque nettamente superiore al tasso minimo LPP, che ammonta all'1,25 %.

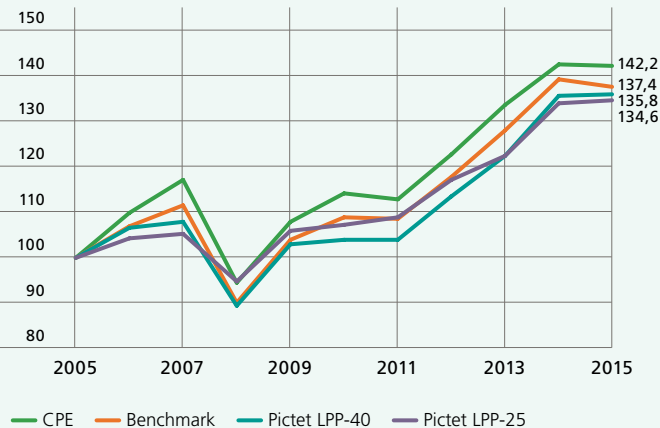
Nelle casse di previdenza individuali, il livello di remunerazione degli averi è stabilito dalle commissioni di previdenza.



## Investimenti patrimoniali

### Performance cumulata

Evoluzione 2006–2015  
indicizzata (31 dicembre 2005 = 100)



### Anno difficile per le borse

Il 2015 passerà alla storia come un anno di rendimenti inferiori alla media e di estreme oscillazioni delle quotazioni azionarie. In particolare vanno segnalati i massicci interventi delle banche centrali. Il 15 gennaio 2015 la Banca nazionale svizzera ha abolito il tasso minimo di cambio di 1.20 CHF per un euro e introdotto tassi d'interesse negativi. Questo giro di boa della politica monetaria ha gravato pesantemente sull'economia svizzera e provocato una svalutazione degli investimenti della CPE nell'area europea.

Nell'esercizio 2015 il rendimento netto degli investimenti complessivi ammonta al  $-0,2\%$ . Il portafoglio immobiliare ha messo a segno un'eccellente performance grazie alle rivalutazioni e anche le obbligazioni hanno di nuovo beneficiato dei bassi tassi d'interesse. Tra i perdenti si annoverano invece le azioni, soprattutto nel settore delle materie prime e dei paesi emergenti. I ricavi dell'anno in esame sono stati penalizzati anche dalle operazioni di copertura. La CPE è riuscita comunque a superare il proprio benchmark di oltre l'1%.

### Prospettive

L'economia mondiale sta seguendo una traiettoria di crescita piatta. Le principali sfide sono da ricercare nel massiccio indebitamento pubblico e, di conseguenza, nel livello dei tassi tenuto artificialmente basso. Ciò limita in modo allarmante le prospettive di rendimento dei risparmiatori nei prossimi anni. Le possibilità di guadagno si limitano all'evoluzione dei prezzi delle azioni e degli immobili.

Un altro fattore decisivo per gli investitori svizzeri è l'andamento dei corsi di cambio. Gli investimenti esteri sono protetti contro le oscillazioni dei cambi, ma queste operazioni di copertura costano circa l'1,5 % dei futuri rendimenti. D'altra parte, senza copertura, si potrebbero registrare enormi fluttuazioni.

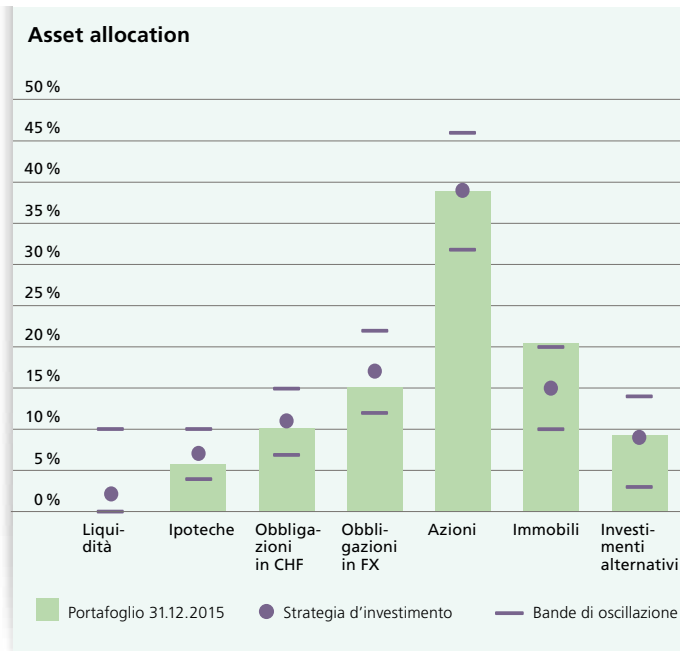
### Strategia d'investimento e portafoglio

Sulla scia delle nuove disposizioni, Il Consiglio di fondazione ha modificato la strategia d'investimento a partire dal 1° gennaio 2015. Il 2 % degli attuali investimenti sono stati trasferiti dalle obbligazioni in valuta estera e dagli immobili all'estero nella categoria degli «investimenti alternativi».

Il 24 novembre 2015 il Consiglio di fondazione ha modificato la copertura strategica dei rischi di cambio. Le operazioni di copertura valutaria sono state estese al 75 % dei valori patrimoniali in dollari USA, sterline britanniche, yen giapponesi ed euro. La quota delle valute estere non coperte rimane limitata a un massimo del 22 %.

L'indirizzo tattico degli investimenti viene approvato dal Comitato d'investimento. Nell'anno in esame non si sono apportati cambiamenti di rilievo.

I patrimoni di previdenza di tutte le casse di previdenza della CPE vengono raccolti in un pool e investiti in base a una strategia unitaria.









## Avanti con determinazione

La PCE è sulla strada giusta. Gli assicurati e le imprese affiliate sanno di poter contare su un partner competente, affidabile ed esperto nel campo della previdenza. In un contesto sempre più impegnativo, la PCE consolida la sua posizione superiore alla media. E prosegue con determinazione sul cammino intrapreso. La PCE continuerà anche in futuro a garantire ai suoi assicurati prestazioni previdenziali di alto livello.

La PCE è una fondazione collettiva moderna, che propone alle imprese e agli assicurati soluzioni previdenziali attraenti.

# Bilancio

al 31 dicembre, in mio. CHF

<b>Attivi</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Liquidità	24,4	61,0
Obbligazioni	1 471,4	1 516,2
Ipoteche	344,3	332,2
Azioni	2 257,5	2 189,1
Immobili	1 191,3	1 056,3
Investimenti alternativi	543,2	257,7
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>5 832,1</b>	<b>5 412,5</b>
Transitori attivi e crediti	27,1	33,7
<b>Totale attivi</b>	<b>5 859,2</b>	<b>5 446,2</b>
<b>Passivi</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Debiti, riserva dei contributi datori di lavoro	134,3	61,6
Capitale di previdenza assicurati attivi	2 486,7	2 224,5
Capitale di previdenza pensionati	2 497,0	2 286,3
Accantonamenti tecnici	223,1	196,6
<b>Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>5 206,8</b>	<b>4 707,4</b>
Riserva di oscillazione del valore	518,1	677,2
<b>Totale passivi</b>	<b>5 859,2</b>	<b>5 446,2</b>

## Conto d'esercizio

dal 1° gennaio al 31 dicembre, in mio. CHF

	2015	2014
Contributi e versamenti ordinari e altri	252,3	261,5
Prestazioni d'entrata	536,5	1 028,1
<b>Afflusso di contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>788,8</b>	<b>1 289,6</b>
Prestazioni regolamentari	-241,3	-201,0
Prestazioni extra-regolamentari	-0,8	-
Prestazioni di uscita	-154,8	-358,1
<b>Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-396,9</b>	<b>-559,1</b>
Costituzione del capitale di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve dei contributi; remunerazione, fondo di garanzia	-524,4	-781,6
<b>Risultato netto dell'attività assicurativa</b>	<b>-132,5</b>	<b>-51,1</b>
Risultato degli investimenti patrimoniali	19,0	336,0
Spese della gestione patrimoniale	-39,5	-23,9
<b>Risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>	<b>-20,5</b>	<b>312,1</b>
Spese amministrative generali	-6,1	-4,9
<b>Disavanzo (-)/ avanzo prima dello scioglimento / della costituzione della riserva di oscillazione del valore</b>	<b>-159,1</b>	<b>256,1</b>
Scioglimento/costituzione (-) della riserva di oscillazione del valore	159,1	-256,1
Disavanzo (-)/avanzo	-	-

# Organizzazione

La CPE Fondazione di Previdenza Energia è una fondazione e un istituto di previdenza del personale ai sensi del CC e della LPP. Essa assicura prestazioni obbligatorie e sovraobbligatorie di previdenza professionale nel primato dei contributi. La Fondazione è iscritta come istituto di previdenza nel registro della previdenza professionale del Canton Zurigo ed è affiliata al fondo di garanzia LPP. Ha sede a Zurigo, Freigutstrasse 16.

La CPE Fondazione di Previdenza Energia è organizzata come fondazione collettiva. Oltre alla cassa di previdenza comune comprende diverse casse di previdenza individuali.

## Consiglio di fondazione

---

I membri del Consiglio di fondazione sono eletti fino al 2016. Il Consiglio di fondazione si auto-costituisce. I suoi membri sono:

## Rappresentanti dei datori di lavoro

---

Martin Schwab, presidente	Axpo Holding AG, Baden
Alain Brodard	Groupe E Connect SA, Granges-Paccot
Lukas Mäder	St. Gallisch-Appenzellische Kraftwerke AG, San Gallo
Beat Schlegel	Alpnach Dorf
Riccardo Wahlenmayer	Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zurigo

## Rappresentanti dei lavoratori

---

Peter Oser, vicepresidente	Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zurigo
Fridolin Dürst	Kraftwerke Linth-Limmern AG, Baden
Burkard Huwiler	Axpo Power AG, Kernkraftwerk Beznau, Döttingen
Bernard Joos	Stucky SA, Renens
Adrian Schwammberger	AEW Energie AG, Aarau

## **Comitati**

---

La CPE Fondazione di Previdenza Energia ha istituito quattro comitati composti in modo paritetico da rappresentanti dei datori di lavoro e dei lavoratori. I comitati sono i seguenti:

- Comitato d'investimento
- Comitato delle assicurazioni (fino al 31 dicembre 2015)
- Comitato di revisione e controllo dei conti (fino al 31 dicembre 2015)
- Comitato del personale

## **Direzione**

---

Ronald Schnurrenberger, presidente e responsabile assicurazioni

Rolf Ehrensberger, responsabile investimenti di capitale

### **Ufficio di revisione**

BDO SA, Fabrikstrasse 50, Zurigo

### **Perito in materia di previdenza professionale**

Libera SA, esperti in materia di previdenza professionale, Stockerstrasse 34, Zurigo

### **Investment Controller**

PPCmetrics SA, Badenerstrasse 6, Zurigo

### **Valutazione degli immobili**

Wüest & Partner AG, Bleicherweg 5, Zurigo

### **Autorità di vigilanza**

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Stampfenbachstrasse 63, Zurigo

## Altre informazioni

Il rapporto di gestione può essere scaricato in versione integrale tedesca o francese dal nostro sito internet [www.pke.ch](http://www.pke.ch).

Visitate il sito della CPE, una moderna fonte di informazioni sempre aggiornate per gli assicurati attivi, i pensionati e i datori di lavoro.

Se desiderate il rapporto di gestione in forma cartacea, compilate il tagliando o spedite una mail a [info@pke.ch](mailto:info@pke.ch).

### **Nota editoriale**

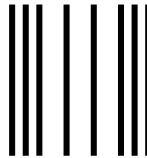
Editore:  
CPE Fondazione di Previdenza Energia  
Freigutstrasse 16  
8027 Zurigo  
[www.pke.ch](http://www.pke.ch)

Telefono 044 287 92 92  
[info@pke.ch](mailto:info@pke.ch)

Concezione, layout e realizzazione:  
Farner Consulting SA, Zurigo

Foto:  
Copertina: Corey Jenkins/Getty Images  
Pagina 3: Ladina Schär ([www.pixstudios.ch](http://www.pixstudios.ch))  
Pagina 8/9: DNY59/Getty Images

Stampa:  
Sihldruck AG, Zurigo



Nicht frankieren  
Ne pas affranchir  
Non affrancare

Geschäftsantwortsendung    Invio commerciale-risposta  
Envoi commercial-réponse

CPE Fondazione di Previdenza Energia  
Freigutstrasse 16  
Casella postale  
8027 Zurigo

## Tagliando di ordinazione

Vogliate mandarmi in forma stampata:

\_\_\_\_\_ es. del rapporto di gestione 2015 versione integrale in tedesco

\_\_\_\_\_ es. del rapporto di gestione 2015 versione integrale in francese

Nome \_\_\_\_\_ Cognome \_\_\_\_\_

Impresa \_\_\_\_\_ E-mail \_\_\_\_\_

Via, n. \_\_\_\_\_ NPA, Località \_\_\_\_\_

## Diteci la vostra opinione

Saremmo lieti di un vostro feedback sul rapporto di gestione 2015, mediante questo tagliando o per e-mail a [info@pke.ch](mailto:info@pke.ch)

---

---

---

---

---

---



CPE Fondazione di Previdenza Energia

Freigutstrasse 16

8027 Zurigo

[www.pke.ch](http://www.pke.ch)

Telefono 044 287 92 92

[info@pke.ch](mailto:info@pke.ch)