

Indice

Cifre salienti	2
Superate le attese, consapevoli della responsabilità	3
Bilancio	7
Conto d'esercizio	8
Allegato al conto annuale	10
Rapporto dell'Ufficio di revisione	32
Previdenza dall'A alla Z	34

Cifre salienti

	2017	2016
Numero di assicurati attivi	13 238	11 309
Numero di pensionati	7 681	6 178
Totale degli assicurati	20 919	17 487
Datori di lavoro affiliati	179	139
Somma di bilancio (in mio. CHF)	8 857	6 843
Grado di copertura cassa di previdenza comune	116,5 %	115,5 %
Grado di copertura intera Fondazione	114,9 %	114,1 %
Performance	9,6 %	7,3 %

Superate le attese, consapevoli della responsabilità



Ronald Schnurrenberger
Presidente della Direzione

Martin Schwab
Presidente del Consiglio di fondazione

Con un rendimento netto del 9,6% sugli investimenti complessivi, il 2017 è stato un nuovo anno di successo per la CPE Fondazione di Previdenza Energia. Con questa performance la CPE supera dello 0,8% il proprio benchmark e si piazza ai primi posti anche nel paragone con altre casse pensioni svizzere.

Il 1° aprile 2017 la CPE Fondazione di Previdenza Energia ha registrato un afflusso senza precedenti di imprese provenienti dalla CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa. 41 imprese con circa 3 300 assicurati e beneficiari di rendite e un patrimonio di circa 1,4 mrd. CHF hanno deciso di proseguire la previdenza professionale nel primato dei contributi della CPE Fondazione di previdenza. La Fondazione amministra attualmente un patrimonio di quasi 9 mrd. CHF e assicura più di 21 000 attivi e beneficiari di rendite. Il 31 marzo 2018 le ultime imprese lasceranno la CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa, che resterà così senza assicurati e sarà liquidata.

Un anno borsistico straordinario

Le borse e i mercati internazionali dei capitali hanno iniziato in bellezza il 2017. Il trend rialzista è proseguito per tutto l'anno senza contraccolpi di rilievo. La moderata crescita sincronizzata nei paesi industrializzati ha suscitato entusiasmo nei paesi in via di sviluppo ricchi di materie prime. Questo clima favorevole agli investimenti ha creato fiducia tra i consumatori. I tassi di interesse tuttora ai minimi storici hanno risparmiato situazioni di stress ai debitori e alimentato la propensione al rischio degli investitori. Anche sul fronte politico non si sono osservate perturbazioni degne di nota. Tuttavia i segnali di una bolla speculativa si moltiplicano e una correzione è ormai solo una questione di tempo.

Nonostante il buon andamento dell'economia, le banche centrali mantengono da anni la loro politica monetaria espansiva. Soprattutto nell'Unione Europea il problema fondamentale, cioè l'indebitamento, rimane così irrisolto. Solo la Fed, la banca centrale americana, ha iniziato a sollevare leggermente il piede dall'acceleratore. La Banca nazionale svizzera (BNS) si è vista invece costretta a mantenere il suo indirizzo monetario aggressivo, riuscendo così ad ottenere l'effetto desiderato, ovvero un lieve indebolimento del franco svizzero nel corso dell'anno.

Situazione finanziaria della CPE

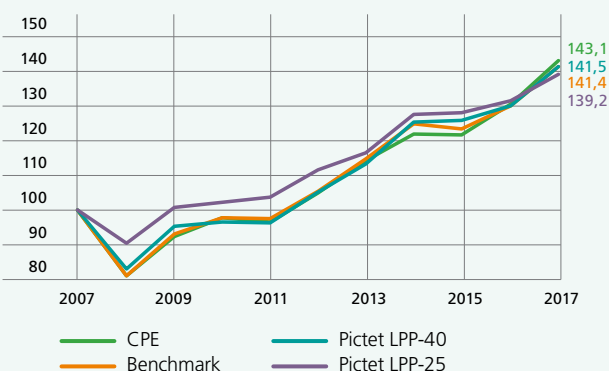
I rendimenti superiori alla media conseguiti negli ultimi anni hanno consentito alla CPE non solo di accordare una remunerazione interessante agli assicurati attivi, ma anche di rafforzare la propria situazione finanziaria. Ma non dobbiamo farci illudere da questi risultati: le attese di rendimento dei prossimi anni rimangono infatti molto basse.

Per questo motivo e considerando il continuo aumento della speranza di vita, il Consiglio di fondazione ha utilizzato una parte del rendimento del 2017 per aumentare nuovamente il capitale di copertura delle rendite correnti. Con un accantonamento di circa 387 mio. CHF si vuole assicurare che anche negli anni di rendimenti più magri le rendite possano essere pagate senza un sovvenzionamento trasversale dagli assicurati attivi ai pensionati. Nonostante questo accantonamento, il grado di copertura della cassa di previdenza comune è salito al 116,5%. La cassa di previdenza comune dispone così per la prima volta di fondi liberi. Lo stesso vale per altre

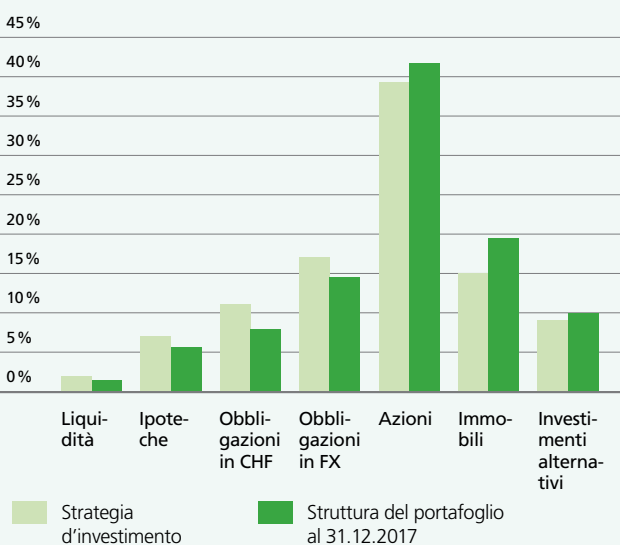
Performance cumulata

Evoluzione 2008–2017

Indicizzata (31 dicembre 2007 = 100)



Portafoglio per categorie d'investimento



due casse di previdenza. Anche le altre casse di previdenza sono riuscite a rafforzare la loro situazione finanziaria grazie ai buoni rendimenti ottenuti e ai modesti interessi accordati.

Interesse del 2,5% nel 2018

Per il 2018 il Consiglio di fondazione ha accordato di nuovo un interesse del 2,5% agli assicurati della cassa di previdenza comune. Questo interesse sarà corrisposto su tutti gli averi degli assicurati attivi, cioè sugli averi di vecchiaia della previdenza di base, sui conti di risparmio «Risparmio 60» e sugli averi della previdenza complementare.

Nel contesto attuale, un interesse del 2,5% è molto attraente. L'inflazione prevista per il 2018 ammonta allo 0,6%. La remunerazione reale è quindi nettamente superiore a quella dei primi anni Novanta. Allora gli averi di vecchiaia erano remunerati con il 4%, ma l'inflazione poteva raggiungere anche il 6%.

Un interesse del 2,5% permette di evitare anche un sovvenzionamento trasversale dagli assicurati attivi ai pensionati. Entrambi i gruppi ricevono infatti lo stesso tasso. La parità di trattamento è uno degli obiettivi della CPE.

La remunerazione degli averi degli assicurati affiliati a una cassa di previdenza individuale è stata fissata dalle commissioni di previdenza

delle singole imprese. Gli assicurati sono stati informati dalle commissioni di previdenza.

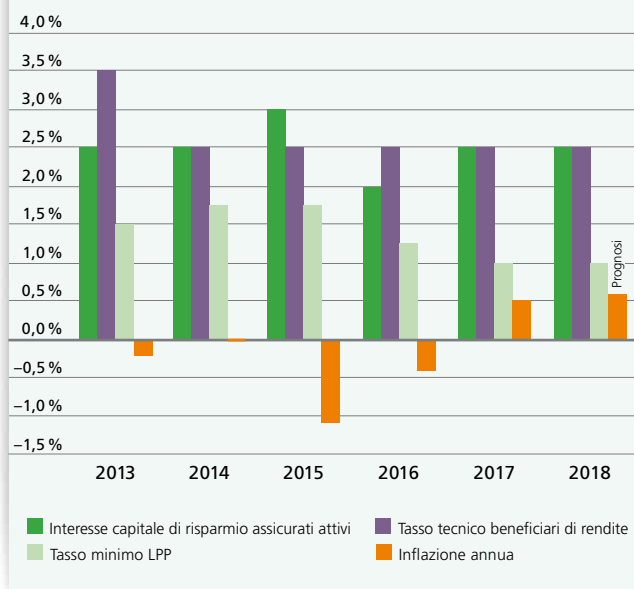
Elezioni suppletive nel Consiglio di fondazione

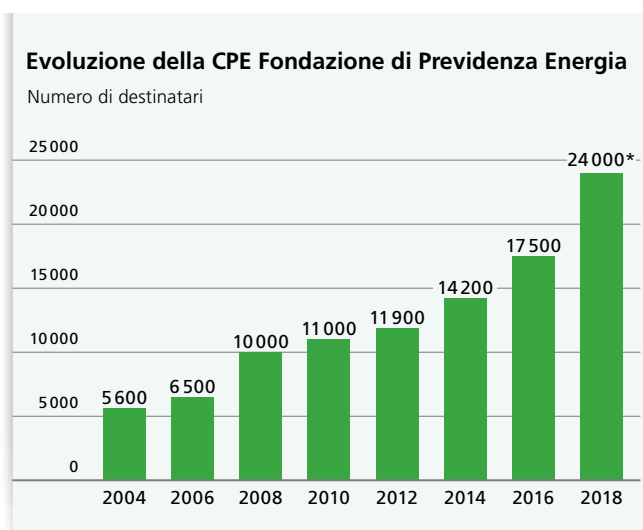
Nell'autunno 2016 si sono svolte le elezioni per il rinnovo del Consiglio di fondazione. Per tener conto della crescita della Fondazione, il numero dei consiglieri è stato aumentato da dieci a dodici. Purtroppo nel 2017 Lukas Mäder e Beatrice Gauhl hanno rassegnato le dimissioni perché hanno cambiato datore di lavoro. Le elezioni suppletive si sono svolte con successo. Anche questa volta si è riscontrato un vivo interesse ad assumere un mandato nel Consiglio di fondazione. Sono stati eletti Silvia Hunziker (Centralschweizerische Kraftwerke AG, Lucerna) e Gian Domenico Giacchetto (Ofima e Ofible, Locarno). Entrambi rivestono la funzione di rappresentanti dei datori di lavoro in seno al Consiglio di fondazione. Con Gian Domenico Giacchetto sono ora rappresentati nel Consiglio di fondazione anche i numerosi assicurati ticinesi entrati nella Fondazione nel 2017 e 2018.

Costante crescita

L'esodo dalla CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa è proseguito ininterrotto anche nel 2017. Con 41 imprese, quasi 3300 assicurati e beneficiari di rendite e un patrimonio di circa 1,4 mrd. CHF non

Remunerazione





* Valore atteso

si era mai registrato un afflusso così massiccio nella CPE Fondazione di previdenza. Il 1° aprile 2018 altre 27 imprese con circa 3 100 destinatari e un patrimonio intorno a 1,1 mrd. CHF passeranno dalla CPE società cooperativa alla CPE Fondazione di previdenza.

Dopo questi trasferimenti la CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa resterà vuota e sarà liquidata. I delegati della società cooperativa lo hanno deciso a un'assemblea straordinaria dei delegati che si è tenuta nel gennaio 2018. La liquidazione della società cooperativa non avrà alcun impatto sulla CPE Fondazione di previdenza. Le due casse pensioni sono completamente separate sul piano giuridico e finanziario.

Un dato particolarmente positivo a questo proposito è che oltre il 90 % delle imprese affiliate alla società cooperativa ha scelto di aderire alla Fondazione di previdenza. Prima del passaggio molte aziende hanno valutato diverse soluzioni previdenziali, ma alla fine hanno optato per la CPE anche se – o forse proprio perché – la Fondazione di previdenza non offre l'aliquota di conversione più elevata. Ciò dimostra che un'aliquota di conversione finanziabile, che non accolla agli assicurati giovani degli impegni finanziari miliardari, è considerata più importante di una promessa di rendite elevate a breve respiro, che non è finanziabile sul lungo termine.

Dopo questi passaggi la Fondazione di previdenza conterà circa 24 000 attivi e beneficiari di rendite e un patrimonio di quasi

10 mrd. CHF, affermandosi come una delle maggiori casse pensioni della Svizzera e diventando di gran lunga la più grande del settore energetico.

Verifica dell'equilibrio finanziario

L'ammontare dell'aliquota di conversione dipende in prima linea dalla speranza di vita e dai redditi da capitale attesi in futuro. Nonostante gli elevati rendimenti degli anni passati, il rendimento medio degli ultimi dieci anni si attestava solo intorno al 4 %. E le attese di rendimento rimangono basse. Il motivo è da ricercare tuttora nei bassi tassi di interesse attraverso i quali le banche centrali mondiali privano i risparmiatori di somme multimiliardarie e sanzionano la politica di indebitamento dei governi senza costringerli ad adottare delle vere misure. Tutto ciò va a scapito dei risparmiatori e quindi anche di tutti gli istituti di previdenza.

La speranza di vita dopo il pensionamento continuerà ad aumentare. Nel 2017 il Consiglio di fondazione della CPE ha commissionato pertanto una nuova verifica dell'equilibrio finanziario (un cosiddetto studio ALM). L'analisi ha mostrato che l'attuale aliquota di conversione del 5,65 % a 65 anni può essere finanziata solo se in futuro i redditi da capitale vengono dirottati sistematicamente dagli assicurati attivi ai beneficiari di rendite.

Un tale sovvenzionamento delle rendite da parte degli assicurati attivi viola i principi del secondo pilastro ed è ingiusto nei confronti della generazione attiva. Il Consiglio di fondazione ha pertanto deciso di riesaminare l'ammontare dell'aliquota di conversione. La decisione è attesa nei prossimi mesi.

Un primo effetto concreto dello studio ALM è il rafforzamento del capitale di copertura delle rendite correnti al 31 dicembre 2017. Il relativo accantonamento, per il quale è stato impiegato circa il 60 % del rendimento del 2017, permette di finanziare le rendite correnti, anche a fronte dei bassi rendimenti attesi, senza dover ricorrere a un sovvenzionamento trasversale da parte degli assicurati attivi.

Prospettive in chiaroscuro

L'attuale periodo «di bel tempo» dovrebbe protrarsi ancora per un po', ma i problemi di fondo rimangono irrisolti. In primo luogo c'è l'enorme montagna di debiti non solo nelle finanze pubbliche, ma sempre più anche tra i consumatori. Un eventuale rialzo dei tassi provocherà un doloroso crollo dei consumi e casi di insolvenza.

Sarà difficile tornare in modo controllato a una politica monetaria «normale» senza causare danni collaterali.

Gli investitori istituzionali come le casse pensioni devono dar prova della massima cautela. Non possono sottrarsi ai mercati finanziari e aspettare in tutta calma. I titoli di Stato, apprezzati fino a poco tempo fa come «porti sicuri», non offrono oggi una copertura sufficiente a causa dei loro bassi rendimenti.

Negli ultimi anni, la CPE Fondazione di previdenza ha conosciuto uno sviluppo molto positivo. Gli straordinari risultati delle borse hanno contribuito a rafforzare ulteriormente la situazione finanziaria. Anche in futuro bisognerà stabilire le prestazioni in modo responsabile e

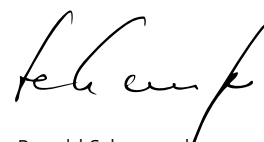
sostenibile, affinché la previdenza sia sicura anche per la prossima generazione.

Ringraziamo tutte le imprese affiliate 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



AVANZANDO CON SLANCIO E VIGORE

La CPE Fondazione di Previdenza Energia avanza con successo. Gli assicurati sanno che con la CPE possono contare su un partner forte in materia di previdenza. Per garantire le rendite e gli averi di previdenza, il Consiglio di Fondazione persegue un finanziamento delle prestazioni sostenibile e realistico.

La CPE Fondazione di Previdenza Energia è un istituto di previdenza dinamico e moderno. È la più grande cassa pensione nel settore svizzero dell'energia.

Conto annuale

Bilancio

al 31 dicembre

Attivi	Allegato cifra	2017 CHF	2016 CHF
Investimenti patrimoniali			
Liquidità		132 655 069	67 148 005
Obbligazioni		1 961 783 708	1 590 559 266
Ipoteche		495 881 285	379 807 051
Azioni		3 658 700 623	2 732 613 792
Immobili		1 710 197 149	1 363 559 280
Investimenti alternativi		872 237 484	669 483 884
Totale investimenti patrimoniali	6.4	8 831 455 318	6 803 171 278
Investimenti presso il datore di lavoro	6.10	14 559 897	10 284 140
Crediti	7.1	10 107 559	29 241 347
Delimitazioni attive		1 086 478	255 987
Totale attivi		8 857 209 252	6 842 952 752
Passivi	Allegato cifra	2017 CHF	2016 CHF
Debiti			
Prestazioni di libero passaggio e rendite		45 552 911	41 418 200
Altri debiti	7.2	6 559 019	15 835 880
Totale debiti		52 111 930	57 254 080
Delimitazioni passive		3 618 812	7 150 171
Riserva dei contributi dei datori di lavoro	6.11	58 755 297	45 231 754
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi			
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.2	3 342 410 820	2 782 359 604
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.4	3 486 075 000	2 853 171 000
Accantonamenti tecnico-assicurativi	5.5	781 159 701	268 086 674
Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi		7 609 645 521	5 903 617 278
Riserva di fluttazione casse di previdenza	6.3	1 101 056 323	826 246 018
Fondi liberi casse di previdenza			
Saldo all'inizio del periodo		3 453 451	–
Avanzo/disavanzo (–)		28 567 918	3 453 451
Totale fondi liberi casse di previdenza	7.3	32 021 369	3 453 451
Totale passivi		8 857 209 252	6 842 952 752

Conto annuale

Conto d'esercizio

dal 1° gennaio al 31 dicembre

	Allegato cifra	2017 CHF	2016 CHF
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti			
Contributi salariati	7.4	84 528 717	72 752 727
Contributi datori di lavoro	7.5	136 679 539	122 243 016
Prelevamento dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi		-1 325 086	-6 461 463
Contributi da terzi		353 806	1 769 591
Versamenti unici e somme di riscatto	7.6	83 199 944	53 286 259
Prelevamento dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per riscatti nella riserva di fluttuazione		-43 138 344	-
Finanziamento versamenti compensativi	5.5	14 218 236	14 303 037
Prelevamento dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei versamenti		-16 171 923	-300 759
Versamenti nella riserva dei contributi del datore di lavoro	6.11	61 268 689	13 793 394
Totale contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti		319 613 578	271 385 802
Prestazioni d'entrata			
Versamenti di libero passaggio		156 843 567	107 479 941
Versamenti di libero passaggio per entrate collettive		444 945 650	238 492 239
Versamenti in caso di assunzione di gruppi di assicurati in			
– accantonamenti tecnico-assicurativi		87 468 638	20 764 042
– riserva di fluttuazione		167 323 268	1 681 788
– capitale di previdenza beneficiari di rendite		623 749 320	343 722 207
– riserva dei contributi del datore di lavoro		12 921 679	341 056
– Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzi		5 074 692	3 203 273
Totale prestazioni d'entrata		1 498 326 814	715 684 546
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata		1 817 940 392	987 070 348
Prestazioni regolamentari			
Rendite di vecchiaia		-216 228 645	-177 891 460
Rendite per superstiti		-51 729 539	-41 945 895
Rendite d'invalidità		-6 247 492	-4 928 609
Altre prestazioni regolamentari		-215 022	-
Prestazioni di capitale per pensionamento		-58 398 139	-42 733 772
Prestazioni di capitale per decesso e invalidità		-1 415 461	-1 060 220
Totale prestazioni regolamentari		-334 234 298	-268 559 956
Prestazioni extraregolamentari		-353 806	-1 769 591
Prestazioni d'uscita			
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita		-142 823 626	-130 958 175
Prestazioni di libero passaggio per uscita collettiva		-10 848 485	-8 595 676
Trasferimento di ulteriori mezzi in caso di uscite collettive			
– accantonamenti tecnico-assicurativi		-440 039	-144 110
– riserva di fluttuazione		-2 341 741	-565 582
– capitale di previdenza beneficiari di rendite		-5 471 542	-1 011 614

	Allegato cifra	2017 CHF	2016 CHF
– riserva dei contributi datore di lavoro		–31 472	–5 690
Prelievi anticipati PPA/divorzi		–13 624 178	–12 275 869
Totale prestazioni d'uscita		–175 581 083	–153 556 716
Costi per prestazioni e anticipi		–510 169 187	–423 886 263
Scioglimento (+)/costituzione (–) capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi datore di lavoro			
Scioglimento (+)/costituzione (–) capitale di previdenza assicurati attivi		–490 326 616	–246 155 526
Scioglimento (+)/costituzione (–) capitali di previdenza beneficiari di rendite		–632 904 000	–356 112 000
Scioglimento (+)/costituzione (–) accantonamenti tecnico-assicurativi		–513 073 027	–44 940 409
Remunerazione del capitale di risparmio		–69 724 600	–49 549 940
Scioglimento (+)/costituzione (–) riserva dei contributi del datore di lavoro		–13 523 543	–7 366 539
Totale scioglimento (+)/costituzione (–) capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserva dei contributi dei datori di lavoro		–1 719 551 786	–704 124 414
Contributi al fondo di garanzia		–962 867	–709 250
Risultato netto parte assicurativa		–412 743 447	–141 649 579
Risultato investimento patrimoniale			
Liquidità		–462 514	–520 711
Obbligazioni		41 569 431	37 810 121
Ipotecche		7 188 069	6 501 362
Azioni		562 117 268	343 949 215
Immobili		115 412 033	106 811 188
Investimenti alternativi		98 577 334	50 515 945
Gestione strategica delle valute		–58 341 703	–45 787 375
Totale risultato investimento patrimoniale		766 059 918	499 279 745
Spese di amministrazione del patrimonio	6.9	–44 496 518	–40 340 248
Risultato netto investimento patrimoniale	6.8	721 563 400	458 939 497
Spese di amministrazione			
Amministrazione generale		–4 886 620	–5 198 740
Marketing e pubblicità		–327 340	–269 941
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale		–172 375	–195 775
Autorità di vigilanza		–55 394	–52 540
Totale spese di amministrazione	7.7	–5 441 729	–5 716 996
Avanzo/disavanzo (–) prima della costituzione/scioglimento della riserva di fluttuazione casse di previdenza		303 378 224	311 572 922
Scioglimento (+)/costituzione (–) riserva di fluttuazione casse di previdenza	6.3	–274 810 306	–308 119 471
Avanzo/disavanzo (–) casse di previdenza	7.3	28 567 918	3 453 451
Avanzo casse di previdenza		–28 567 918	–3 453 451

Allegato al conto annuale

1. BASI E ORGANIZZAZIONE

1.1 Forma legale e scopo

La CPE Fondazione di Previdenza Energia è una fondazione ai sensi dell'art. 80 segg. CC e dell'art. 48 cpv. 2 LPP.

La Fondazione ha per scopo la previdenza professionale nell'ambito della LPP e delle sue disposizioni di esecuzione per i dipendenti delle imprese affiliate nonché per i loro familiari e superstiti, al fine di tutelarli dalle conseguenze economiche della vecchiaia, dell'invalidità e del decesso. La Fondazione è un istituto di previdenza autonomo e mantello; i contributi e le prestazioni superano i minimi previsti dalla legge.

La CPE Fondazione di previdenza è organizzata come fondazione collettiva. Accanto alla cassa di previdenza comune, comprende diverse casse di previdenza individuali con uno o più datori di lavoro.

1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

La Fondazione è iscritta con il numero ZH 1347 nel registro della previdenza professionale presso l'autorità di vigilanza del Cantone di Zurigo (BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich, BVS) ed è affiliata al fondo di garanzia LPP.

1.3 Informazioni sull'atto di fondazione e sui regolamenti

	in vigore dal	decisione del
Atto di fondazione	1° gennaio 2015	25 settembre 2014
Regolamento di previdenza	1° gennaio 2017	22 novembre 2016
Regolamento sulla liquidazione parziale*	1° gennaio 2015	24 settembre 2015
Regolamento di organizzazione	1° gennaio 2016	24 novembre 2015
Regolamento sull'elezione dei membri del Consiglio di fondazione	1° aprile 2017	22 marzo 2017
Regolamento d'investimento	23 marzo 2016	22 marzo 2016
Regolamento sull'integrità e la lealtà	1° aprile 2017	22 marzo 2017
Regolamento sulla costituzione e lo scioglimento di accantonamenti e riserve	31 dicembre 2016	22 novembre 2016
Regolamento sui riscatti e i versamenti collettivi	1° gennaio 2017	22 novembre 2016

* approvato dall'autorità di vigilanza il 16 dicembre 2015

1.4 Organo supremo, direzione e diritto di firma

Consiglio di fondazione

12 membri. Eletti fino al 2019. Il Consiglio di fondazione si autocostruisce.

Rappresentanti dei datori di lavoro		
Martin Schwab*	presidente	CFO, Axpo Holding AG, Baden
Alain Brodard		Directeur finances, administration et infrastructures, Groupe E Connect SA, Granges-Paccot
Peter Eugster*		CFO, Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zurigo
Beatrice Gauhl (fino a gennaio 2017)		HR Business Partner, Centralschweizerische Kraftwerke AG, Lucerna
Gian Domenico Giacchetto (da maggio 2017)		Responsabile finanze e amministrazione, Ofima e Ofible, Locarno
Silvia Hunziker Rübel (da febbraio 2017)		Leiterin Human Resources, Centralschweizerische Kraftwerke AG, Lucerna
Lukas Mäder* (fino ad aprile 2017)		Goldach
Lukas Oetiker		Head Treasury & Insurance, Alpiq Holding AG, Losanna

Rappresentanti dei lavoratori	Peter Oser*, vicepresidente	Leiter Netzregion Limmattal, Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zurigo
	Fridolin Dürst*	Schichtführer, Kraftwerke Linth-Limmern AG, Baden
	Christophe Grandjean	Responsable de Comptabilité & Credit Management, Groupe E SA, Granges-Paccot
	Gunnar Leonhardt	Head of Energy Data & Settlement, Swissgrid AG, Frick
	Monika Lettenbauer	Head Corporate Accounting, Axpo Services AG, Baden
	Adrian Schwammberger	Leiter Netzinfrastruktur und Betrieb, AEW Energie AG, Aarau

* con firma collettiva

Comitati

La CPE Fondazione di Previdenza Energia ha istituito dei comitati composti in modo paritetico da rappresentanti dei datori di lavoro e dei lavoratori in seno al Consiglio di fondazione e al Consiglio di amministrazione della CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa. Nel Comitato d'investimento siede anche un membro esterno. In caso di bisogno si possono costituire anche delle commissioni ad hoc.

Esistono i seguenti comitati permanenti:

- Comitato d'investimento
- Comitato del personale

La composizione del Comitato d'investimento è indicata al punto 6.1. I presidenti e i vicepresidenti delle due casse costituiscono il Comitato del personale.

Direzione

Ronald Schnurrenberger*	Presidente e responsabile assicurazioni
Rolf Ehrensberger*	Responsabile investimenti di capitale
Stephan Voehringer*	Responsabile servizi

* con firma collettiva

1.5 Periti, ufficio di revisione, consulenti e autorità di vigilanza

Ufficio di revisione	KPMG SA, Zurigo
Perito in materia di previdenza professionale	Libera SA, Zurigo
Esperto di Investment Controlling	PPCmetrics SA, Zurigo
Esperto di Asset & Liability	c-alm AG, San Gallo
Consulente per gli investimenti Private Equity	Mercer Private Markets SA, Zurigo
Valutazione degli immobili	Wüest Partner AG, Zurigo
Autorità di vigilanza	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Zurigo

1.6 Datori di lavoro affiliati

	2017	2016
Stato al 1° gennaio	139	124
più nuove imprese	46	19
meno imprese uscite	-6	-4
Stato al 31 dicembre	179	139
di cui imprese in 12 (anno precedente: 13) casse di previdenza individuali	12	13
di cui imprese in 4 (anno precedente 3) casse di previdenza con diverse imprese affiliate	17	7
di cui imprese nella cassa di previdenza comune	150	119

2. ASSICURATI ATTIVI E BENEFICIARI DI RENDITE

L'aumento del numero di assicurati attivi e beneficiari di rendite nel 2017 è da ricondurre essenzialmente al passaggio di 41 imprese (di cui 18 entrate collettive) dalla CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa alla CPE Fondazione di Previdenza Energia in data 1° aprile 2017. Le entrate collettive riguardavano un totale di 1 615 assicurati attivi e 1 381 beneficiari di rendite. Ne è conseguito anche un incremento del patrimonio, suddiviso in capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserva di fluttuazione, per un importo di 1 323,5 mio. CHF. Le entrate individuali includevano 243 assicurati attivi e 96 beneficiari di rendite con capitali di previdenza pari a 95,1 mio. CHF.

2.1 Assicurati attivi

	Piano di base	Piani complementari	2017	2016
Stato al 1° gennaio	11 309	3 459	14 768	13 515
Entrate individuali	1 965	610	2 575	2 090
Entrate collettive	1 615	761	2 376	977
Afflussi complessivi	3 580	1 371	4 951	3 067
Uscite individuali	-1 318	-397	-1 715	-1 431
Uscite collettive	-42	-1	-43	-62
Decessi	-15	-3	-18	-10
Pensionamenti	-266	-65	-331	-290
Invalidizzazioni	-10	-3	-13	-21
Deflussi complessivi	-1 651	-469	-2 120	-1 814
Variazione rispetto all'anno precedente	1 929	902	2 831	1 253
Stato al 31 dicembre	13 238	4 361	17 599	14 768

2.2 Beneficiari di rendite

	Rendite di vecchiaia	Rendite per superstiti	Rendite d'invalidità	2017	2016
Stato al 1° gennaio	4 267	1 676	235	6 178	5 239
Afflussi casi individuali	410	223	44	677	430
Afflussi entrate collettive	904	410	67	1 381	831
Afflussi complessivi	1 314	633	111	2 058	1 261
Deflussi individuali	-326	-172	-48	-546	-320
Deflussi collettivi	-7	-2	-	-9	-2
Deflussi complessivi	-333	-174	-48	-555	-322
Variazione rispetto all'anno precedente	981	459	63	1 503	939
Stato al 31 dicembre	5 248	2 135	298	7 681	6 178

Le rendite indicate includono anche le rendite per figli assegnate alle rispettive categorie.

3. MODI DI CONCRETIZZAZIONE DELLO SCOPO

3.1 Spiegazione sul piano di previdenza

La CPE offre vari piani di previdenza, che sono modulati in funzione delle diverse esigenze delle imprese affiliate. Tutti i piani di previdenza si basano sul primato dei contributi per le prestazioni di vecchiaia e sul primato delle prestazioni per le prestazioni di rischio.

I piani di previdenza si distinguono nella definizione del salario assicurato, nell'ammontare degli accrediti di vecchiaia e nell'entità delle prestazioni di rischio. Se il piano di previdenza lo prevede, l'assicurato ha la possibilità di aumentare a titolo volontario i suoi accrediti di vecchiaia del 2 % e, dopo i 45 anni, del 4 % del salario assicurato.

I contributi e le prestazioni in tutti i piani di previdenza superano nettamente i minimi LPP. Le imprese affiliate possono assicurare le componenti variabili del salario attraverso un piano per le indennità di turno e un piano per il bonus. Con «Risparmio 60» la CPE offre inoltre agli assicurati attivi la possibilità di compensare in anticipo le riduzioni individuali della rendita dovute al pensionamento anticipato.

Per i pensionamenti dopo il 1° gennaio 2014 le rendite di vecchiaia sono concesse in due parti. La rendita è garantita al 90 %, il restante 10 % dipende dal grado di copertura. L'adeguamento della rendita viene effettuato quando il grado di copertura scende sotto al 100 % o supera il 120 % e vale per un anno a decorrere dal 1° aprile.

3.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

Le prestazioni sono finanziate, da un lato, con i contributi dei datori di lavoro e degli assicurati attivi e, dall'altro, con i redditi da capitale. Gli accrediti di vecchiaia sono scaglionati in funzione dell'età. I contributi di rischio sono definiti in percentuale del salario assicurato, indipendentemente dall'età. Il tasso percentuale varia in funzione dell'ammontare delle prestazioni di rischio scelte e del periodo di attesa per le prestazioni d'invalidità.

Non si riscuotono contributi alle spese amministrative.

3.3 Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza Adeguamento delle rendite

Tenuto conto della situazione finanziaria, il Consiglio di fondazione ha deciso, in base all'art. 36 cpv. 2 e 3 LPP, di non adeguare le rendite all'evoluzione dei prezzi.

4. NORME DI VALUTAZIONE E ALLESTIMENTO DEL RENDICONTO, CONTINUITÀ

4.1 Conferma del rendiconto secondo la Swiss GAAP FER 26

L'allestimento del rendiconto si basa sulle raccomandazioni della Swiss GAAP FER 26.

4.2 Principi contabili e di valutazione applicati

La contabilità è svolta secondo i principi contabili del codice delle obbligazioni. Nella stesura del conto annuale si sono applicati i seguenti principi di valutazione:

Conversione di transazioni e posizioni in valuta estera

I ricavi e le spese in valuta estera vengono convertiti al cambio del giorno. Gli attivi e i passivi in valuta estera vengono convertiti ai cambi di fine esercizio. I profitti e utili ottenuti sui corsi sono riportati nel risultato del conto economico.

Liquidità, crediti e debiti, riserve dei contributi del datore di lavoro

Le liquidità, i crediti, i prestiti e i debiti nonché le riserve dei contributi dei datori di lavoro sono contabilizzati ai valori nominali. Per le perdite previste sui crediti e i prestiti sono costituite le necessarie rettifiche di valore.

Titoli e strumenti finanziari derivati

I titoli (obbligazioni, azioni, investimenti alternativi e investimenti collettivi di capitale) nonché gli strumenti finanziari derivati sono valutati di regola al prezzo di mercato. Gli investimenti alternativi per i quali non esiste un valore di mercato sono valutati in base all'ultimo net asset value noto, tenendo conto dei flussi monetari avvenuti nel frattempo.

Le liquidità tenute per la gestione delle singole categorie patrimoniali sono assegnate alla relativa posizione. Le liquidità tenute all'interno di queste categorie servono essenzialmente a garantire la copertura totale e duratura dei derivati che aumentano l'impegno, in modo da evitare un effetto leva sull'intero patrimonio. Di conseguenza, le categorie di attività riportate negli investimenti patrimoniali rispecchiano fondamentalmente la strategia di investimento effettiva (la cosiddetta «economic exposure»).

Immobili

Gli immobili detenuti direttamente sono iscritti a bilancio al valore di mercato attuale. La base per il calcolo del valore attuale è la somma del cash flow netto attualizzato al momento della valutazione (metodo DFC). L'attualizzazione si basa sui tassi degli investimenti privi di rischio a lungo termine e un premio di rischio specifico.

I tassi di attualizzazione utilizzati da Wüest Partner AG nel periodo in rassegna variavano tra 2,8 e 4,0% (anno precedente 3,0 e 4,2%). Gli edifici in costruzione sono iscritti a bilancio ai costi sostenuti.

Un'eventuale sopravvalutazione viene corretta. Dopo la presa in consegna e una volta ricevuto il conteggio definitivo di fine costruzione, gli immobili vengono valutati con il metodo DFC per la prima volta alla fine dell'anno.

I programmi immobiliari all'estero sono valutati all'ultimo net asset value noto, tenendo conto dei flussi monetari avvenuti nel frattempo.

Delimitazioni e accantonamenti non tecnici

Calcolo individuale svolto dalla sede.

Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi

Il perito in materia di previdenza professionale calcola i capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnico-assicurativi ogni anno secondo principi riconosciuti e le basi tecniche generalmente disponibili. La base per il calcolo degli accantonamenti tecnico-assicurativi è la versione attuale del regolamento sulla costituzione e lo scioglimento degli accantonamenti e delle riserve.

4.3 Modifiche dei principi di valutazione, contabili e di rendiconto

I principi di valutazione, contabili e di rendiconto sono rimasti invariati.

5. RISCHI ATTUARIALI / COPERTURA DEI RISCHI / GRADO DI COPERTURA

5.1 Tipo di copertura, riassicurazioni

I rischi attuariali per vecchiaia, decesso e invalidità sono sostenuti a livello di Fondazione stessa nell'ambito di un pooling di rischi.

5.2 Evoluzione e remunerazione del capitale di previdenza degli assicurati attivi nel primato dei contributi

	Piano di base CHF	Piani complementari CHF	2017 CHF	2016 CHF
Stato al 1° gennaio	2 712 834 750	69 524 854	2 782 359 604	2 486 654 138
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti				
Contributi di risparmio salariati	75 873 921	5 010 436	80 884 357	69 602 207
Contributi di risparmio datori di lavoro	124 502 982	6 720 979	131 223 961	113 713 190
Versamenti unici e somme di riscatto	22 889 051	8 551 354	31 440 405	23 806 617
Versamento compensativo	9 301 639	–	9 301 639	22 039 570
Prestazioni d'entrata				
Versamenti di libero passaggio	156 843 567	–	156 843 567	107 479 941
Versamenti di libero passaggio per uscite collettive	442 316 599	2 629 051	444 945 650	238 492 239
Versamenti prelievi PPA/divorzi	5 074 692	–	5 074 692	3 203 273
Prestazioni in capitale regolamentari				
Prestazioni in capitale per pensionamento	–58 218 291	–179 848	–58 398 139	–42 733 772
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	–1 044 094	–	–1 044 094	–674 184
Prestazioni d'uscita				
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	–136 623 914	–6 199 712	–142 823 626	–130 958 175
Prestazioni di libero passaggio per uscita collettiva	–10 180 616	–667 868	–10 848 484	–8 595 676
Prelievi PPA/divorzi	–13 507 800	–116 378	–13 624 178	–12 275 869
Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso e invalidità	–137 946 580	–4 701 705	–142 648 285	–136 945 399
Remunerazione				
Remunerazione del capitale di risparmio	67 803 833	1 920 767	69 724 600	49 549 940
Prestazione minima secondo art. 17 LFLP				
Adeguamento accantonamento prestazione minima secondo art. 17 LFLP	–849	–	–849	1 564
Stato al 31 dicembre	3 259 918 890	82 491 930	3 342 410 820	2 782 359 604
di cui piano di base			3 259 918 890	2 712 834 750
di cui indennità per lavoro a turni			3 277 209	2 779 347
di cui «Bonus»			49 626 503	43 286 981
di cui «Risparmio 60»			29 588 218	23 458 526

L'ammontare della remunerazione sui capitali di risparmio viene decisa dal Consiglio di fondazione per la cassa di previdenza comune e dalle commissioni di previdenza per le casse di previdenza individuali. Nel fissare la remunerazione bisogna tener conto della situazione finan-

ziaria e delle circostanze vigenti sul mercato dei capitali. Nelle loro decisioni, le commissioni di previdenza devono attenersi alla direttiva del Consiglio di fondazione sulla remunerazione.

Per l'anno in esame le commissioni di previdenza hanno stabilito tassi di interesse variabili tra lo 0 e il 3,0% (anno precedente 0 e il 3,0%). La cassa di previdenza comune ha accordato un interesse del 2,5% (anno precedente 2,0%) sui capitali di risparmio del piano di base e dei piani complementari.

5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo LPP

	31.12.2017	31.12.2016
Totale averi di vecchiaia LPP in CHF	1 236 079 595	1 035 654 930
Tasso minimo stabilito dal Consiglio federale	1,00 %	1,25 %

5.4 Evoluzione del capitale di previdenza beneficiari di rendite

	2017 CHF	2016 CHF
Stato al 1° gennaio	2 853 171 000	2 497 059 000
Capitali di previdenza beneficiari di rendite da versamenti in seguito ad assunzione di gruppi di assicurati	623 749 320	343 722 207
Riscatti di rendite	43 773 273	13 331 144
Versamenti datori di lavoro per aumenti di rendite esistenti	3 692 819	119 346
Trasferimento da capitale di previdenza assicurati attivi	142 648 285	136 945 399
Deflussi in seguito a prestazioni di rendita	-274 205 676	-224 765 964
Prestazioni di capitale in seguito a decesso	-371 367	-386 036
Deflussi in seguito a uscite collettive	-5 471 542	-1 011 614
Remunerazione capitale di previdenza*	81 828 421	68 079 831
Adeguamento a nuovo calcolo del perito	17 260 467	20 077 687
Stato al 31 dicembre	3 486 075 000	2 853 171 000
di cui rendite di vecchiaia	2 839 707 000	2 327 989 000
di cui rendite per superstiti	521 350 000	421 568 000
di cui rendite d'invalidità	125 018 000	103 614 000

* La remunerazione del capitale di previdenza dei beneficiari di rendite si basa su un'approssimazione calcolata con un tasso del 2,5% e non è indicata nel conto d'esercizio.

5.5 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi

Composizione degli accantonamenti tecnico-assicurativi	Allegato cifra	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF
per future perdite di conversione		116 984 000	83 471 000
per l'aumento della speranza di vita		122 013 000	85 595 000
per rischi assicurativi		91 022 000	80 865 000
per valutazione degli effettivi di beneficiari di rendite senza datore di lavoro	9.1	45 263 000	4 209 000
per versamenti compensativi non ancora acquisiti		18 814 701	13 946 674
per abbassamento del tasso tecnico, beneficiari di rendite		387 063 000	-
Totale		781 159 701	268 086 674

Accantonamento per future perdite di conversione

L'accantonamento per le future perdite di conversione serve a pre-finanziare una futura riduzione dell'aliquota di conversione. Il valore teorico è stabilito in percentuale del capitale di previdenza degli assicurati attivi, fermo restando che il tasso percentuale viene aumentato ogni anno di un'aliquota fissa dello 0,5 % a partire dall'anno di introduzione delle basi attuariali determinanti.

Accantonamenti per l'aumento della speranza di vita

Con l'accantonamento per l'aumento della speranza di vita dei beneficiari di rendite si finanziano i costi futuri legati all'adeguamento delle basi tecniche. L'importo teorico è stabilito in percentuale del capitale di previdenza dei beneficiari di rendite, fermo restando che il tasso percentuale viene aumentato ogni anno di un'aliquota fissa dello 0,5 % a partire dall'anno di introduzione delle basi attuariali determinanti.

Accantonamento per rischi assicurativi

L'accantonamento per rischi assicurativi serve ad assorbire un andamento temporaneamente negativo dei rischi d'invalidità e decesso degli assicurati e a finanziare i casi d'invalidità in sospeso o latenti (cioè i casi risalenti al passato, ma non ancora noti). L'accantonamento corrisponde al livello dell'anno precedente con l'aggiunta dei contributi di rischio riscossi, meno i costi di rischio per i casi di rischio subentrati. L'accantonamento deve corrispondere come minimo al contributo di rischio tecnico atteso per l'anno seguente e raggiungere come massimo l'importo che è sufficiente a coprire i costi dei casi d'invalidità e decesso nei prossimi due anni con una probabilità del 99,0 %.

Accantonamento per la valutazione degli effettivi dei beneficiari di rendite senza datore di lavoro

La CPE gestisce gli effettivi dei beneficiari di rendite senza datore di lavoro in una cassa di previdenza separata. L'accantonamento per la valutazione degli effettivi dei beneficiari di rendite senza datore di lavoro tiene conto del fatto che, nell'eventualità di un risanamento, a questi effettivi non fanno riscontro corrispondenti contributi di risanamento degli assicurati attivi e delle imprese.

Accantonamento per i versamenti compensativi non ancora acquisiti

I versamenti compensativi non ancora acquisiti sono versamenti volontari dei datori di lavoro, che sono stati concessi nell'ambito dell'abbassamento dell'aliquota di conversione il 1° gennaio 2014 o per nuove adesioni. Questi versamenti sono acquisiti in rate mensili su un periodo di tempo predefinito oppure all'insorgere di un caso che richiede una prestazione (decesso, invalidità o pensionamento).

Accantonamento per l'abbassamento del tasso tecnico

L'accantonamento per l'abbassamento del tasso tecnico corrisponde alla differenza tra il capitale di previdenza dei beneficiari di rendite, l'accantonamento per l'aumento della speranza di vita dei beneficiari di rendite e l'accantonamento per la valutazione degli effettivi dei beneficiari di rendite senza datore di lavoro, tutti calcolati con un tasso tecnico del 2,0 % e le basi tecniche LPP 2015 Tavole generazionali, nonché le basi attuali e un tasso tecnico del 2,5 %.

L'accantonamento è stato deciso dal Consiglio di fondazione in vista di un abbassamento del tasso tecnico e del cambio delle basi tecniche nel 2018.

Variazione dell'accantonamento per versamenti compensativi non ancora acquisiti	2017 CHF	2016 CHF
Stato al 1° gennaio	13 946 674	20 463 265
Finanziamento versamento compensativo acquisito in caso di prestazione	–	1 025 034
Finanziamento versamento compensativo acquisito nel corso del tempo	14 218 236	14 479 037
Uso dei versamenti compensativi datori di lavoro (acquisiti)	–9 301 639	–22 039 570
Accredito interessi a carico delle casse di previdenza	47 150	40 278
Guadagni di mutazione in seguito a uscite a favore delle casse di previdenza	–95 720	–21 370
Stato al 31 dicembre	18 814 701	13 946 674

I versamenti compensativi acquisiti nell'anno in esame ammontano complessivamente a 9301639 CHF (anno precedente 22039570 CHF). La parte non ancora acquisita viene indicata come accantonamento tecnico.

Le imprese entrate collettivamente il 1° aprile 2017 hanno effettuato versamenti compensativi per un ammontare di 14218836 CHF (anno precedente 14479037 CHF).

5.6 Risultato dell'ultima perizia attuariale

Nel rapporto attuariale al 31 dicembre 2017 del 20 marzo 2018, il perito in materia di previdenza professionale conferma tra l'altro che:

- gli accantonamenti tecnico-assicurativi sono conformi al regolamento sulla costituzione e lo scioglimento degli accantonamenti e delle riserve. La riserva di fluttuazione non ha però ancora raggiunto il livello target;
- il tasso tecnico di riferimento secondo FRP 4 (direttiva n. 4 per gli esperti di casse pensioni: tasso tecnico) per la chiusura del conto annuale 2017 ammonta al 2,0%. Dal 1° gennaio 2014 il tasso tecnico della CPE ammonta al 2,5% e supera quindi nuovamente il tasso tecnico di riferimento;
- le disposizioni regolamentari tecnico-assicurative sulle prestazioni e il finanziamento corrispondono alle norme di legge in vigore il 31 dicembre 2017;

– al 31 dicembre 2017 la CPE Fondazione di Previdenza Energia offre una sufficiente sicurezza di poter adempiere i suoi obblighi tecnico-assicurativi. Soddisfa quindi le condizioni stabilite dall'art. 52e cpv. 1 LPP.

5.7 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

Come l'anno precedente, i calcoli si fondano sulle basi tariffarie LPP 2010, le tavole periodiche 2011 e un tasso tecnico del 2,5%. Dal 1° gennaio 2014 l'aliquota di conversione è stata abbassata gradualmente sull'arco di quattro anni fino a raggiungere attualmente il 5,65% all'età di 65 anni.

I beneficiari di rendite senza datori di lavoro sono valutati con le stesse basi, ma al tasso d'interesse economico (0%, anno precedente 0%).

5.8 Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative

Nell'esercizio 2017 sono state applicate le stesse basi e le stesse ipotesi tecnico-assicurative dell'anno precedente.

Per il previsto abbassamento del tasso tecnico e il cambio delle basi tecniche nel 2018 è stato costituito un accantonamento di circa 387 mio. CHF.

5.9 Grado di copertura dell'intera Fondazione secondo art. 44 OPP 2

	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF
Attivi (somma di bilancio)	8 857 209 252	6 842 952 752
Debiti	-52 111 930	-57 254 080
Delimitazioni passive	-3 618 812	-7 150 171
Riserva dei contributi del datore di lavoro	-58 755 297	-45 231 754
Patrimonio di previdenza netto (PP)	8 742 723 213	6 733 316 747
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi (CP)	7 609 645 521	5 903 617 278
Grado di copertura intera Fondazione (PP in % del CP)	114,9%	114,1%

La Fondazione non si trova in una situazione di copertura insufficiente ai sensi dell'art. 44 OPP 2.

La cassa di previdenza comune presenta un grado di copertura del 116,5% (anno precedente 115,5%).

La cassa di previdenza «Beneficiari di rendite senza datore di lavoro» viene mantenuta su un grado di copertura del 100% in conformità con il regolamento sulla costituzione e lo scioglimento degli accantonamenti e delle riserve.

Le altre 16 casse di previdenza presentano gradi di copertura variabili tra il 106,4% e il 122,7% (anno precedente 104,5% e 121,2%)

6. SPIEGAZIONE DELL'INVESTIMENTO PATRIMONIALE E DEL RELATIVO RISULTATO NETTO

6.1 Organizzazione della gestione del patrimonio, dei consulenti in investimenti, dei gestori patrimoniali e del regolamento d'investimento

Secondo le disposizioni di legge, il Consiglio di fondazione della CPE Fondazione di Previdenza Energia è incaricato della fissazione e del rispetto della strategia d'investimento. Quale organo supremo, il Consiglio di fondazione è responsabile degli investimenti a medio e lungo termine. Ha il compito di stabilire in un regolamento d'investimento l'organizzazione della gestione patrimoniale e le competenze degli organi ad essa preposti.

Il Comitato d'investimento è responsabile dell'applicazione della strategia d'investimento stabilita dal Consiglio di fondazione nonché del rispetto del regolamento d'investimento e delle relative direttive e istruzioni.

L'asset management della CPE si occupa dei titoli, degli investimenti immobiliari e degli investimenti ipotecari. Attualmente non sono stati affidati mandati di gestione patrimoniale ad asset manager esterni. Gli investimenti «core» come investimenti in ipoteche e investimenti immobiliari diretti, obbligazioni in CHF e in parte in valuta estera nonché in azioni «large cap» sono effettuati internamente. Gli altri investimenti e categorie d'investimento sono coperti tramite investimenti patrimoniali indiretti.

I titoli sono custoditi presso il Global Custodian Credit Suisse (Svizzera) SA, Zurigo.

Membri del Comitato d'investimento

Martin Schwab	presidenza	presidente del Consiglio di fondazione
Lukas Oetiker	membro	membro del Consiglio di fondazione
Adrian Schwammberger	membro	membro del Consiglio di fondazione
Daniele Lotti	membro	presidente del Consiglio di amministrazione della CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa
Wolfgang Heintz	membro	membro del Consiglio di amministrazione della CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa
Bruno Zimmermann	membro	vicepresidente del Consiglio di amministrazione della CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa
Eduard Frauenfelder	membro	Membro esterno

Gli specialisti (punto 1.5) vengono coinvolti a seconda della situazione.

Gestione degli investimenti patrimoniali

Investimento dell'intero patrimonio	Sede CPE Fondazione di Previdenza Energia
Gestori degli investimenti indiretti (investimenti collettivi)	
Categoria	Nome
Obbligazioni FX	Goldman Sachs, Londra Credit Suisse, Zurigo
Ipotecche	Credit Suisse Fondazione d'investimento, Zurigo UBS Fondazione d'investimento, Zurigo
Azioni Developed Markets	Schroder Investment Management, Zurigo IST Fondazione d'investimento, Zurigo Hang Seng Investment Management, Hong Kong
Azioni Emerging Markets	UBS, Zurigo JP Morgan, Londra Schroder Investment Management, Zurigo Credit Suisse, Zurigo
Immobili Svizzera	Credit Suisse Fondazione d'investimento, Zurigo Credit Suisse, Zurigo
Immobili estero	Mercer Private Markets, Zurigo UBS, Zurigo Credit Suisse, Zurigo IST Fondazione d'investimento, Zurigo AFIAA Anlagestiftung für Immobilienanlagen im Ausland, Zurigo
Private Equity	Mercer Private Markets, Zurigo Black Rock, Zurigo Pomona Capital, New York Pantheon Ventures, Londra
Hedge Funds	Ayaltis, Zurigo Keywise Capital, Hong Kong Neuberger Berman, New York SUSI Partners, Zurigo
Infrastruttura	SUSI Partners, Zurigo IST3 Fondazione d'investimento, Zurigo Lombard Odier, Zurigo Invest Invent, Zurigo JP Morgan, New York Zurigo Fondazione d'investimento, Zurigo
Loans/altri	Alcentra, Londra Zurigo Fondazione d'investimento, Zurigo Credit Suisse, Zurigo Credit Suisse Fondazione d'investimento, Zurigo responsAbility, Zurigo

Nell'anno in rassegna, tutti i gestori incaricati di amministrare il patrimonio soddisfacevano i requisiti dell'art. 48f cpv. 4 OPP 2.

Lealtà nella gestione patrimoniale

La CPE applica le disposizioni del diritto federale in materia di lealtà nella gestione patrimoniale (art. 51b LPP e art. 48f–48l OPP 2). Le

persone e istituzioni incaricate della direzione, gestione e amministrazione del patrimonio dell'istituto di previdenza devono presentargli ogni anno una conferma scritta sul rispetto di queste disposizioni.

Retrocessioni

Gli accordi stipulati con i partner nel campo dei titoli e degli immobili vietano di trattenere indennità che superano le disposizioni contrattuali.

Pagamenti compensativi

La CPE chiede periodicamente ai suoi partner una dichiarazione nella quale essi confermino di non aver versato pagamenti compensativi diretti o indiretti ai membri dell'organo direttivo, ai membri dei Comitati o ai collaboratori della CPE.

6.3 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

Evoluzione della riserva di fluttuazione	2017	2016
	CHF	CHF
Stato al 1° gennaio	826 246 018	518 126 547
Variazione della riserva di fluttuazione	274 810 305	308 119 471
Stato al 31 dicembre	1 101 056 323	826 246 018
Riserva di fluttuazione in % del capitale necessario dal punto di vista tecnico	14,8 %	14,0 %
Entità della riserva di fluttuazione	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
Capitale di previdenza assicurati attivi	3 342 410 820	2 782 359 604
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	3 486 075 000	2 853 171 000
Accantonamenti tecnico-assicurativi	781 159 701	268 086 674
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	7 609 645 521	5 903 617 278
meno capitale di previdenza beneficiari di rendite senza datore di lavoro*	-182 213 559	-9 317 021
Capitale necessario dal punto di vista tecnico	7 427 431 962	5 894 300 257
Importo mirato in % del capitale necessario dal punto di vista tecnico	16,0 %	16,0 %
Importo mirato	1 188 389 114	943 088 041
Deficit della riserva	-87 332 791	-116 842 023

* In conformità con il regolamento, per i beneficiari di rendite senza datore di lavoro non è necessario tener conto di una riserva di fluttuazione.

Le spiegazioni sulle parti del risultato attribuite direttamente alle casse di previdenza e sul risultato della Fondazione collettiva sono riportate nel commento sul punto 7.8.

La riserva di fluttuazione viene stabilita secondo un metodo economico-finanziario basato sulla capacità di rischio e sulla propensione al rischio ed è definita in percentuale del capitale di previdenza (capitale di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi).

6.2 Ricorso alle estensioni (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con spiegazione concludente del rispetto della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1-3 OPP 2)

La possibilità di ricorrere a un'estensione secondo l'art. 50 cpv. 4 OPP 2 non è stata colta.

Per il calcolo dell'importo mirato della riserva di fluttuazione si sono applicati i seguenti parametri (analoghi all'anno precedente):

- livello di sicurezza: 97,5 %
- orizzonte temporale: 1 anno
- rendimento atteso: 3,2 % p.a.
- volatilità 8,4 % p.a.

Una volta raggiunto l'importo mirato della riserva di fluttuazione si può partire dal presupposto che, in presenza del rendimento necessario del 3,2 % e della strategia d'investimento vigente, il grado di copertura non scenda per un anno sotto al 100 % con una probabilità del 97,5 %.

6.4 Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento

Strategia d'investimento

La strategia d'investimento è basata sui risultati dell'analisi di Asset & Liability condotta dall'impresa c-alm AG. Questa strategia è entrata in vigore il 1° luglio 2013, in base alla decisione presa dal Consiglio di fondazione nella sua seduta del 26 giugno 2013, ed è stata verificata nell'autunno 2017.

Tenuto conto delle operazioni a termine su divise, secondo OPP 2 la quota degli investimenti in valuta estera ammonta il 31 dicembre 2017 al 22,9% degli investimenti complessivi (anno precedente 22,0%). Nella maggior parte si tratta di azioni in valuta estera.

Struttura degli investimenti patrimoniali¹

	31.12.2017 CHF	%	31.12.2016 CHF	%	Allocazione strategica %	Bande di oscillazione tattiche min.% max.%	
Liquidità	132 655 069		67 148 005				
Liquidità sintetica ¹	-44 825 967		-58 788 364				
Liquidità	87 829 102	1,0	8 359 641	0,1	2	0	10
Obbligazioni CHF	699 053 544	7,9	594 103 226	8,7	11	7	15
Obbligazioni FX	1 262 730 164	14,3	996 456 040	14,7	17	12	22
Obbligazioni	1 961 783 708	22,2	1 590 559 266	23,4	28	21	35
Ipoteche	495 881 285	5,6	379 807 051	5,6	7	4	10
Developed Markets	3 080 920 353		2 335 464 890				
Esposizione in derivati ¹	44 825 967		58 788 364				
Developed Markets (incl. esposizione in derivati)	3 125 746 320	35,4	2 394 253 254	35,2	34	28	40
Emerging Markets	577 780 270	6,5	397 148 902	5,8	5	3	7
Azioni	3 703 526 590	41,9	2 791 402 156	41,0	39	32	46
Immobili Svizzera	1 434 802 472	16,3	1 147 975 552	16,9	12	9	22
Immobili estero	275 394 677	3,1	215 583 728	3,2	3	1	5
Immobili	1 710 197 149	19,4	1 363 559 280	20,1	15	10	23
Private Equity	376 465 546	4,3	284 854 154	4,2	3	1	5
Hedge Funds	73 726 706	0,8	77 400 867	1,1	2	0	3
Infrastruttura	155 415 273	1,8	97 604 552	1,4	2	1	4
Loans/altri	266 629 959	3,0	209 624 311	3,1	2	1	4
Investimenti alternativi	872 237 484	9,9	669 483 884	9,8	9	3	14
Totale investimenti patrimoniali	8 831 455 318	100,0	6 803 171 278	100,0	100		
Crediti e investimenti presso datori di lavoro	14 559 897		10 284 140				
Crediti	10 107 559		29 241 347				
Delimitazioni attive	1 086 478		255 987				
Totale attivi	8 857 209 252		6 842 952 752				
Totale investimenti patrimoniali in valuta estera	5 691 972 738		4 326 007 430				
di cui investimenti in valuta estera coperti	3 664 438 677		2 821 824 620				
Impegno effettivo in valuta estera	2 027 534 061	22,9	1 504 182 810	22,0			

¹ La presentazione tiene conto dell'effetto economico dei derivati impiegati alla fine dell'esercizio. La compensazione degli investimenti in derivati si svolge tramite la liquidità.

Il 31 dicembre 2017 le categorie d'investimento includevano liquidità pari complessivamente a 149,1 mio. CHF (anno precedente 91 mio. CHF).

Coperture valutarie	Impegno 31.12.2017 mio. CHF	Copertura¹ 31.12.2017 mio. CHF	Impegno 31.12.2016 mio. CHF	Copertura¹ 31.12.2016 mio. CHF
EUR	1 210,0	922,2	904,1	645,0
USD	3 056,2	2 278,9	2 364,9	1 833,2
GBP	354,6	244,4	265,9	180,6
YEN	293,5	219,0	209,6	163,1
altre valute	777,8	–	581,0	–
Totale	5 692,1	3 664,5	4 325,5	2 821,9

¹ Operazioni a termine su divise convertite al corso di fine anno

6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (in essere)

Operazioni a termine su divise

Nell'anno in esame sono state effettuate operazioni a termine su divise come copertura dell'impegno in valuta estera. Al giorno di chiusura del bilancio, il volume dei contratti delle operazioni a termine su divise ammonta a 3 660,0 mio. CHF (anno precedente 2 833,2 mio. CHF);

il valore di riscatto positivo di 11,8mio. CHF al giorno di chiusura del bilancio (anno precedente valore positivo di 21,7 mio. CHF) viene attribuito alle liquidità.

Opzioni	Categoria d'investimento sottostante	Valore di mercato		Aumento / riduzione dell'impegno	
		31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF
Short Calls (–)	azioni	–3 795 151	–4 732 860	–47 771 355	–86 153 109
Short Puts (–)	azioni	–2 208 937	–1 682 119	44 825 967	58 788 364

Per i derivati che riducono l'impegno sono disponibili i relativi valori sottostanti.

Obbligo di copertura per l'impiego di derivati che aumentano l'impegno

Copertura con liquidità	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF
Liquidità disponibile secondo bilancio	132 655 069	67 148 005
Liquidità disponibile presso i gestori patrimoniali	149 106 773	90 952 691
Investimenti assimilabili a liquidità	232 810 409	79 062 000
Totale liquidità disponibile	514 572 251	237 162 696
Liquidità necessaria per impiego di derivati che aumentano l'impegno	44 825 967	58 788 364
Liquidità eccedente	469 746 284	178 374 332

I derivati erano coperti con i necessari fondi liquidi e investimenti assimilabili a liquidità. È quindi escluso un effetto leva sull'intero patrimonio.

6.6 Impegni d'investimento aperti

	Impegni d'investimento originari		Impegni d'investimento richiamati		Impegni d'investimento aperti	
	31.12.2017 mio. CHF	31.12.2016 mio. CHF	31.12.2017 mio. CHF	31.12.2016 mio. CHF	31.12.2017 mio. CHF	31.12.2016 mio. CHF
Ipotecche	40,0	40,0	40,0	–	–	40,0
Immobili estero	342,0	308,0	199,8	126,4	142,2	181,6
Investimenti alternativi	934,8	779,7	616,5	414,4	318,3	365,3
Totale impegni d'investimento	1 316,8	1 127,7	856,3	540,8	460,5	586,9

Le valute originarie degli impegni d'investimento aperti sono CHF, USD ed EUR.

6.7 Valore di mercato e partner contrattuale per i titoli oggetto di Securities Lending

Al giorno di chiusura del bilancio erano stati concessi valori in prestito a Credit Suisse (Svizzera) SA a tempo determinato per un totale di 4,8 mio. CHF (anno precedente 54,9 mio. CHF). Il prestito dei valori ha generato ricavi pari a 263 188 CHF (anno precedente 212 094 CHF), che sono iscritti nelle rispettive categorie d'investimento.

Il Securities Lending si basa su un contratto stipulato con Credit Suisse (Svizzera) SA il 13 luglio 2009, che rispetta le relative norme della legge federale sugli investimenti collettivi di capitale e le sue ordinanze.

6.8 Spiegazioni del risultato netto dell'investimento patrimoniale e performance

Il risultato netto degli investimenti patrimoniali comprende i risultati netti delle singole categorie d'investimento:

Risultato dell'investimento patrimoniale	2017 CHF	2016 CHF
Liquidità	-462 514	-520 711
Obbligazioni CHF	833 986	3 698 980
Obbligazioni FX	40 735 445	34 111 141
Ipoteche	7 188 069	6 501 362
Azioni Developed Markets	407 366 684	299 427 168
Azioni Emerging Markets	154 750 584	44 522 047
Immobili Svizzera	95 307 264	90 196 454
Immobili estero	20 104 769	16 614 734
Private Equity	56 037 558	23 737 602
Hedge Funds	7 234 106	2 783 333
Infrastruttura	22 434 334	9 847 246
Loans/altri	12 871 336	14 147 764
Gestione valutaria strategica	-58 341 703	-45 787 375
Risultato totale dell'investimento patrimoniale	766 059 918	499 279 745
Spese di amministrazione del patrimonio	-44 496 518	-40 340 248
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	721 563 400	458 939 497

Performance netta delle singole categorie d'investimento

	2017		2016	
	Performance portafoglio	Investimenti patrimoniali mio. CHF	Performance portafoglio	Investimenti patrimoniali mio. CHF
Liquidità	-0,58 %	120,83	-0,73 %	45,44
Obbligazioni CHF	0,14 %	699,05	0,62 %	594,10
Obbligazioni FX	3,41 %	1 262,73	3,46 %	996,46
Ipoteche	1,47 %	495,88	1,69 %	379,80
Azioni Developed Markets	15,60 %	3 080,92	13,57 %	2 335,47
Azioni Emerging Markets	36,75 %	577,78	14,09 %	397,14
Immobili Svizzera	7,22 %	1 434,80	8,25 %	1 147,98
Immobili estero	5,07 %	275,40	5,70 %	215,58
Private Equity	11,61 %	376,47	2,41 %	284,85
Hedge Funds	5,28 %	73,73	-0,08 %	77,40
Infrastruttura	23,54 %	155,42	9,48 %	97,60
Loans/altri	4,53 %	266,62	7,05 %	209,63
Gestione valutaria strategica	-0,68 %	11,83	-0,57 %	21,72
Totale	9,58 %	8 831,46	7,34 %	6 803,17

La misurazione della performance ha lo scopo di illustrare l'influsso dell'evoluzione dei mercati e delle decisioni d'investimento sul patrimonio investito.

Il calcolo della performance è svolto dal Global Custodian. È corretto per i flussi di capitale e si basa su una valutazione quotidiana dei titoli (metodo «time weighted»).

6.9 Spiegazioni sulle spese di amministrazione del patrimonio

Le spese di amministrazione patrimoniale degli investimenti collettivi a costi trasparenti sono state calcolate e riportate nel conto economico

sotto le spese di amministrazione del patrimonio. Il risultato della rispettiva categoria d'investimento è stato aumentato di conseguenza.

	2017 CHF	2016 CHF
Costi TER (Total Expense Ratio)	8 478 122	7 234 438
Costi TTC (Transaction and Tax Cost)	1 498 607	3 050 584
Costi SC (Supplementary Cost)	1 344 572	1 270 065
Totale costi 1° livello	11 321 301	11 555 087
Somma di tutte le cifre di costo iscritte nel conto di esercizio in CHF per gli investimenti collettivi (costi TER 2° livello)	33 175 217	28 785 161
Spese di amministrazione del patrimonio	44 496 518	40 340 248
Investimenti diretti	5 769 943 194	4 506 909 768
Investimenti collettivi a costi trasparenti	3 005 298 963	2 249 229 674
Totale investimenti trasparenti	8 775 242 157	6 756 139 442
Investimenti non trasparenti	56 213 161	47 031 836
Totale investimenti patrimoniali	8 831 455 318	6 803 171 278
Tasso di trasparenza delle spese (totale investimenti trasparenti in % degli investimenti patrimoniali)	99,36 %	99,31 %
Totale della spesa di amministrazione del patrimonio in % degli investimenti trasparenti	0,51 %	0,60 %

Le commissioni in funzione della performance confluiscono nel prospetto delle spese dell'anno successivo. Questo dato deve essere

considerato quando si valuta la quota delle spese di amministrazione del patrimonio degli investimenti trasparenti.

Informazione degli investimenti patrimoniali per i quali non possono essere indicate le spese di amministrazione del patrimonio (art. 48a cpv. 3 OPP 2)

ISIN	Offerente	Denominazione del prodotto	Valore di mercato al 31.12.2017 CHF	Valore di mercato al 31.12.2016 CHF
CH0347512540	UBS	UBS AST Hypotheken Schweiz ²	40 363 200	–
–	SUSI	SUSI Energy Storage Fund ²	1 464 641	–
CH0283968714	Zürich	Zürich Anlagestiftung Infrastruktur II ²	14 385 320	–
–	Alcentra	Clareant European Loan Fund ¹	–	10 830 253
GG00BZ4BLP53	Credit Suisse	CS Long/Short Swiss Franc Bond Fund ¹	–	31 017 299
CH0342174288	IST	IST Immobilien Global ¹	–	5 184 284
Totale investimenti non trasparenti			56 213 161	47 031 836

¹ ancora nessun TER nell'anno precedente, perché in allestimento

² ancora nessun TER nell'anno in esame perché in allestimento o creazione di nuovo fondo

L'aumento dei volumi rispetto all'anno precedente è riconducibile all'investimento in nuovi prodotti.

6.10 Spiegazioni degli investimenti presso il datore di lavoro

	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF
Crediti nei confronti dei datori di lavoro	14 559 897	10 284 140
Totale	14 559 897	10 284 140

I crediti nei confronti dei datori di lavoro consistono esclusivamente in fatture per contributi in sospeso, non ancora esigibili. I contributi fatturati ai datori di lavoro e in sospeso al 31 dicembre 2017 sono stati interamente pagati entro il 31 gennaio 2018.

I crediti non hanno carattere di finanziamento e non sono pertanto considerati come investimenti presso il datore di lavoro ai sensi dell'art. 57 OPP 2.

6.11 Spiegazioni delle riserve dei contributi del datore di lavoro

	2017 CHF	2016 CHF
Stato al 1° gennaio	45 231 754	37 865 216
Prelevamento dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	-1 325 086	-6 461 463
Versamenti nella riserva dei contributi del datore di lavoro	61 268 689	13 793 394
Versamenti per l'assunzione di effettivi di assicurati nella riserva dei contributi del datore di lavoro	12 921 679	341 056
Prelevamento dalla riserva del datore di lavoro per riscatti nella riserva di fluttuazione	-43 138 344	-
Prelevamenti dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei versamenti	-16 171 923	-300 759
Trasferimento della riserva dei contributi del datore di lavoro in seguito a uscita collettiva	-31 472	-5 690
Stato al 31 dicembre	58 755 297	45 231 754

I versamenti nella riserva dei contributi del datore di lavoro e il loro impiego per riscatti della riserva di fluttuazione e per il finanziamento dei versamenti provengono essenzialmente dalle imprese trasferite il 1° aprile 2017 dalla CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa.

Come l'anno precedente la riserva dei contributi del datore di lavoro non ha fruttato alcun interesse.

7. SPIEGAZIONI DI ALTRE POSIZIONI DEL BILANCIO E DEL CONTO D'ESERCIZIO

7.1 Crediti

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
Crediti imposta preventiva e alla fonte	7 596 162	5 295 486
Debitori immobili	1 961 581	4 862 805
Altri crediti	549 816	19 083 056
Totale	10 107 559	29 241 347

L'anno precedente, la voce «Altri crediti» conteneva anticipi per l'uscita collettiva di due imprese prevista per il 1° gennaio 2017.

7.2 Altri debiti

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
Conto creditori immobili	5 808 203	9 879 965
Diversi creditori	750 816	5 955 915
Totale	6 559 019	15 835 880

Il conto creditori immobili comprende essenzialmente anticipi di spese accessorie e di canoni di locazione.

Gli altri conti creditori riguardano l'attività operativa e hanno per lo più carattere a breve termine.

7.3 Fondi liberi delle casse di previdenza

	2017	2016
	CHF	CHF
Stato al 1° gennaio	3 453 451	–
Avanzo/disavanzo (–) casse di previdenza	28 567 918	3 453 451
Stato al 31 dicembre	32 021 369	3 453 451

Al 31 dicembre 2017, tre casse di previdenza superavano il livello target della riserva di fluttuazione del 16%. Tra queste si annovera anche la cassa di previdenza comune.

7.4 Contributi salariati

	2017 CHF	2016 CHF
Piano di base	75 873 921	64 889 529
Piani complementari	5 010 436	4 712 678
Totale contributi di risparmio salariati	80 884 357	69 602 207
Totale contributi di rischio	3 644 360	3 150 520
Totale	84 528 717	72 752 727

L'aumento dei contributi di risparmio nel piano di base è dovuto essenzialmente all'adesione di nuove imprese il 1° aprile 2017.

7.5 Contributi datori di lavoro

	2017 CHF	2016 CHF
Piano di base	124 502 982	107 370 132
Piani complementari	6 720 979	6 343 058
Totale contributi di risparmio datori di lavoro	131 223 961	113 713 190
Totale contributi di rischio	5 455 578	4 668 168
Totale contributo di finanziamento a posteriori dei datori di lavoro per rendite correnti	–	3 861 658
Totale	136 679 539	122 243 016

7.6 Versamenti unici e somme di riscatto

	Piano di base CHF	Piani complementari CHF	2017 CHF	2016 CHF
Versamenti dei salariati	15 539 386	8 551 354	24 090 740	19 185 459
Versamenti dei datori di lavoro	7 349 665	–	7 349 665	4 621 158
Totale versamenti a favore degli assicurati attivi	22 889 051	8 551 354	31 440 405	23 806 617
Versamenti datori di lavoro nella riserva di fluttuazione			3 632 825	12 796 360
Versamenti capitale di copertura beneficiari di rendite			47 466 092	13 450 490
Diversi versamenti			660 622	3 232 792
Totale versamenti unici e somme di riscatto			83 199 944	53 286 259

I versamenti dei datori di lavoro nella riserva di fluttuazione si collocano nel contesto delle entrate collettive di nuove imprese.

I diversi versamenti consistono essenzialmente in riscatti nella riserva di fluttuazione per i versamenti unici dei datori di lavoro.

7.7 Spese di amministrazione

Il 26 febbraio 2015 la CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa ha firmato con la CPE Fondazione di Previdenza Energia (fornitore di prestazioni) un contratto di prestazione di servizi, che disciplina la questione delle indennità. La convenzione è entrata in vigore il 1° aprile 2017 e ha sostituito il precedente «contratto di gestione e servizi».

Le spese direttamente attribuibili vengono addebitate al fruitore dei relativi servizi. Le spese comuni di amministrazione del patrimonio vengono ripartite in funzione del patrimonio e quelle amministrative generali vengono suddivise in base al numero dei destinatari.

La voce di spesa «Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale» per un totale di 172.375 CHF (anno precedente 195.775 CHF) include tutte le spese per l'esercizio dei mandati legali secondo l'art. 52c LPP e l'art. 35 segg. OPP 2 (ufficio di revisione) e secondo l'art. 52e LPP e l'art. 41a OPP 2 (perito in materia di previdenza professionale).

7.8 Impiego del risultato

Le parti del risultato che possono essere attribuite direttamente a una cassa di previdenza vengono conteggiate con la riserva di fluttuazione di quest'ultima prima della distribuzione del risultato. Nel calcolo si tiene conto delle differenze tra i tassi stabiliti dal Consiglio di fondazione o dalle commissioni di previdenza e il tasso attuariale nonché delle differenze tra la rendita in due parti e la rendita target.

In base al patrimonio di previdenza medio, il risultato restante viene distribuito tra le casse di previdenza e attribuito alla rispettiva riserva di fluttuazione.

8. CONDIZIONI POSTE DALL'AUTORITÀ DI VIGILANZA

Il 19 settembre 2017 l'autorità di vigilanza del Cantone di Zurigo (BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich, BVS) ha approvato il conto annuale 2016 senza vincoli.

9. ULTERIORI INFORMAZIONI IN MERITO ALLA SITUAZIONE FINANZIARIA

9.1 Composizione dei patrimoni di previdenza

	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF
Cassa di previdenza comune	7 021 444 113	5 436 499 976
Cassa di previdenza «Beneficiari di rendite senza datore di lavoro»	182 213 559	9 317 021
Casse di previdenza individuali*	1 539 065 541	1 287 499 760
Totale	8 742 723 213	6 733 316 757
* di cui la più grande cassa di previdenza individuale	560 317 785	518 445 216
* di cui la più piccola cassa di previdenza individuale	9 288 798	9 737 107

L'incremento nella cassa di previdenza «Beneficiari di rendite senza datori di lavoro» è da ricondurre all'effettivo di beneficiari di rendite rilevato dalla CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa il 1° aprile 2017.

9.2 Copertura insufficiente / spiegazione delle misure prese (art. 44 OPP 2)

Alla fine dell'esercizio nessuna cassa di previdenza si trova in una situazione di copertura insufficiente.

9.3 Liquidazioni parziali

Il regolamento sulla liquidazione parziale disposto dall'autorità di vigilanza regola le premesse e le procedure di liquidazione parziale.

Le prestazioni di libero passaggio in seguito a uscite collettive riguardano la seguente impresa:

– BEC AG, Aarau

L'uscita è avvenuta in seguito allo scioglimento della convenzione di adesione con decorrenza 31 dicembre 2016. Nel corso dell'anno in esame i diritti sono stati liquidati secondo il contratto sul trasferimento. I destinatari interessati sono stati informati nella seconda metà dell'anno e non hanno presentato alcun ricorso. La liquidazione parziale è avvenuta in conformità con il regolamento.

10. EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DEL BILANCIO

Non sono noti eventi intervenuti dopo il giorno di chiusura di bilancio che potrebbero avere un influsso sul conto annuale.

9.4. Costituzione in pegno di attivi

Per garantire i requisiti di margine nel contesto di operazioni di negoziazione over-the-counter e con derivati, sussiste un contratto di pegno con Credit Suisse (Svizzera) SA. Il diritto di pegno è limitato ai valori patrimoniali depositati presso Credit Suisse (Svizzera) SA per un importo massimo di 400 mio. CHF (2016: 400 mio. CHF).

Rapporto dell'Ufficio di revisione al Consiglio di fondazione



KPMG SA
Audit

Badenerstrasse 172
CH-8004 Zurigo

Casella postale
CH-8036 Zurigo

Telefono +41 58 249 31 31
Telefax +41 58 249 44 06
Internet www.kpmg.ch

Rapporto dell'Ufficio di revisione al Consiglio di fondazione della

CPE Fondazione di Previdenza Energia, Zurigo

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale della CPE Fondazione di Previdenza Energia, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato (pagine 7 a 31), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

Responsabilità del Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle prescrizioni legali, all'atto di fondazione ed ai regolamenti. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione ed il mantenimento di un controllo interno in relazione all'allestimento di un conto annuale esente da anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Il Consiglio di fondazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

Per la verifica il Consiglio di fondazione designa un Ufficio di revisione nonché un perito in materia di previdenza professionale. Il perito verifica periodicamente se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni ed al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali. Le riserve necessarie per coprire i rischi attuariali sono calcolate in base al rapporto attuale del perito in materia di previdenza professionale ai sensi dell'articolo 52e capoverso 1 LPP in correlazione con l'articolo 48 OPP 2.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale in base alle nostre verifiche. Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera ed agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale sia privo di anomalie significative.

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte ad ottenere elementi probativi relativi ai valori ed alle altre informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Nell'ambito della valutazione di questi rischi, il revisore tiene conto del controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di verifica richieste dalle circostanze, ma non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento applicate, dell'attendibilità delle stime eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Siamo dell'avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e adeguata per la nostra opinione di revisione.

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.



Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

Attestiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale (art. 52b LPP) ed all'indipendenza (art. 34 OPP 2), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

Abbiamo inoltre effettuato le ulteriori verifiche prescritte dall'art. 52c cpv.1 LPP e dall'art. 35 OPP 2. Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'adempimento dei compiti legali e dell'applicazione delle disposizioni statutarie e regolamentari in merito all'organizzazione, alla gestione ed all'investimento patrimoniale.

Abbiamo verificato se:

- l'organizzazione e la gestione sono conformi alle disposizioni legali e regolamentari e se esiste un controllo interno adeguato alle dimensioni e alla complessità dell'istituto;
- l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali e regolamentari;
- i conti di vecchiaia sono conformi alle prescrizioni legali;
- sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e il rispetto dei doveri di lealtà e se la dichiarazione dei legami d'interesse è controllata in misura sufficiente dall'organo supremo;
- i fondi liberi o le partecipazioni alle eccedenze risultanti da contratti d'assicurazione sono stati impiegati conformemente alle disposizioni legali e regolamentari;
- le indicazioni e le notifiche richieste dalla legge sono state trasmesse all'autorità di vigilanza;
- nei negozi giuridici con persone vicine dichiarati sono garantiti gli interessi dell'istituto di previdenza.

Attestiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state osservate.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

KPMG SA

Erich Meier
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile

Marc Järmann
Perito revisore abilitato

Zurigo, 20 marzo 2018

Previdenza dall'A alla Z

Aliquota di conversione

Questo parametro viene utilizzato in una cassa a primato dei contributi per calcolare la rendita annua di vecchiaia di una persona in base al capitale di risparmio e all'età al momento del pensionamento.

Avere di vecchiaia

Somma degli accrediti annuali di vecchiaia, nonché dei versamenti e dei riscatti, incl. interessi. A norma della LPP, l'ammontare degli accrediti di vecchiaia dipende dall'età ed è espresso in percentuale del salario assicurato.

Benchmark

Parametro di riferimento, in base al quale si misura la performance (rendimento) di un investimento, di una categoria d'investimento o dell'intero patrimonio. Come benchmark si utilizzano per esempio indici obbligazionari e azionari, che rispecchiano l'evoluzione dei rendimenti sui mercati obbligazionari e azionari.

Capitale di previdenza

Corrisponde alla somma dei capitali di previdenza degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendite, più gli accantonamenti tecnici.

Copertura valutaria

I tassi di cambio sono soggetti a oscillazioni. Gli investimenti in valuta estera sono pertanto esposti a maggiori fluttuazioni del valore rispetto agli investimenti paragonabili in franchi svizzeri. Per assorbire questo rischio aggiuntivo, si possono effettuare operazioni di copertura valutaria (hedge sui cambi).

Customized benchmark

Benchmark composto da singoli indici, che rispecchia la strategia d'investimento.

Derivati

Contratti o prodotti finanziari il cui valore deriva dal prezzo di uno strumento sottostante. Gli strumenti sottostanti possono essere azioni, obbligazioni, divise, merci (commodity) e tassi di riferimento (tassi d'interesse, indici di borsa, valute, ecc.).

Destinatari

Concetto che ingloba assicurati attivi e beneficiari di rendite (uomini e donne).

Esposizione

Indica in quale misura il portafoglio complessivo dipende dal rischio di variazione del valore di una determinata categoria d'investimento. A causa dell'effetto leva dei derivati, l'esposizione di una categoria d'investimento è diversa dal suo valore di bilancio. I derivati che aumentano l'impegno (vendita di opzioni put, acquisto di opzioni call, acquisto di future) provocano un'esposizione maggiore rispetto al valore di bilancio. I derivati che riducono l'impegno (acquisto di opzioni put, vendita di opzioni call, vendita di future) producono un'esposizione più bassa rispetto al valore di bilancio.

Fondazione collettiva

È un insieme di casse di previdenza finanziariamente indipendenti e con un proprio grado di copertura, che includono una o più imprese.

Fondo di garanzia

Garantisce le prestazioni legali e, entro determinati limiti, anche quelle sovraobbligatorie, di istituti di previdenza insolventi; fornisce inoltre sussidi a istituti di previdenza con una struttura d'età sfavorevole.

Global Custodian (banca depositaria)

È incaricato della custodia globale e centralizzata e dell'amministrazione tecnica dei valori patrimoniali. La gestione economica (portfolio management) è assicurata in modo possibilmente indipendente dal Global Custodian. Il grande vantaggio del ricorso a un Global Custodian risiede nel fatto che si dispone in qualsiasi momento di informazioni complete sull'intero patrimonio.

Grado di copertura

Il grado di copertura tecnico denota il rapporto tra il patrimonio netto disponibile e il capitale di previdenza necessario.

Hedge funds

Gli hedge funds sono fondi d'investimento che perseguono diverse strategie d'investimento. Il concetto è in un certo senso fuorviante perché di norma non vi è copertura («hedge»). Gli elementi che contraddistinguono gli hedge funds sono un basso livello di regolamentazione, l'obiettivo di ottenere rendimenti assoluti e, di norma, commissioni elevate (in funzione della performance).

Investimenti alternativi (investimenti non tradizionali)

Strumenti d'investimento che, riguardo alle proprietà di rendimento e rischio, hanno un comportamento diverso dalle categorie tradizionali come azioni, obbligazioni o investimenti monetari. Esempi: materie prime (commodity), private equity o hedge funds.

Investimenti assimilabili a liquidità

Investimenti che possono essere convertiti in liquidità senza grandi costi e rischi valutari, ad esempio le obbligazioni liquide di alta qualità e con una durata residua inferiore ai 12 mesi.

LPP

Legge federale del 25 giugno 1982 sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità, in vigore dal 1985.

LPP 2010

Basi tecniche per il calcolo degli impegni nella previdenza professionale.

Net asset value

Valore intrinseco di una quota; corrisponde al patrimonio netto diviso per il numero delle quote in circolazione.

OPP 2

Seconda ordinanza del Consiglio federale sulla LPP.

Patrimonio di previdenza

Corrisponde alla somma di bilancio fatta deduzione dei debiti verso terzi.

Performance

Rendimento di un investimento, inclusi i proventi distribuiti (e reinvestiti) e gli incrementi di valore.

Prestazione di libero passaggio

Prestazione d'uscita, ovvero totale dei contributi del datore di lavoro e del lavoratore più le somme di riscatto, ma senza contributi di rischio, inclusi gli interessi. È la prestazione che in caso di cambiamento di posto di lavoro viene trasferita al nuovo istituto di previdenza.

Primato dei contributi

In questo primato le prestazioni vengono calcolate in base ai contributi pagati, inclusi gli interessi. Mentre l'ammontare dei contributi è noto, quello delle prestazioni non può essere previsto con precisione a causa degli sviluppi futuri (per esempio evoluzione del salario).

Private Equity

Investimenti in imprese (di regola non quotate in borsa) allo scopo di favorirne la fondazione e/o la crescita oppure per risolvere i loro problemi di successione o proprietà.

Promozione della proprietà d'abitazioni (PPA)

Prelievo anticipato o costituzione in pegno dell'aver presso la cassa pensione per finanziare la proprietà di un'abitazione a uso proprio.

Rendimento teorico

Corrisponde al rendimento medio annuo che deve essere ottenuto sul patrimonio previdenziale affinché l'istituto di previdenza possa mantenere o raggiungere l'equilibrio finanziario e assolvere ai suoi impegni correnti di erogazione delle prestazioni finanziarie.

Riserva dei contributi del datore di lavoro

Conto vincolato del datore di lavoro presso l'istituto di previdenza, che può essere utilizzato esclusivamente per pagamenti del datore di lavoro a scopo previdenziale.

Riserva di fluttuazione

Serve a compensare le perdite di valore sul patrimonio investito e rappresenta i «fondi propri» necessari dal punto di vista economico-aziendale. La costituzione della riserva di oscillazione deve avvenire in base al rischio.

Securities lending

È un prestito di titoli dietro compenso, in cui i titoli concessi in prestito sono garantiti con valori patrimoniali depositati. Il prestatore (lender) partecipa ai diritti patrimoniali anche durante il prestito.

Somma di riscatto

Importo con il quale si riscattano le lacune nella previdenza dovute ad aumenti salariali o ad anni assicurativi mancanti.

Swiss GAAP FER 26

La sigla si riferisce alle regole elaborate dalla Commissione per le raccomandazioni relative alla presentazione dei conti (FER) e relative ai cosiddetti principi di contabilità e rendiconto generalmente riconosciuti «Generally Accepted Accounting Principles» (GAAP) per gli istituti svizzeri di previdenza.

Tasso tecnico

Serve ad attualizzare i pagamenti futuri in un determinato periodo. In una cassa a primato dei contributi corrisponde alla remunerazione del capitale di previdenza dei pensionati calcolata nell'aliquota di conversione; il suo ammontare dipende essenzialmente da ipotesi sui rendimenti che possono essere ottenuti a lungo termine sui mercati dei capitali.

Total Expense Ratio (TER)

Corrisponde alla percentuale dei costi annui di gestione e amministrazione di un fondo in rapporto al patrimonio investito. Questo parametro offre trasparenza agli investitori e permette un paragone dei costi. Moltiplicando il TER (in %) con il patrimonio investito nella media annuale in un investimento collettivo si ottengono i costi TER in CHF per quell'investimento.

Versamento compensativo

Le imprese possono effettuare dei versamenti compensativi per attuire le perdite di prestazioni dovute all'abbassamento dell'aliquota di conversione o le conseguenze di un cambiamento di istituto di previdenza. I versamenti compensativi possono essere accreditati agli assicurati immediatamente, sull'arco di un determinato periodo o in caso di prestazione. Se un assicurato lascia la CPE, le rate non ancora acquisite confluiscono, a seconda della loro origine, nella riserva dei contributi del datore di lavoro o nella riserva di fluttuazione.

Nota editoriale

Editore:
CPE Fondazione di Previdenza Energia
Freigutstrasse 16
8027 Zurigo
www.pke.ch

Telefono 044 287 92 92
info@pke.ch

Concezione, layout e realizzazione:
Farner Consulting SA, Zurigo

Foto:
Copertina: Nant de Drance SA; François Perraudin
Pagina 6: Chris6, iStock

Stampa:
cube media AG, Zurigo

Il rapporto di gestione è pubblicato in tedesco, francese e italiano.
Fa fede la versione tedesca.

