



Indice

Cifre salienti	2
Editoriale	3
Bilancio	7
Conto d'esercizio	8
Allegato al conto annuale	10
Rapporto dell'Ufficio di revisione	34
Previdenza dall'A alla Z	36

Cifre salienti

	2021	2020
Numero di assicurati attivi	17 333	16 847
Numero di beneficiari di rendite	8 928	8 877
Totale degli assicurati	26 261	25 724
Datori di lavoro affiliati	216	215
Numero delle casse di previdenza	3	6
Somma di bilancio (in mio. CHF)	12 102	11 027
Grado di copertura cassa di previdenza comune	125,2 %	112,5 %
Grado di copertura intera Fondazione	124,6 %	112,2 %
Performance	10,5 %	4,9 %

Superate le aspettative



Peter Oser
Presidente del Consiglio di fondazione



Ronald Schnurrenberger
Presidente della Direzione

Con un rendimento del 10,5 %, l'anno 2021 si è confermato come uno dei migliori sul piano finanziario nella storia recente della CPE. Questo risultato di tutto rispetto regge ogni confronto anche con le altre casse pensioni. Nel paragone pluriennale la CPE si annovera tra i principali istituti di previdenza con una performance nettamente superiore alla media.

Grazie all'elevato rendimento, a prestazioni finanziate in modo sostenibile e all'adozione delle basi tecniche LPP 2020, i gradi di copertura delle casse di previdenza della CPE sono saliti nel 2021 a oltre il 120 %. Tutte le casse di previdenza dispongono così di fondi liberi. Nella cassa di previdenza comune, che rappresenta oltre il 95 % degli impegni della CPE, il grado di copertura ha raggiunto il 125,2 % al 31 dicembre 2021.

La buona situazione finanziaria consente al Consiglio di fondazione e alle commissioni di previdenza di alzare gli interessi sugli averi di vecchiaia per l'anno 2022. Siamo anche molto lieti di poter concedere un aumento rispettivamente del 5 e 10 % sulle rendite in due parti, che sarà valido per un anno a partire dal 1° aprile 2022.

Un anno eccellente per gli investimenti

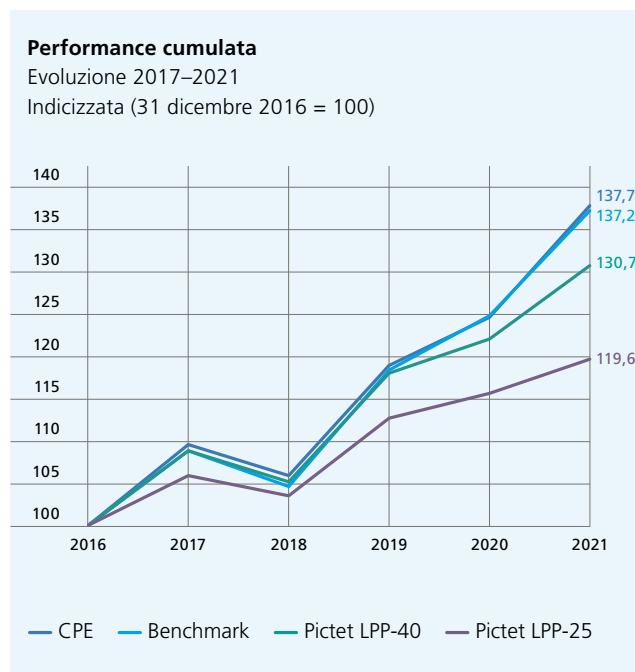
Nel 2021 il rendimento netto sull'intero patrimonio della CPE ammonta al 10,5 % e supera così di 0,5 punti percentuali il proprio benchmark. Particolarmente buona è stata la performance degli investimenti in azioni e Private Market. Le obbligazioni non hanno generato invece risultati positivi, ma non hanno neppure gravato in misura notevole sulla performance.

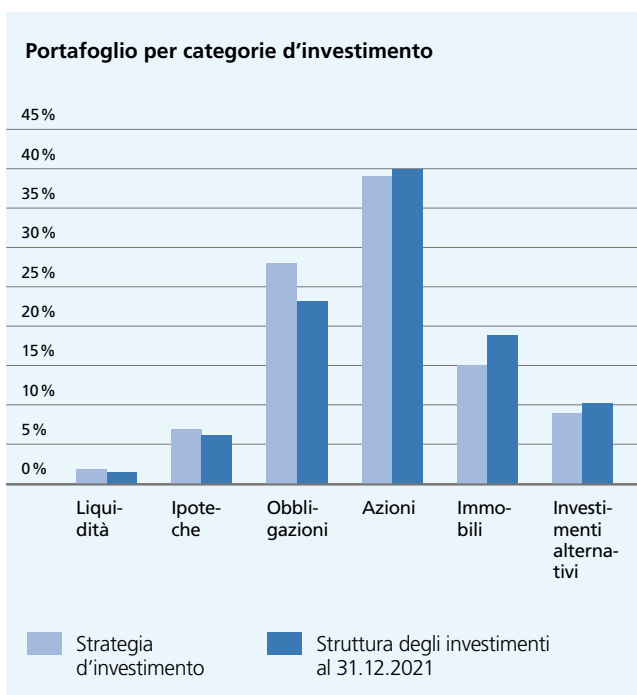
Il 2021 è iniziato in toni sereni e ottimistici. Gli aiuti finanziari mondiali hanno spinto al rialzo la maggior parte dei titoli, anche se l'economia mondiale avanzava a rilento. In settembre i mercati finanziari hanno dovuto accusare per la prima volta un contraccolpo. Verso la fine dell'anno le quotazioni hanno ripreso a salire, chiudendo l'anno a nuovi massimi storici.

Per il momento non si possono ancora valutare le ripercussioni a medio e lungo termine dei massicci interventi statali nell'economia mondiale. L'inflazione ha ripreso la sua corsa e costringe le banche centrali a rivedere la loro posizione. Rimane poi il problema tuttora irrisolto di come affrontare l'indebitamento record della mano pubblica.

Situazione finanziaria della CPE

Grazie all'elevato rendimento del 10,5 %, nettamente superiore a quello atteso sul lungo termine, e alle prestazioni della CPE finanziate in modo sostenibile, è stato possibile aumentare ulteriormente i gradi di copertura delle casse di previdenza. Nella cassa di previdenza comune il grado di copertura è salito dal 112,5 % a fine 2020 al 125,2 % al 31 dicembre 2021.





La cassa di previdenza comune presenta un grado di copertura del 125,2 %, il più elevato dalla creazione della CPE Fondazione di Previdenza Energia avvenuta nel 2000. Anche i gradi di copertura delle casse di previdenza individuali hanno segnato un incremento, superando quota 120 %.

Interesse del 7,0 % nel 2022

Da molti anni, la remunerazione degli averi di vecchiaia degli assicurati attivi non si basa sui rendimenti annuali, ma punta sulla continuità e su un'ottica di lungo periodo. Negli anni positivi non viene distribuito l'intero rendimento, ma in quelli negativi – come per esempio il 2018 con un rendimento del meno 3,5 % – viene concesso ugualmente un interesse adeguato sugli averi di vecchiaia.

L'eccellente situazione finanziaria a fine 2021 permette al Consiglio di fondazione di aumentare la remunerazione nella cassa di previdenza comune per l'anno 2022. Un tasso del 7,0 % è molto attrattivo nell'attuale contesto di mercato. L'inflazione prevista per il 2022 ammonta all'1,9 %. La remunerazione reale rimane quindi nettamente superiore a quella dei primi anni Novanta. Allora gli averi di vecchiaia erano remunerati con il 4 %, ma l'inflazione toccava punte fino al 6 %.

La remunerazione degli averi degli assicurati affiliati a una cassa di previdenza individuale è fissata dalle commissioni di previdenza delle imprese. Gli assicurati vengono informati dalle rispettive commissioni di previdenza.

Aumento delle rendite in due parti

Dal 2014 la CPE versa le sue rendite di vecchiaia in due parti. Le rendite in due parti permettono di investire il patrimonio della CPE con un maggiore rischio ma anche un maggiore rendimento, e distribuire gli utili direttamente ai beneficiari di rendite.

Il 90 % della rendita è garantita e viene sempre pagata, mentre il restante 10 % è variabile e dipende dal grado di copertura della CPE. La rendita di vecchiaia target corrisponde al 100 % e viene versata quando il grado di copertura si attesta tra il 100 % e il 119,9 %. Quando le condizioni finanziarie della CPE sono buone e il grado di copertura è superiore, la rendita viene aumentata fino a un massimo del 10 % della rendita di vecchiaia target. Se il grado di copertura scende sotto al 100 %, la rendita viene ridotta al massimo al 90 % della rendita di vecchiaia target. La parte variabile viene stabilita ogni anno.

Dall'introduzione della rendita in due parti, il target del 100 % è stato sempre raggiunto. Dal 1° aprile 2022, grazie agli elevati gradi di copertura, le rendite in due parti possono essere aumentate per un anno in tutte le casse di previdenza di almeno il 5 %, nella cassa di previdenza comune addirittura del 10 %. Ciò dimostra chiaramente che la decisione della CPE di suddividere le rendite in due parti era giusta e nell'interesse degli assicurati.

Analisi Asset & Liability e adeguamento della strategia d'investimento

L'anno scorso il Consiglio di fondazione ha esaminato l'evoluzione a lungo termine della CPE attraverso una cosiddetta analisi Asset & Liability. Questa analisi fa un pronostico delle prestazioni a lungo termine della CPE alla luce degli sviluppi sul versante degli impegni e verifica se la strategia d'investimento coincide con la capacità di rischio della CPE risultante dai suoi impegni e se è in grado di finanziare le prestazioni promesse – ovvero, se la CPE è in equilibrio finanziario sul lungo termine.

Dall'analisi è emerso che le prestazioni della CPE, in particolare l'aliquota di conversione del 5,0 % all'età di 65 anni, possono rimanere invariate. La strategia d'investimento stessa viene leggermente ade-

guata a partire dal 1° gennaio 2022. In particolare verranno aumentati gli investimenti in immobili a scapito delle obbligazioni. Tenuto conto del lieve calo delle attese di rendimento sugli investimenti di capitale e della maggiore volatilità, occorre inoltre alzare la riserva di fluttuazione dal 16% al 19%.

Adeguamento delle basi tecniche

Il 31 dicembre 2021 la CPE ha aggiornato le basi tecniche con l'adozione delle nuove tavole «LPP 2020». Queste tavole, che vengono ricalcolate ogni cinque anni, sono utilizzate dalla maggior parte delle casse pensioni di diritto privato per calcolare gli impegni legati alle rendite. In seguito a questo passaggio, il capitale di previdenza necessario dei pensionati si è ridotto di circa 200 mio. CHF, il che ha prodotto un aumento dei gradi di copertura delle casse di previdenza di circa 2,7 punti percentuali al 31 dicembre 2021.

Centenario della CPE

Ci impegniamo da 100 anni per offrire una previdenza ottimale alle nostre imprese affiliate, ai loro collaboratori e ai pensionati.

La CPE è stata fondata a Olten il 27 giugno 1922. Dopo aver iniziato con 31 imprese, 1831 assicurati e un prestito di 11 000 CHF, la CPE si è sviluppata fino a diventare una delle principali casse pensioni della Svizzera. Con un patrimonio di circa 12 mrd. CHF assicura la previdenza a oltre 26 000 destinatari.

In occasione del suo centenario, la CPE intende pubblicare quest'estate uno scritto commemorativo che descrive la sua storia con illustrazioni e interessanti articoli.

Necessità di riforma della previdenza per la vecchiaia

L'elemento centrale di una vera riforma della previdenza per la vecchiaia in Svizzera deve essere il ritorno al sistema originario dei tre pilastri:

- un'AVS finanziata in base al principio della ripartizione e fondata su un contratto generazionale, volta a garantire il minimo esistenziale;
- un secondo pilastro, finanziato con il capitale accumulato e negoziato con le parti sociali, finalizzato a mantenere lo stile di vita abituale e
- il terzo pilastro destinato al risparmio individuale per la vecchiaia.

La proposta di riforma presentata nel novembre 2020 dal Consiglio federale per il secondo pilastro non solo vuole perpetuare l'iniqua

ripartizione dai giovani agli anziani attraverso il cosiddetto «supplemento di rendita», ma vuole addirittura ancorarla nella legge. Questa proposta non risolve i problemi, ma li scarica sulla generazione più giovane.

La riforma della LPP decisa dal Consiglio nazionale come Camera prioritaria lancia segnali incoraggianti. In particolare, il «supplemento di rendita» è stato fortemente modificato. Speriamo che il Consiglio degli Stati segua la proposta del Consiglio nazionale. Poiché la sinistra pone come condizione il proseguimento della ripartizione sotto forma di supplemento di rendita, sarà il popolo ad avere l'ultima parola. Non ci resta che sperare nella volontà di noi cittadini di ottenere una vera riforma della previdenza per la vecchiaia e approvare una riforma seria e sostenibile, secondo la proposta dal Parlamento. In questo modo la previdenza per la vecchiaia può tornare ad essere quella di un tempo: una previdenza stabile, forte ed equilibrata, che poggia su tre pilastri.

Prospettive

All'inizio del 2022 sono sorti i primi dubbi sulla durata del boom delle borse. È affiorata anche la questione se la recrudescenza dell'inflazione, contrariamente al previsto, non rappresenti un pericolo. Le strozzature nelle catene di fornitura e gli elevati prezzi dei trasporti ostacolano gli scambi mondiali. Il tema principale rimane tuttavia la sostenibilità dell'onere del debito.

Si ha l'impressione che le borse mondiali debbano prima «digerire» i precedenti rialzi per poi avviare un movimento laterale. Il recente scoppio della guerra in Ucraina sconvolge anche i mercati finanziari. Le conseguenze sono per il momento imprevedibili.

Grazie a un'aliquota di conversione del 5,0% per chi va in pensione a 65 anni, agli accantonamenti disponibili, a un investimento patrimoniale di successo e una gestione oculata e responsabile da parte del Consiglio di fondazione, la CPE ha tutte le carte in regola per affrontare anche anni difficili. Ringraziamo tutte le imprese affiliate e gli assicurati per la loro fiducia e il loro appoggio.

CPE Fondazione di Previdenza Energia



Peter Oser
Presidente del Consiglio di fondazione



Ronald Schnurrenberger
Presidente della Direzione



UNA GIOVINEZZA SPENSIERATA ANCHE PER LA PROSSIMA GENERAZIONE

Da 100 anni ci impegniamo per offrire una soluzione previdenziale ottimale alle imprese affiliate, ai loro dipendenti e ai pensionati.

Quale importante istituto di previdenza svizzero siamo consapevoli della nostra particolare responsabilità. Vogliamo garantire a lungo termine la previdenza professionale dei nostri destinatari e offrire soluzioni previdenziali che vadano a vantaggio anche della prossima generazione.

Conto annuale

Bilancio

al 31 dicembre

Attivi	Allegato cifra	2021 CHF	2020 CHF
Investimenti patrimoniali			
Liquidità		181 332 889	201 278 737
Obbligazioni		2 769 127 061	2 619 894 266
Ipoteche		766 919 306	650 607 521
Azioni		4 826 384 842	4 296 764 219
Immobili		2 250 693 131	2 077 690 446
Investimenti alternativi		1 228 800 429	1 127 283 682
Totale investimenti patrimoniali	6.4	12 023 257 658	10 973 518 871
Investimenti presso il datore di lavoro	6.10	21 482 490	22 406 549
Crediti	7.1	57 308 286	31 258 973
Delimitazioni attive		149 404	122 182
Totale attivi		12 102 197 838	11 027 306 575
Passivi			
Debiti			
Prestazioni di libero passaggio e rendite		64 580 428	58 086 262
Altri debiti	7.2	12 637 294	12 726 780
Totale debiti		77 217 722	70 813 042
Delimitazioni passive		4 387 596	4 009 676
Riserva dei contributi dei datori di lavoro	6.11	15 923 161	26 279 498
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi			
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.2	4 503 505 374	4 269 717 299
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.4	4 286 507 000	4 524 043 000
Accantonamenti tecnico-assicurativi	5.5	841 154 037	944 974 772
Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi		9 631 166 411	9 738 735 071
Riserva di fluttuazione casse di previdenza	6.3	1 798 421 948	1 186 345 732
Fondi liberi casse di previdenza			
Saldo all'inizio del periodo		1 123 556	–
Avanzo/disavanzo (–)		573 957 444	1 123 556
Totale fondi liberi casse di previdenza	7.3	575 081 000	1 123 556
Totale passivi		12 102 197 838	11 027 306 575

Conto annuale

Conto d'esercizio

dal 1° gennaio al 31 dicembre

	Allegato cifra	2021 CHF	2020 CHF
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti			
Contributi salariati	7.4	120 286 272	115 812 705
Contributi datori di lavoro	7.5	197 918 354	191 625 720
Prelevamenti dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi		-13 261 514	-28 242 666
Versamenti unici e somme di riscatto	7.6	45 071 819	38 886 966
Prelevamenti dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei versamenti		-1 224 181	-2 161 712
Versamenti nella riserva dei contributi del datore di lavoro	6.11	2 472 731	3 237 110
Totale contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti		351 263 481	319 158 123
Prestazioni d'entrata			
Versamenti di libero passaggio		161 448 463	183 769 041
Versamenti di libero passaggio per entrate collettive		9 637 001	-
Versamenti in caso di assunzione di gruppi di assicurati in			
– accantonamenti tecnico-assicurativi		4 160 542	-
– riserva di fluttuazione		1 312 001	-
– capitale di previdenza beneficiari di rendite		7 917 265	-
– riserva dei contributi datore di lavoro		135 947	-
Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzio		6 138 068	5 303 188
Totale prestazioni d'entrata		190 749 287	189 072 229
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata		542 012 768	508 230 352
Prestazioni regolamentari			
Prestazioni di vecchiaia		-254 408 525	-255 253 674
Prestazioni per i superstiti		-62 385 110	-62 147 596
Prestazioni d'invalidità		-7 332 176	-8 078 226
Altre prestazioni regolamentari		-768 888	-573 988
Prestazioni in capitale per pensionamento		-83 142 764	-81 582 597
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità		-4 762 312	-2 817 138
Totale prestazioni regolamentari		-412 799 775	-410 453 219
Prestazioni d'uscita			
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita		-160 687 028	-144 675 939
Prestazioni di libero passaggio per uscita collettiva		-3 208 155	-31 980 425
Trasferimento di ulteriori mezzi in caso di uscite collettive			
– accantonamenti tecnico-assicurativi		-629 300	-8 120 253
– riserva di fluttuazione		-1 171 630	-5 474 427
– capitale di previdenza beneficiari di rendite		-5 340 591	-30 477 789
Prelievi anticipati PPA/divorzio		-24 600 902	-11 409 513
Totale prestazioni d'uscita		-195 637 606	-232 138 346
Costi per prestazioni e anticipi		-608 437 381	-642 591 565

	Allegato cifra	2021 CHF	2020 CHF
Scioglimento (+)/costituzione (-) capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contribuiti			
Scioglimento (+)/costituzione (-) capitale di previdenza assicurati attivi		-145 747 377	-158 937 719
Scioglimento (+)/costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendite		237 536 000	60 179 000
Scioglimento (+)/costituzione (-) accantonamenti tecnico-assicurativi		103 820 735	119 060 541
Remunerazione del capitale di risparmio		-88 040 698	-84 982 820
Scioglimento (+)/costituzione (-) riserva dei contribuiti del datore di lavoro		10 277 547	24 442 409
Totale scioglimento (+)/costituzione (-) capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contribuiti		117 846 207	-40 238 589
Contributi al fondo di garanzia		-1 440 072	-1 400 420
Risultato netto parte assicurativa		49 981 522	-176 000 222
Risultato investimento patrimoniale			
Liquidità		-1 765 792	-1 607 975
Obbligazioni		-34 141 058	690 214
Ipoteche		6 690 361	7 337 581
Azioni		829 820 905	141 963 411
Immobili		183 837 741	100 319 746
Investimenti alternativi		288 246 702	80 252 992
Gestione strategica delle valute		-54 267 813	230 805 748
Totale risultato investimento patrimoniale		1 218 421 046	559 761 717
Spese di amministrazione del patrimonio	6.9	-75 623 577	-60 849 765
Remunerazione della riserva dei contribuiti del datore di lavoro	6.11	78 790	35 377
Risultato netto investimento patrimoniale	6.8	1 142 876 259	498 947 329
Altri ricavi		10 860	-
Altri costi		-	-3 299
Spese di amministrazione			
Amministrazione generale		-6 064 621	-5 493 723
Marketing e pubblicità		-533 290	-565 424
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale		-154 979	-159 992
Autorità di vigilanza		-82 091	-71 289
Totale spese di amministrazione	7.7	-6 834 981	-6 290 428
Avanzo / disavanzo (-) prima della costituzione / scioglimento della riserva di fluttuazione casse di previdenza		1 186 033 660	316 653 380
Scioglimento (+)/costituzione (-) riserva di fluttuazione casse di previdenza	6.3	-612 076 216	-315 529 824
Avanzo / disavanzo (-) casse di previdenza	7.3	573 957 444	1 123 556
Scioglimento (+)/costituzione (-) fondi liberi casse di previdenza		-573 957 444	-1 123 556
Avanzo / disavanzo		-	-

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 Energia 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 2021	25 novembre 2020
Regolamento sulla liquidazione parziale*	1° gennaio 2015	24 settembre 2015
Regolamento di organizzazione	1° gennaio 2020	26 novembre 2019
Regolamento sull'elezione dei membri del Consiglio di fondazione	1° gennaio 2021	25 novembre 2020
Regolamento d'investimento	1° gennaio 2021	25 novembre 2020
Regolamento sull'integrità e la lealtà	1° aprile 2017	22 marzo 2017
Regolamento sulla costituzione e lo scioglimento di accantonamenti e riserve	31 dicembre 2021	24 novembre 2021
Regolamento sui riscatti e i versamenti collettivi	1° gennaio 2017	22 novembre 2016
Regolamento sulla protezione dei dati	1° aprile 2017	22 marzo 2017

* 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 2022. Il Consiglio di fondazione si autocostruisce.

Rappresentanti dei lavoratori

Peter Oser*	presidente	Leiter Netzregion Limmattal, Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zurigo
Marco Balerna		Responsabile Risorse Umane, Azienda Elettrica Ticinese, Monte Carasso
Christophe Grandjean		Responsable Comptabilité & Credit Management, Groupe E SA, Granges-Paccot
Monika Lettenbauer		Head Corporate Accounting, Axpo Services AG, Baden
Adrian Schwammberger*		Leiter Netzinfrastruktur und Betrieb, AEW Energie AG, Aarau
Patrick Winterberg		Leiter Treasury Operations & Controlling, Axpo Services AG, Baden

Rappresentanti dei datori di lavoro

Martin Schwab*	vicepresidente	CEO, Centralschweizerische Kraftwerke AG, Lucerna
Alain Brodard		Responsable Intégration et organisation, Groupe E Connect SA, Granges-Paccot
Peter Eugster*		Beteiligungsmanagement, Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zurigo
Gian Domenico Giacchetto		Responsabile finanze e amministrazione, Ofima e Ofible, Locarno
Christoph Huber		Leiter Corporate Human Resources, Axpo Services AG, Baden
Lukas Oetiker		Head Treasury & Insurance, Alpiq Holding SA, Losanna

*con firma collettiva

Comitati / commissioni

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. Nella Commissione d'investimento siede anche un membro esterno. In caso di bisogno si possono costituire anche delle commissioni ad hoc.

Esistono i seguenti comitati/commissioni permanenti:

- Commissione d'investimento
- Comitato del personale

La composizione della Commissione d'investimento è indicata al punto 6.1. Il presidente e il vicepresidente del Consiglio di fondazione 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 (partner contrattuale) Dr. Benno Ambrosini (perito esecutore)
Esperto di Investment Controlling	PPCmetrics SA, Zurigo
Esperto di Asset & Liability	c-alm AG, San Gallo
Consulente per gli investimenti Private Equity	Mercer Alternatives 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

Datori di lavoro	2021	2020
Stato al 1° gennaio	215	211
più nuove imprese	4	8
meno imprese uscite	-3	-4
Stato al 31 dicembre	216	215
di cui imprese in una cassa di previdenza individuale (anno precedente 2)	1	2
di cui imprese in una cassa di previdenza con diverse imprese affiliate (anno precedente 3)	5	14
di cui imprese nella cassa di previdenza comune	210	199

Nell'anno in esame sono entrate nella cassa di previdenza comune due casse di previdenza con varie imprese affiliate. Una cassa di previdenza con 181 assicurati attivi e 20 beneficiari di rendite ha sciolto la convenzione di affiliazione con la CPE Fondazione di Previdenza Energia e ha lasciato la CPE nell'ambito di una liquidazione parziale.

2. ASSICURATI ATTIVI E BENEFICIARI DI RENDITE

2.1 Assicurati attivi

	Piano di base	Piani complementari	2021	2020
Stato al 1° gennaio	16 847	5 162	22 009	22 008
Entrate individuali	2 525	2 109	4 634	3 041
Entrate collettive	23	-	23	-
Afflussi complessivi	2 548	2 109	4 657	3 041
Uscite individuali	-1 669	-517	-2 186	-2 351
Uscite collettive	-31	-	-31	-243
Decessi	-16	-2	-18	-17
Pensionamenti	-335	-66	-401	-400
Invalidizzazioni	-11	-	-11	-29
Deflussi complessivi	-2 062	-585	-2 647	-3 040
Variazione rispetto all'anno precedente	486	1 524	2 010	1
Stato al 31 dicembre	17 333	6 686	24 019	22 009

Nei piani di base sono assicurati 17333 attivi (anno precedente 16847). Di questi, 6686 assicurati (anno precedente 5162) hanno uno o più rapporti di previdenza in uno dei tre piani complementari.

2.2 Beneficiari di rendite

	Rendite di vecchiaia	Rendite per superstiti	Rendite d'invalidità	2021	2020
Stato al 1° gennaio	6 119	2 374	384	8 877	8 935
Afflussi casi individuali	386	176	52	614	526
Afflussi entrate collettive	18	4	–	22	–
Afflussi complessivi	404	180	52	636	526
Deflussi individuali	–266	–182	–62	–510	–509
Deflussi collettivi	–52	–20	–3	–75	–75
Deflussi complessivi	–318	–202	–65	–585	–584
Variazione rispetto all'anno precedente	86	–22	–13	51	–58
Stato al 31 dicembre	6 205	2 352	371	8 928	8 877

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

3. MODI DI CONCRETIZZAZIONE DELLO SCOPO

3.1 Spiegazione del 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 2 %, 4 % o 5,5 % 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 dell'evoluzione dei prezzi, il Consiglio di fondazione ha deciso, in base all'art. 36 cpv. 2 e 3 LPP, di non adeguare le rendite fisse. Conformemente alle disposizioni regolamentari, le rendite in due parti vengono aumentate per un anno in funzione del grado di copertura a decorrere dal 1° aprile 2022.

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 durata dei derivati che aumentano l'impegno, in modo da evitare un effetto leva sull'intero patrimonio.

Le categorie d'investimento riportate negli investimenti patrimoniali rispecchiano fundamentalmente 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 il 2,1 % e il 3,9 % (anno precedente 2,3 % e 4,0 %).

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	2021 CHF	2020 CHF
Stato al 1° gennaio	4 160 244 131	109 473 168	4 269 717 299	4 025 796 760
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti				
Contributi di risparmio salariati	112 076 250	6 125 715	118 201 965	113 789 401
Contributi di risparmio datori di lavoro	178 485 448	8 783 519	187 268 967	181 342 920
Versamenti unici e somme di riscatto	30 316 583	13 073 260	43 389 843	38 924 710
Versamento compensativo	92 826 462	1 290 034	94 116 496	113 865 043
Prestazioni d'entrata				
Versamenti di libero passaggio	161 075 070	–	161 075 070	182 300 846
Versamenti di libero passaggio per uscite collettive	9 637 001	–	9 637 001	–
Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzio	6 138 068	–	6 138 068	5 303 188
Prestazioni in capitale regolamentari				
Prestazioni in capitale per pensionamento	–82 131 723	–1 011 041	–83 142 764	–81 582 597
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	–4 122 093	–388 988	–4 511 081	–2 381 710
Prestazioni d'uscita				
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	–155 812 366	–4 874 662	–160 687 028	–144 675 940
Riduzione versamento compensativo in seguito a uscita/ pensionamento a favore riserva contributi datore di lavoro	–1 599 158	–312	–1 599 470	–2 724 859
Riduzione versamento compensativo in seguito a uscita/ pensionamento a favore della riserva di fluttuazione	–19 483 902	–169 103	–19 653 005	–27 860 559
Riduzione versamento compensativo in seguito a uscita collettiva	–	–	–	–3 623 863
Prestazioni di libero passaggio per uscita collettiva	–3 208 155	–	–3 208 155	–31 980 425
Prelevi PPA/divorzi	–23 574 107	–1 026 795	–24 600 902	–11 409 513
Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso e invalidità	–171 211 964	–5 468 782	–176 680 746	–170 350 810
Remunerazione				
Remunerazione del capitale di risparmio	85 581 993	2 458 705	88 040 698	84 982 820
Prestazione minima art. 17 LFLP				
Adeguamento accantonamento prestazione minima secondo art. 17 LFLP	2 001	1 117	3 118	1 887
Stato al 31 dicembre	4 375 239 539	128 265 835	4 503 505 374	4 269 717 299
di cui piano di base			4 375 239 539	4 160 244 131
di cui indennità per lavoro a turni			7 590 463	6 521 777
di cui «Bonus»			78 093 987	65 318 417
di cui «Risparmio 60»			42 581 385	37 632 974

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 finanziaria e delle circostanze vigenti sul mercato dei capitali. Nelle loro decisioni, le commissioni di previdenza devono attenersi alle istruzioni del Consiglio di fondazione.

Per l'anno in esame le commissioni di previdenza hanno stabilito tassi di interesse variabili tra l'1,0% e il 3,0% (anno precedente 0,5% e 3,0%). La cassa di previdenza comune ha accordato un interesse del 2,0% (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

	31.12.2021	31.12.2020
Totale averi di vecchiaia LPP in CHF	1 603 179 366	1 552 967 507
Tasso minimo stabilito dal Consiglio federale	1,0%	1,0%

5.4 Evoluzione del capitale di previdenza beneficiari di rendite

	2021 CHF	2020 CHF
Stato al 1° gennaio	4 524 043 000	4 584 222 000
Capitale di previdenza beneficiari di rendite da versamenti in seguito ad assunzione di effettivi di assicurati	7 917 265	–
Versamenti di libero passaggio passivi	373 393	1 468 195
Riscatti di rendite	736 412	–
Trasferimento da capitale di previdenza assicurati attivi	176 680 746	170 350 810
Deflussi in seguito a prestazioni di rendita	–324 125 811	–325 479 497
Prestazioni di capitale in seguito a decesso	–251 231	–435 428
Prestazioni in seguito a divorzio da capitale di copertura beneficiari di rendite	–250 512	–252 077
Deflussi in seguito a uscite collettive	–5 340 591	–30 477 789
Scioglimento capitale di previdenza in seguito a modifica delle basi tecniche (vedi spiegazioni alla cfr. 5.8)	–197 269 257	–
Remunerazione capitale di previdenza*	89 269 723	89 783 283
Adeguamento a nuovo calcolo del perito	14 723 863	34 863 503
Stato al 31 dicembre	4 286 507 000	4 524 043 000
di cui rendite di vecchiaia	3 483 193 000	3 678 994 000
di cui rendite per superstiti	639 920 000	663 064 000
di cui rendite d'invalidità	163 394 000	181 985 000

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

5.5 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi

Composizione degli accantonamenti tecnico-assicurativi	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Accantonamento per future perdite di conversione		
Perdite da pensionamento periodo transitorio	13 511 000	17 079 000
Speranza di vita assicurati attivi	13 511 000	–
Accantonamento per rischi assicurativi	63 361 000	69 040 000
Accantonamento per adeguamento delle basi		
Assicurati attivi*	308 039 768	292 048 663
Beneficiari di rendite*	216 663 896	240 246 344
Accantonamento per valutazione degli effettivi dei beneficiari di rendite senza datore di lavoro	38 069 611	44 481 619
Altri accantonamenti tecnico-assicurativi		
per versamenti compensativi del datore di lavoro non ancora acquisiti	16 727 202	25 041 074
per versamenti compensativi delle casse di previdenza non ancora acquisiti	171 270 560	257 038 072
Totale	841 154 037	944 974 772

* Il Consiglio di fondazione ha deciso di costituire degli accantonamenti per l'adeguamento delle basi a livello di cassa di previdenza.

Accantonamento per future perdite di conversione

L'accantonamento per le perdite da pensionamento durante il periodo transitorio (2019–2023) ammonta nel 2021 allo 0,3 % del capitale di previdenza degli assicurati e viene ridotto ogni anno di 0,1 punto percentuale.

L'impiego di un'aliquota di conversione fissa al posto delle aliquote di conversione corrette dal punto di vista attuariale, che diminuiscono ogni anno secondo le tavole generazionali, produce un fabbisogno di accantonamento per gli assicurati attivi. Il valore teorico per il 2021 è stato fissato allo 0,3 % del capitale di previdenza degli assicurati e viene aumentato ogni anno di 0,3 punti percentuali.

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 nell'anno corrente, 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 l'adeguamento delle basi

L'accantonamento per l'adeguamento delle basi è destinato a compensare l'aumento del capitale di previdenza e degli accantonamenti tecnico-assicurativi, dovuto a un'eventuale riduzione del tasso tecnico e a un eventuale adeguamento delle basi tecniche. L'ammontare dell'accantonamento corrisponde all'aumento del capitale di previdenza e degli accantonamenti tecnico-assicurativi che risulta dalla riduzione del tasso tecnico e dalle nuove basi tecniche. L'accantonamento per l'adeguamento delle basi tiene conto anche delle possibili misure di compensazione e delle disposizioni transitorie destinate a compensare la riduzione delle aliquote di conversione.

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.

Altri accantonamenti tecnico-assicurativi

I versamenti compensativi non ancora acquisiti sono versamenti volontari di singole casse di previdenza e datori di lavoro, che sono concessi nell'ambito dell'abbassamento dell'aliquota di conversione

il 1° ottobre 2019. Questi versamenti sono acquisiti in rate mensili sull'arco di cinque anni oppure all'insorgere di un caso che richiede una prestazione (decesso o invalidità, ma non pensionamento).

Variazione dell'accantonamento per versamenti compensativi non ancora acquisiti	2021 CHF	2020 CHF
Stato al 1° gennaio	282 079 146	396 026 986
Finanziamento versamento compensativo acquisito nel corso del tempo – correzione	–	–5 465
Uso dei versamenti compensativi delle casse di previdenza (acquisiti)	–66 149 619	–72 475 539
Uso dei versamenti compensativi del datore di lavoro (acquisiti)	–6 714 402	–7 180 224
Accredito interessi a carico delle casse di previdenza	38 086	45 141
Scioglimento in seguito a uscita/pensionamento a favore della riserva contributi datore di lavoro	–1 599 470	–2 724 859
Scioglimento in seguito a uscita/pensionamento a favore delle casse di previdenza (acquisito nel corso del tempo)	–19 653 005	–27 860 559
Scioglimento in seguito a uscita a favore delle casse di previdenza (acquisito in caso di prestazione)	–2 974	–122 472
Riporto accantonamento in caso di uscita collettiva	–	–3 623 863
Stato al 31 dicembre	187 997 762	282 079 146

Con la riduzione del tasso tecnico al 2,0% al 1° ottobre 2019 le casse di previdenza hanno stanziato 388,3 mio. CHF e le imprese 37,9 mio. CHF di versamenti compensativi da acquisire in modo scaglionato.

Nell'anno in rassegna sono stati acquisiti versamenti compensativi delle casse di previdenza per un importo di 66,1 mio CHF (anno precedente 72,5 mio. CHF). I versamenti acquisiti dei datori di lavoro ammontano a 6,7 mio. CHF (anno precedente 7,2 mio. CHF).

Le quote non ancora acquisite sono riportate alla voce Altri accantonamenti tecnico-assicurativi.

5.6 Risultato dell'ultima perizia attuariale

Nel rapporto attuariale al 31 dicembre 2021 del 29 marzo 2022, 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 corrisponde al livello target;

- il tasso tecnico del 2,0% e le basi tecniche LPP 2020 come tavole generazionali sono adeguate;

- le disposizioni regolamentari tecnico-assicurative sulle prestazioni e il finanziamento corrispondono alle norme di legge in vigore il 31 dicembre 2021;

- al 31 dicembre 2021 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

I calcoli al 31 dicembre 2021 si fondano sulle basi tecniche LPP 2020, le tavole generazionali 2022 (anno precedente basi LPP 2015, tavole generazionali 2021) e un tasso tecnico del 2,0%. Dal 1° ottobre 2019 l'aliquota di conversione viene abbassata gradualmente sull'arco di cinque anni fino a raggiungere il 5,0% 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 (–0,5%, anno precedente –0,5%).

5.8 Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative

Al 31 dicembre 2021 le basi tecnico-assicurative sono state modificate con il passaggio dalle tavole generazionali LPP 2015 alle tavole generazionali LPP 2020.

In questo modo il capitale di previdenza dei beneficiari di rendite e gli accantonamenti tecnico-assicurativi si riducono come segue:

capitale di previdenza beneficiari di rendite	197,3 mio. CHF
accantonamenti tecnico-assicurativi	24,1 mio. CHF

Il grado di copertura è salito di conseguenza di circa 2,7 punti percentuali.

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

	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Attivi (somma di bilancio)	12 102 197 838	11 027 306 575
Debiti	-77 217 722	-70 813 042
Delimitazioni passive	-4 387 596	-4 009 676
Riserva dei contributi del datore di lavoro	-15 923 161	-26 279 498
Patrimonio di previdenza netto (PP)	12 004 669 359	10 926 204 359
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi (CP)	9 631 166 411	9 738 735 071
Grado di copertura intera Fondazione (PP in % del CP)	124,6 %	112,2 %

La Fondazione non si trova in una situazione di copertura insufficiente secondo l'art. 44 OPP 2.

La cassa di previdenza comune presenta un grado di copertura del 125,2 % (anno precedente 112,5 %).

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.

I gradi di copertura delle altre 2 (anno precedente 5) casse di previdenza affiliate possono essere ripartite nei seguenti gruppi:

Grado di copertura	Numero casse di previdenza	
	31.12.2021	31.12.2020
tra 105 % e 110 %	-	1
tra 110 % e 115 %	-	3
tra 115 % e 120 %	-	1
> 120 %	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.

La Commissione 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. Nelle categorie di investimento «core» come ipoteche, immobili Svizzera, obbligazioni in CHF e in parte in valuta estera (FX) nonché azioni di imprese ad alta capitalizzazione si effettuano prevalentemente investimenti diretti. 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 della Commissione d'investimento

Lukas Oetiker	presidenza	membro del Consiglio di fondazione
Peter Eugster	membro	membro del Consiglio di fondazione
Adrian Schwammberger	membro	membro del Consiglio di fondazione
Patrick Winterberg	membro	membro del Consiglio di fondazione
Eduard Frauenfelder	membro	membro esterno fino al 30 giugno 2021
Dr. Stefan Hepp	membro	membro esterno dal 1° luglio 2021

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 MFS Investment Management, Boston
Ipotecche	Credit Suisse Fondazione d'investimento, Zurigo UBS Fondazione d'investimento, Zurigo IST2 Fondazione d'investimento, Zurigo
Azioni Developed Markets	Schroder Investment Management, Zurigo IST Fondazione d'investimento, Zurigo Credit Suisse, Zurigo
Azioni Emerging Markets	UBS, Zurigo JP Morgan, Londra Schroder Investment Management, Zurigo Allianz Global Investors, Francoforte
Immobili Svizzera	Credit Suisse Fondazione d'investimento, Zurigo Credit Suisse, Zurigo
Immobili estero	Mercer Alternatives AG, Zurigo Credit Suisse, Zurigo IST Fondazione d'investimento, Zurigo Black Rock, Londra
Private Equity	Mercer Alternatives AG, Zurigo Black Rock, Zurigo Pomona Capital, New York Pantheon Ventures, Londra Harbour Vest Partners, Boston responsAbility, Zurigo
Hedge Funds	Ayaltis, Zurigo Neuberger Berman, New York SUSI Partners, Zurigo Credit Suisse, Zurigo
Infrastruttura	SUSI Partners, Zurigo IST3 Fondazione d'investimento, Zurigo Lombard Odier, Zurigo Invest Invent, Zurigo The Rohatyn Group, New York Zurigo Fondazione d'investimento, Zurigo
Loans	Alcentra, Londra Zurigo Fondazione d'investimento, Zurigo Credit Suisse Fondazione d'investimento, Zurigo
Materie prime	Credit Suisse, Zurigo

Nell'anno in rassegna, tutti i gestori incaricati di amministrare il patrimonio soddisfacevano i requisiti dell'art. 48f cpv. 4 OPP2.

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 presentarle 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, tramite verifiche a campione, una dichiarazione nella quale essi confermino di non aver versato pagamenti compensativi diretti o indiretti ai membri dell'organo direttivo, ai membri dei Comitati e delle Commissioni o ai collaboratori della CPE.

6.2 Estensione possibilità di investimento (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con spiegazione conclusiva del rispetto della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1–3 OPP 2)

La CPE si avvale dell'estensione delle possibilità di investimento prevista dall'art. 50 cpv. 4 OPP 2, nel rispetto delle disposizioni del proprio regolamento d'investimento, effettuando investimenti in oro attraverso uno strumento di investimento collettivo. L'oro è depositato fisicamente, con possibilità di consegna. L'investimento in oro mediante un fondo non rientra tra gli investimenti collettivi diversificati di cui all'art. 53 cpv. 4 OPP 2.

Alla fine del 2021 la CPE aveva investito nel fondo aurifero un importo di 102,0 mio. CHF (anno precedente 103,6 mio. CHF). Questo prodotto è stato scelto e gestito per aumentare la diversificazione del patrimonio complessivo secondo i principi della massima accuratezza, professionalità e trasparenza possibile. La sicurezza e la liquidità dell'investimento sono sempre garantite. Il conseguimento dello scopo di previdenza non è pregiudicato né a breve né a lungo termine. Questa estensione delle possibilità di investimento si basa su un'analisi Asset & Liability ed è finalizzata a conseguire lo scopo di previdenza. Le disposizioni dell'art. 50 OPP 2 sono così rispettate.

6.3 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

Evolutione della riserva di fluttuazione	2021 CHF	2020 CHF
Stato al 1° gennaio	1 186 345 732	870 815 908
Variatione della riserva di fluttuazione	612 076 216	315 529 824
Stato al 31 dicembre	1 798 421 948	1 186 345 732
Riserva di fluttuazione in % del capitale necessario dal punto di vista tecnico	19,0 %	12,4 %
Importo mirato della riserva di fluttuazione	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Capitale di previdenza assicurati attivi	4 503 505 374	4 269 717 299
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	4 286 507 000	4 524 043 000
Accantonamenti tecnico-assicurativi	841 154 037	944 974 772
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	9 631 166 411	9 738 735 071
meno capitale di previdenza beneficiari di rendite senza datore di lavoro*	-165 787 736	-183 087 298
Capitale necessario dal punto di vista tecnico	9 465 378 675	9 555 647 773
Importo mirato in % del capitale necessario dal punto di vista tecnico	19,0 %	16,0 %
Importo mirato	1 798 421 948	1 528 903 644
Deficit della riserva	-	-342 557 912

* Per i beneficiari di rendite senza datore di lavoro non è necessario, secondo il regolamento, tener conto di una riserva di fluttuazione per motivi di valutazione.

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).

Nell'ambito di un'analisi Asset & Liability, il Consiglio di fondazione ha deciso nella sua seduta del 24 novembre 2021 di aumentare l'importo mirato della riserva di fluttuazione dal 16 % al 19 % nel 2021 e di adeguare la strategia di investimento a partire dal 1° gennaio 2022. Il motivo dell'aumento è da ricercare nella maggiore volatilità e nell'accresciuto livello di sicurezza.

Per il calcolo dell'importo mirato della riserva di fluttuazione si sono applicati i seguenti parametri:

- livello di sicurezza: 98,0 % (anno precedente 97,5 %)
- orizzonte temporale: 1 anno
- rendimento atteso: 2,1 % p.a. (anno precedente 2,2 % p.a.)
- volatilità: 9,2 % p.a. (anno precedente 8,4 % p.a.)

Una volta raggiunto l'importo mirato della riserva di fluttuazione si può partire dal presupposto che, a fronte di un rendimento del 2,1 % (anno precedente 2,2 %) e della strategia d'investimento vigente, il grado di copertura non scenda per un anno sotto al 100 % con una probabilità del 98 % (anno precedente 97,5 %).

6.4 Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie di investimento

Strategia di investimento

La strategia di 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. La strategia di investimento è stata riesaminata nella primavera 2019 ed è entrata in vigore il 1° aprile 2019 con lievi cambiamenti (delibera del Consiglio di fondazione del 21 marzo 2019).

Tenuto conto delle operazioni a termine su divise, secondo OPP 2 la quota degli investimenti in valuta estera ammonta il 31 dicembre 2021 al 22,1 % degli investimenti complessivi (anno precedente 23,1 %). Nella maggior parte si tratta di azioni in valuta estera.

Conto annuale

Struttura degli investimenti patrimoniali¹

	31.12.2021		31.12.2020		Allocazione strategica %	Bande di oscillazione tattiche	
	CHF	%	CHF	%		min.%	max.%
Liquidità	181 332 889		201 278 737				
Liquidità sintetica ¹	-82 100 044		-40 198 635				
Liquidità	99 232 845	0,8	161 080 102	1,5	2	0	10
Obbligazioni CHF	1 160 671 379	9,7	1 094 004 493	10,0	11	7	15
Obbligazioni FX	1 608 455 682	13,4	1 525 889 773	13,9	17	12	22
Obbligazioni	2 769 127 061	23,1	2 619 894 266	23,9	28	21	35
Ipoteche	766 919 306	6,4	650 607 521	5,9	7	4	10
Liquidità in Developed Markets	18 907 317		81 314 216				
Liquidità sintetica ¹	-18 907 317		-81 314 216				
Liquidità in Developed Markets	-		-				
Developed Markets	4 157 646 368		3 526 304 627				
Esposizione in derivati ¹	101 007 361		121 512 851				
Developed Markets (incl. esposizione in derivati)	4 258 653 729	35,4	3 647 817 478	33,2	34	28	40
Emerging Markets	649 831 157	5,4	689 145 376	6,3	5	3	7
Azioni	4 908 484 886	40,8	4 336 962 854	39,5	39	32	46
Immobili Svizzera	1 842 387 946	15,3	1 733 876 488	15,8	12	9	22
Immobili estero	408 305 185	3,4	343 813 958	3,1	3	1	5
Immobili	2 250 693 131	18,7	2 077 690 446	18,9	15	10	23
Private Equity	540 140 513	4,5	496 059 301	4,5	3	1	6
Hedge Funds	136 554 589	1,1	130 461 161	1,2	2	0	3
Infrastruttura	267 805 375	2,2	223 116 555	2,0	2	1	4
Loans	182 278 031	1,5	174 087 945	1,6	2	1	4
Materie prime	102 021 921	0,9	103 558 720	1,0	0	0	2
Investimenti alternativi	1 228 800 429	10,2	1 127 283 682	10,3	9	3	14
Totale investimenti patrimoniali	12 023 257 658	100,0	10 973 518 871	100,0	100		
Crediti e investimenti presso datori di lavoro	21 482 490		22 406 549				
Crediti	57 308 286		31 258 973				
Delimitazioni attive	149 404		122 182				
Totale attivi	12 102 197 838		11 027 306 575				
Totale investimenti patrimoniali in valuta estera	7 619 759 485		6 867 692 697				
di cui investimenti in valuta estera coperti	4 948 647 000		4 319 752 645				
Impegno effettivo in valuta estera	2 671 112 485	22,1	2 547 940 052	23,1			

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

Le liquidità necessarie alla gestione delle categorie d'investimento sono attribuite direttamente alle rispettive categorie. Il 31 dicembre

2021 le categorie d'investimento includevano liquidità pari complessivamente a 122,9 mio. CHF (anno precedente 121,2 mio. CHF).

Coperture valutarie	Impegno 31.12.2021 mio. CHF	Copertura 31.12.2021 mio. CHF	Impegno 31.12.2020 mio. CHF	Copertura 31.12.2020 mio. CHF
EUR	1 541,2	1 130,0	1 469,2	1 075,7
USD	4 468,5	3 279,3	3 751,8	2 747,8
GBP	338,4	252,0	308,5	230,8
JPY	391,1	287,3	355,8	265,5
Altre valute	880,6	–	982,3	–
Totale	7 619,8	4 948,6	6 867,6	4 319,8

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, valutate in base al corso alla scadenza, ammonta a 4986,2 mio. CHF

(anno precedente 4306,3 mio. CHF); il valore di riscatto positivo di 37,5 mio. CHF al giorno di chiusura del bilancio (anno precedente valore negativo di 13,5 mio. CHF) viene attribuito alle liquidità.

Opzioni	Categoria d'investimento sottostante	Valore di mercato		Aumento / riduzione dell'impegno	
		31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Short Calls (-)	Azioni	-10 853 971	-3 634 895	-139 854 091	-94 573 823
Short Puts (-)	Azioni	-1 980 711	-2 006 987	101 007 361	121 512 851

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

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

Copertura con liquidità	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Liquidità disponibile secondo bilancio	181 332 889	201 278 737
Liquidità disponibile presso i gestori patrimoniali	122 948 231	121 244 732
Investimenti assimilabili alle liquidità	132 590 000	176 570 000
Totale liquidità disponibile	436 871 120	499 093 469
Liquidità necessaria per impiego di derivati che aumentano l'impegno	101 007 361	121 512 851
Liquidità eccedente	335 863 759	377 580 618

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	
	31.12.2021 mio. CHF	31.12.2020 mio. CHF	31.12.2021 mio. CHF	31.12.2020 mio. CHF	31.12.2021 mio. CHF	31.12.2020 mio. CHF
Ipotecche investimenti collettivi	50,0	–	4,3	–	45,7	–
Immobili estero	420,8	390,4	327,5	304,7	93,3	85,7
Investimenti alternativi	1 355,2	1 038,6	915,3	835,2	439,9	203,4
Totale impegni d'investimento	1 826,0	1 429,0	1 247,1	1 139,9	578,9	289,1

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

Al giorno di chiusura del bilancio sussistono impegni d'investimento pari a 45,6 mio. CHF per investimenti ipotecari diretti.

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 70,7 mio. CHF (anno precedente 50,2 mio. CHF). Il prestito dei valori ha generato ricavi pari a 120 759 CHF (anno precedente 19 635 CHF), che sono iscritti nelle rispettive categorie d'investimento.

Il Securities Lending si basa su un contratto stipulato con Credit Suisse (Svizzera) SA il 19 dicembre 2019, 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	2021 CHF	2020 CHF
Liquidità	-1 765 792	-1 607 975
Obbligazioni CHF	-15 568 686	4 695 458
Obbligazioni FX	-18 572 372	-4 005 244
Ipotecche	6 690 361	7 337 581
Azioni Developed Markets	829 452 080	52 153 015
Azioni Emerging Markets	368 825	89 810 396
Immobili Svizzera	112 820 546	126 278 719
Immobili estero	71 017 195	-25 958 973
Private Equity	239 031 382	76 236 974
Hedge Funds	16 132 840	1 741 821
Infrastruttura	23 160 658	-65 958
Loans	11 371 209	-5 570 160
Materie prime	-1 449 387	7 910 315
Gestione valutaria strategica	-54 267 813	230 805 748
Risultato totale dell'investimento patrimoniale	1 218 421 046	559 761 717
Spese di amministrazione del patrimonio	-75 623 577	-60 849 765
Remunerazione della riserva dei contributi datore di lavoro	78 790	35 377
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	1 142 876 259	498 947 329

Performance netta delle singole categorie di investimento

	2021		2020	
	Performance portafoglio	Investimenti patrimoniali mio. CHF	Performance portafoglio	Investimenti patrimoniali mio. CHF
Liquidità	-0,70 %	143,79	-0,55 %	214,77
Obbligazioni CHF	-1,39 %	1 160,67	0,29 %	1 094,00
Obbligazioni FX	-1,24 %	1 608,46	-0,38 %	1 525,89
Ipoteche	0,89 %	766,92	1,13 %	650,61
Azioni Developed Markets	23,62 %	4 176,55	0,83 %	3 607,62
Azioni Emerging Markets	-1,16 %	649,83	14,12 %	689,15
Immobili Svizzera	6,27 %	1 842,39	7,42 %	1 733,88
Immobili estero	19,12 %	408,31	-10,07 %	343,81
Private Equity	43,09 %	540,14	10,52 %	496,06
Hedge Funds	9,20 %	136,55	1,57 %	130,46
Infrastruttura	8,44 %	267,81	-1,64 %	223,12
Loans	5,92 %	182,28	-3,35 %	174,09
Materie prime	-1,55 %	102,02	12,16 %	103,55
Gestione valutaria strategica	-0,56 %	37,54	2,37 %	-13,49
Totale	10,51 %	12 023,26	4,88 %	10 973,52

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

	2021 CHF	2020 CHF
Costi TER (Total Expense Ratio)	10 372 077	9 399 989
Costi TTC (Transaction and Tax Cost)	663 481	1 261 008
Costi SC (Supplementary Cost)	1 471 739	1 507 759
Totale costi 1° livello	12 507 297	12 168 756
Somma di tutte le cifre di costo iscritte nel conto di esercizio in CHF per gli investimenti collettivi (costi TER 2° livello)	63 116 280	48 681 009
Spese di amministrazione del patrimonio	75 623 577	60 849 765
Investimenti diretti	7 880 405 995	7 058 875 149
Investimenti collettivi trasparenti	4 109 668 361	3 892 186 454
Totale investimenti trasparenti	11 990 074 356	10 951 061 603
Investimenti non trasparenti	33 183 302	22 457 268
Totale investimenti patrimoniali	12 023 257 658	10 973 518 871
Tasso di trasparenza delle spese (totale investimenti trasparenti in % degli investimenti patrimoniali)	99,72 %	99,80 %
Totale della spesa di amministrazione del patrimonio in % degli investimenti trasparenti	0,63 %	0,56 %

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 31.12.2021 CHF	Valore di mercato al 31.12.2020 CHF
	Vari	Anticipi ¹	2 477 776	204 427
CH0496485118	Zurich	Zurigo Fondazione d'investimento Infrastruttura III ²	23 190 526	2 809 791
CH1133430731	IST	IST Wohnbauhypotheken Schweiz ²	4 275 000	–
–	Mercer	PKE Private Equity CHF SICAV-SIF – Sub-Fund PE ²	3 240 000	–
–	SUSI	SUSI Sustainable Euro Fund I ³	–	205 605
–	BlackRock	BlackRock Eurozone Core Property Fund ⁴	–	19 237 445
Totale investimenti non trasparenti			33 183 302	22 457 268

¹ anticipo per acquisto di investimenti trasparenti, le cui quote vengono attribuite nel gennaio 2022

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

³ in liquidazione

⁴ ancora nessun TER nell'anno precedente, perché in allestimento

6.10 Spiegazioni degli investimenti presso il datore di lavoro

	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Crediti nei confronti dei datori di lavoro	21 482 490	22 406 549
Totale	21 482 490	22 406 549

I crediti nei confronti dei datori di lavoro consistono in fatture per contributi non scaduti per un importo di 21,5 mio. CHF (anno precedente 22,4 mio. CHF). I contributi fatturati ai datori di lavoro e in sospeso al 31 dicembre 2021 sono stati interamente pagati entro il 14 febbraio 2022.

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

	2021 CHF	2020 CHF
Stato al 1° gennaio	26 279 498	50 757 284
Prelevamento dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	-13 261 514	-28 242 666
Versamenti nella riserva dei contributi del datore di lavoro	2 472 731	3 237 110
Riduzione in seguito a uscita/pensionamento a favore della riserva dei contributi datore di lavoro	1 599 470	2 724 859
Prelevamenti dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei versamenti	-1 224 181	-2 161 712
Trasferimento da riserva dei contributi datore di lavoro per entrata (+)/uscita (-) collettiva	135 947	-
Addebito interesse -1,0 % (anno precedente -0,5 %)	-78 790	-35 377
Stato al 31 dicembre	15 923 161	26 279 498

I prelevamenti dalla riserva dei contributi del datore di lavoro avvenuti l'anno precedente e nell'anno in esame sono direttamente legati agli interessi negativi.

Se la riserva dei contributi del datore di lavoro non è stata utilizzata durante l'anno in esame, le è stato addebitato un interesse negativo dell'1,0 % (anno precedente 0,5 %).

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

7.1 Crediti

	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Crediti imposta preventiva e alla fonte	10 295 967	9 069 037
Debitori immobili	4 990 608	5 417 997
Altri crediti	42 021 711	16 771 939
Totale	57 308 286	31 258 973

La voce «Altri crediti» contiene anticipi per l'uscita collettiva di un'impresa prevista per il 1° gennaio 2022.

7.2 Altri debiti

	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Creditori immobili	10 387 849	10 918 467
Diversi creditori	2 249 445	1 808 313
Totale	12 637 294	12 726 780

Il conto creditori immobili comprende essenzialmente anticipi di spese accessorie e 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

	2021 CHF	2020 CHF
Stato al 1° gennaio	1 123 556	–
Avanzo/disavanzo (–) casse di previdenza	573 957 444	1 123 556
Stato al 31 dicembre	575 081 000	1 123 556

Al 31 dicembre 2021, le tre casse di previdenza superavano l'importo mirato della riserva di fluttuazione pari al 19% (anno precedente 16%).

7.4 Contributi salariati

	2021 CHF	2020 CHF
Piano di base	112 076 250	107 311 140
Piani complementari	6 125 715	6 478 261
Totale contributi di risparmio salariati	118 201 965	113 789 401
Totale contributi di rischio	2 084 307	2 023 304
Totale	120 286 272	115 812 705

7.5 Contributi datori di lavoro

	2021 CHF	2020 CHF
Piano di base	178 485 448	172 640 742
Piani complementari	8 783 519	8 702 178
Totale contributi di risparmio datori di lavoro	187 268 967	181 342 920
Totale contributi di rischio	3 174 904	3 070 952
Totale contributo supplementare per finanziare un'aliquota di conversione troppo elevata	7 474 483	7 211 848
Totale	197 918 354	191 625 720

7.6 Versamenti unici e somme di riscatto

	Piano di base CHF	Piani complementari CHF	2021 CHF	2020 CHF
Versamenti dei salariati	24 298 297	13 073 260	37 371 557	34 238 461
Versamenti dei datori di lavoro	6 018 286	–	6 018 286	4 686 249
Totale versamenti a favore degli assicurati attivi	30 316 583	13 073 260	43 389 843	38 924 710
Versamenti negli accantonamenti tecnico-assicurativi			–	1 477
Versamenti nella riserva di fluttuazione			945 564	–39 221
Versamenti nel capitale di copertura beneficiari di rendite			736 412	–
Totale versamenti unici e somme di riscatto			45 071 819	38 886 966

7.7 Spese di amministrazione

La voce di spesa «Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale» per un totale di 154'979 CHF (anno precedente 159'992 CHF) include tutte le spese per l'esercizio dei mandati legali secondo l'art. 52c LPP e l'art. 35 segg. OPP2 (ufficio di revisione) e secondo l'art. 52e LPP e l'art. 41a OPP2 (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 in particolare 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 di vecchiaia target.

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

8. CONDIZIONI POSTE DALL'AUTORITÀ DI VIGILANZA

Il 9 luglio 2021 l'autorità di vigilanza del Cantone di Zurigo (BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich, BVS) ha approvato il conto annuale 2020 senza vincoli.

9. ULTERIORI INFORMAZIONI IN MERITO ALLA SITUAZIONE FINANZIARIA

9.1 Composizione dei patrimoni di previdenza

	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Cassa di previdenza comune	11 368 608 545	10 087 661 784
Cassa di previdenza «Beneficiari di rendite senza datore di lavoro»	165 787 736	183 087 298
Casse di previdenza individuali*	470 273 078	655 455 277
Totale	12 004 669 359	10 926 204 359
* di cui la più grande cassa di previdenza individuale	366 911 858	325 411 957
* di cui la più piccola cassa di previdenza individuale	103 361 220	10 349 677

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

Alla fine dell'esercizio tutte le casse di previdenza presentano una copertura sufficiente.

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:

- Gemeindewerke Erstfeld, Erstfeld

L'uscita è avvenuta in seguito allo scioglimento della convenzione di adesione con decorrenza 31 dicembre 2020. Nel corso dell'anno in esame i diritti sono stati liquidati secondo il contratto sul trasferimento. I destinatari sono stati informati nel mese di maggio 2021.

La liquidazione parziale è avvenuta in conformità con il regolamento. L'impresa SEIC Service Electrique Intercommunal S.A., Vernayaz esce dalla cassa di previdenza comune della CPE il 31 dicembre 2021. La liquidazione parziale avrà luogo nel 2022.

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 600 mio. CHF (2020: 600 mio. CHF).

10. EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DEL BILANCIO

Il 1° gennaio 2022 entra in vigore una strategia d'investimento leggermente modificata. Il principale cambiamento riguarda la quota immobiliare, che viene aumentata a scapito delle obbligazioni.

Grazie ai buoni gradi di copertura di tutte le casse di previdenza al giorno di chiusura del bilancio, nell'esercizio 2022 gli averi di vecchiaia

degli assicurati attivi vengono remunerati con un interesse più elevato rispetto all'anno precedente. In conformità con il regolamento, le rendite in due parti vengono aumentate del 5 % o 10 % per un anno.

Altrimenti non si segnalano eventi di rilievo.

Rapporto dell'Ufficio di revisione al Consiglio di fondazione



KPMG SA

Audit

Badenerstrasse 172
CH-8036 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 33), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

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 2021 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, 29 marzo 2022

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).

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 fund.

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 a 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 2020

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.

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 fluttuazione 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.

Tavole

Le tavole, dette anche tavole di mortalità, indicano i valori statistici relativi alla probabilità di decesso. Si distingue tra tavole periodiche e tavole generazionali. Le tavole periodiche non tengono conto del fatto che in futuro la speranza di vita sarà probabilmente più lunga. Le casse pensioni costituiscono un accantonamento per questo rischio. Le tavole generazionali usano invece un modello che include il futuro aumento della speranza di vita. Di conseguenza ogni classe di età ha una speranza di vita diversa.

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 suo 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 dei datori 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: Getty Images/Liam Norris
Pagina 6: Bransch Europe/Frieke Janssens

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

CPE Fondazione di Previdenza Energia

Freigutstrasse 16

8027 Zurigo

www.pke.ch

Telefono 044 287 92 92

info@pke.ch