PKE
CPE

RAPPORTO DI GESTIONE 2017
VERSIONE ABBREVIATA

CPE Fondazione di Previdenza Energia

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

Grazie a un rendimento del 9,6 %, anche il 2017 è stato un anno di successo per la CPE Fondazione di Previdenza Energia. Una tale performance è eccellente anche nel paragone con altre casse pensioni. Il Consiglio di fondazione ha deciso di utilizzare il rendimento per rafforzare la situazione finanziaria della CPE e remunerare gli averi di risparmio. Nel 2018, gli assicurati attivi nella cassa di previdenza comune beneficeranno pertanto di un ottimo tasso di interesse del 2,5 %.

Il 1° aprile 2017 altre 41 imprese con un patrimonio di circa 1,4 mrd. CHF sono passate dalla CPE società cooperativa alla CPE Fondazione di previdenza. Nel 2018 le ultime 27 imprese rimaste nella società cooperativa aderiranno alla CPE Fondazione di previdenza. Saremo quindi di gran lunga la maggiore cassa pensione del settore energetico.

Le prospettive di rendimento dei prossimi anni sono tuttavia molto modeste. Il motivo è da ricercare nei bassi tassi con i quali le banche centrali sanzionano la politica di indebitamento dei governi e privano i risparmiatori di somme miliardarie.

Le prestazioni odierne possono essere finanziate solo se in futuro i redditi da capitale saranno dirottati dagli assicurati attivi ai beneficiari di rendite. Un tale trasferimento è però contrario ai principi del secondo pilastro e ingiusto nei confronti degli assicurati attivi. Per questo motivo e considerando il continuo aumento della speranza di vita, nel corso del 2018 il Consiglio di Fondazione riesaminerà l'ammontare dell'aliquota di conversione e, se necessario, proporrà degli adeguamenti.

In futuro bisognerà infatti continuare a stabilire le prestazioni in modo responsabile e sostenibile, affinché la previdenza sia sicura anche per la prossima generazione.

CPE Fondazione di Previdenza Energia

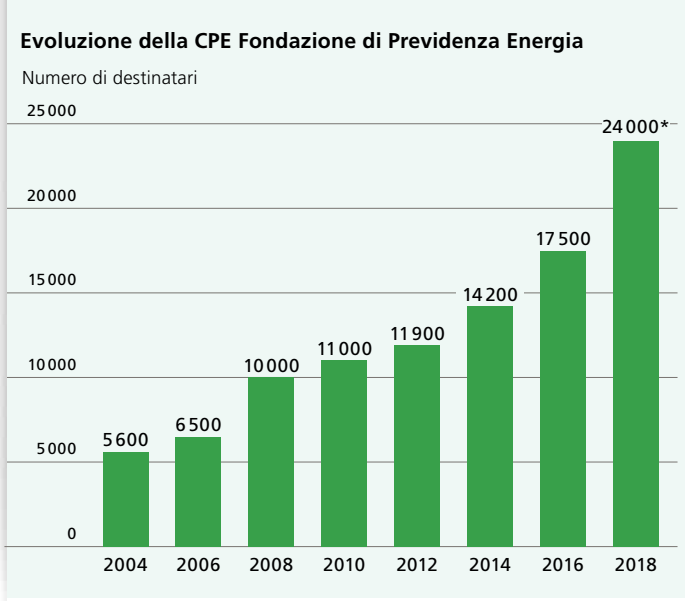
Martin Schwab
Presidente del Consiglio di fondazione

Ronald Schnurrenberger
Presidente della Direzione

Ronald Schnurrenberger
Presidente della Direzione

Martin Schwab
Presidente del Consiglio di fondazione

Previdenza



* Valore atteso

Fondamenta solide
La CPE offre piani di previdenza nel primato dei contributi, che vengono incontro alle esigenze dei clienti e superano nettamente i minimi previsti dalla LPP. Come cassa pensione autonoma, la CPE assume da sola tutti i rischi tecnico-assicurativi.

Accanto alla cassa di previdenza comune, la CPE conta 16 casse di previdenza con una o più imprese affiliate. La cassa di previdenza comune rappresenta circa l'80 % degli impegni della CPE e al 31 dicembre 2017 ha un grado di copertura del 116,5 %. Le 16 casse di previdenza presentano gradi di copertura variabili tra il 106,4 % e il 122,7 %.

Nella sua perizia attuariale al 31 dicembre 2017, il perito in materia di previdenza professionale ha confermato che la CPE offre la sicurezza necessaria per adempiere i propri impegni.

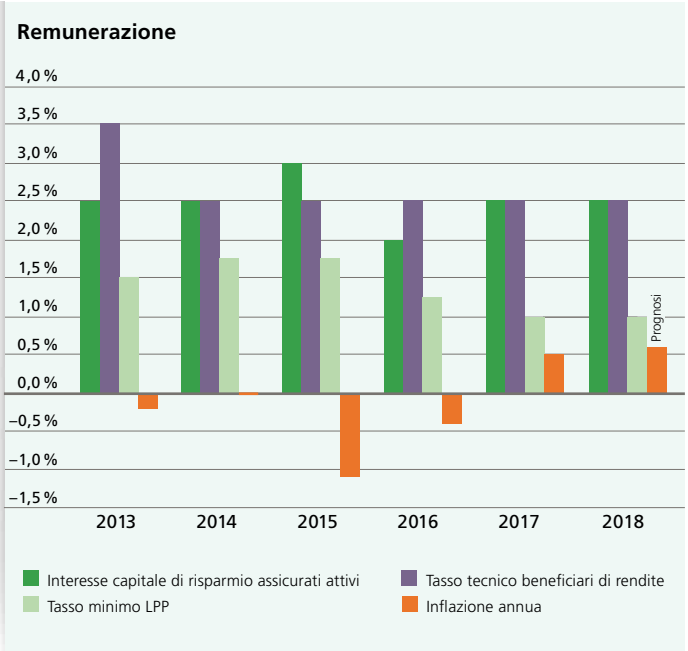
Costante crescita
L'esodo dalla CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa è proseguito ininterrotto anche nel 2017. Con 41 imprese, circa 3 300 assicurati e beneficiari di rendite e un patrimonio di previdenza intorno a 1,4 mrd. CHF non si era mai registrato un afflusso così massiccio nella CPE Fondazione di previdenza. Il 1° aprile 2018 entreranno nella Fondazione altre 27 imprese con circa 3 100 destinatari e un patrimonio intorno a 1,1 mrd. CHF.

Tasso d'interesse 2018: 2,5 % nella cassa di previdenza comune
Nel 2017 la CPE ha concesso un interesse del 2,5 % sugli averi di risparmio nella cassa di previdenza comune. Per il 2018 il Consiglio di fondazione ha confermato una remunerazione del 2,5 %. L'interesse rimane nettamente superiore al tasso minimo LPP, che ammonta all'1,0 %.

Nel contesto attuale, un interesse del 2,5 % è molto attraente. L'inflazione prevista per il 2018 si attesta 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 %.

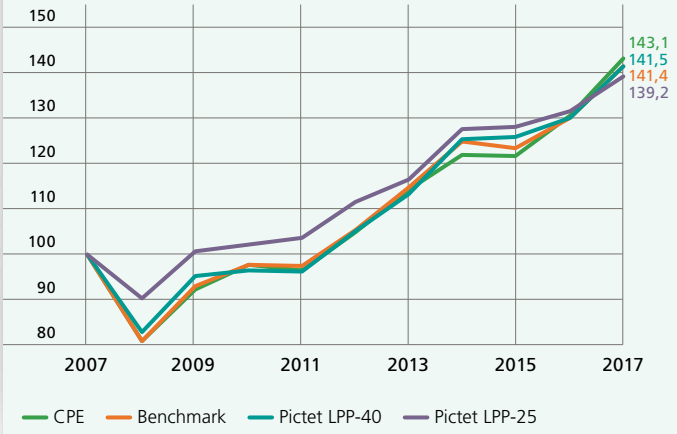
La remunerazione degli averi degli assicurati affiliati a una cassa di previdenza individuale viene fissata dalle commissioni di previdenza delle singole casse di previdenza. Per l'anno in esame le commissioni di previdenza hanno stabilito tassi di interesse variabili tra lo 0 % e il 3,0 %. Gli assicurati sono stati informati dalle commissioni di previdenza.

Numero degli assicurati attivi e dei pensionati
Al 31 dicembre 2017 erano assicurati presso la CPE 13 238 attivi (anno precedente 11 309) e 7 681 beneficiari di rendite (anno precedente 6 178). La quota dei beneficiari di rendite rappresenta il 36,7 % del numero totale degli assicurati.



Investimenti patrimoniali

Performance cumulata
Evoluzione 2008–2017
Indicizzata (31 dicembre 2007 = 100)



Un anno borsistico straordinario
Il 2017 è stato un anno caratterizzato da ingenti guadagni sui mercati dei capitali. Allo stesso tempo, anche la congiuntura mondiale era in ottima forma e ha creato un ambiente favorevole agli investimenti, che a sua volta ha alimentato la fiducia dei consumatori. Neppure le incertezze sul fronte politico sono state in grado di offuscare questo clima di ottimismo.

Nonostante il positivo andamento dei mercati finanziari, i bassi tassi di interesse hanno dato del filo da torcere ai risparmiatori. Le banche centrali mantengono da anni una politica monetaria espansiva, che penalizza il risparmio e stimola l'indebitamento. Una bolla speculativa diventa quindi sempre più probabile. Quando i tassi torneranno a salire, le conseguenze saranno dolorose.

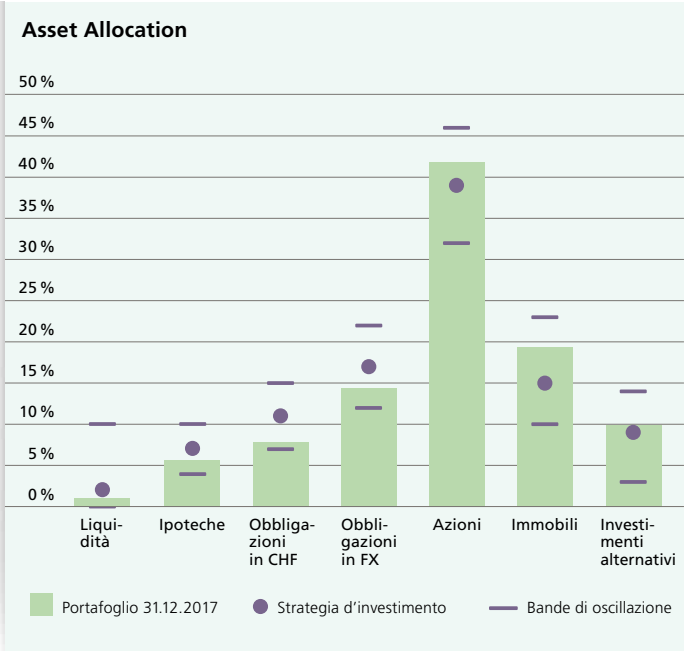
Un anno eccellente per la CPE
Nell'esercizio 2017 il rendimento netto degli investimenti complessivi ammonta al 9,6 %. Ad eccezione delle liquidità (tassi negativi sugli investimenti a breve termine), tutte le categorie di attività hanno fornito un contributo positivo alla performance. Le azioni hanno generato di nuovo i guadagni più elevati, ma anche il portafoglio immobiliare ha prodotto un eccellente rendimento. Con gli investimenti alternativi si è ottenuto un rendimento di oltre il 10 %. La CPE è riuscita a superare il proprio benchmark dello 0,8 % e si è piazzata ai primi posti anche nel raffronto con le altre casse pensioni svizzere.

Prospettive in chiaroscuro
Sebbene l'economia mondiale abbia iniziato in bellezza il nuovo anno, non bisogna dimenticare che i problemi di fondo sono tuttora irrisolti. Gli Stati, e sempre più anche i consumatori, siedono su un'enorme montagna di debiti. Un eventuale rialzo dei tassi provocherà un 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.

Strategia d'investimento e portafoglio
Nell'esercizio in esame la strategia d'investimento è rimasta immutata. L'indirizzo tattico degli investimenti viene stabilito dal Comitato d'investimento. Nell'anno in rassegna sono stati apportati solo lievi ritocchi.

I patrimoni di previdenza di tutte le casse di previdenza della CPE vengono investiti collettivamente in base a una strategia unitaria.



Antico mulino vicino a Beinwil, Canton Soletta

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.

Bilancio

al 31 dicembre, in mio. CHF

Attivi	**2017**	**2016**
Liquidità	132,7	67,1
Obbligazioni	1961,8	1590,6
Ipoteche	495,9	379,8
Azioni	3658,7	2732,6
Immobili	1710,2	1363,5
Investimenti alternativi	872,2	669,5
Investimenti patrimoniali	**8831,5**	**6803,1**
Delimitazioni attive e crediti	25,7	39,8
Totale attivi	**8857,2**	**6842,9**

Passivi	**2017**	**2016**
Debiti, riserva dei contributi datore di lavoro	114,5	109,6
Capitale di previdenza assicurati attivi	3342,4	2782,4
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	3486,0	2853,2
Accantonamenti tecnici	781,2	268,0
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	**7609,6**	**5903,6**
Riserva di fluttuazione	1101,1	826,2
Fondi liberi casse di previdenza	32,0	3,5
Totale passivi	**8857,2**	**6842,9**

Conto d'esercizio

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

	2017	2016
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti	319,6	271,4
Prestazioni d'entrata	1498,3	715,7
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata	**1817,9**	**987,1**
Prestazioni regolamentari	–334,2	–268,5
Prestazioni extra-regolamentari	–0,4	–1,8
Prestazioni d'uscita	–175,6	–153,6
Costi per prestazioni e anticipi	**–510,2**	**–423,9**
Costituzione del capitale di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi; remunerazione, fondo di garanzia	–1720,5	–704,8
Risultato netto parte assicurativa	**–412,8**	**–141,6**
Risultato investimento patrimoniale	766,1	499,2
Spese di amministrazione del patrimonio	–44,5	–40,3
Risultato netto investimento patrimoniale	**721,6**	**458,9**
Spese di amministrazione	–5,4	–5,7
Avanzo/disavanzo (–) prima della costituzione/dello scioglimento della riserva di fluttuazione	**303,4**	**311,6**
Sciogimento/costituzione (–) della riserva di fluttuazione	–274,9	–308,1
Avanzo/disavanzo (–) casse di previdenza	**28,5**	**3,5**
Avanzo casse di previdenza	–28,5	–3,5

Basi e organizzazione

La CPE Fondazione di Previdenza Energia è una fondazione ai sensi del CC e della LPP. Essa assicura prestazioni obbligatorie e sovraobbligatorie di previdenza professionale. Vengono offerti diversi piani di previdenza, tagliati su misura per le esigenze individuali 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.

La CPE è organizzata come fondazione collettiva. La CPE è iscritta nel registro della previdenza professionale del Canton Zurigo ed è affiliata al fondo di garanzia LPP.

Consiglio di fondazione

I dodici membri del Consiglio di fondazione sono eletti fino al 2019. Il Consiglio di fondazione si autocostituisce. I suoi membri sono (stato 31 dicembre 2017):

Rappresentanti dei datori di lavoro

Martin Schwab, presidente	Axpo Holding AG, Baden
Alain Brodard	Groupe E Connect SA, Granges-Paccot
Peter Eugster	Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zurigo
Gian Domenico Giacchetto	Officine Idroelettriche della Maggia SA, Locarno
Silvia Hunziker Rübel	Centralschweizerische Kraftwerke AG, Lucerna
Lukas Oetiker	Alpiq Holding AG, Losanna

Rappresentanti dei lavoratori

Peter Oser, vicepresidente	Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zurigo
Fridolin Dürst	Kraftwerke Linth-Limmern AG, Baden
Christophe Grandjean	Groupe E SA, Granges-Paccot
Gunnar Leonhardt	Swissgrid AG, Frick
Monika Lettenbauer	Axpo Services AG, Baden
Adrian Schwammberger	AEW Energie AG, Aarau

Comitati

La CPE Fondazione di Previdenza Energia ha istituito i seguenti comitati composti in modo paritetico da rappresentanti dei datori di lavoro e dei lavoratori:
– Comitato d'investimento
– Comitato del personale

Direzione

Ronald Schnurrenberger, presidente e responsabile assicurazioni
Rolf Ehrensberger, responsabile investimenti di capitale
Stephan Voehringer, responsabile servizi

Periti, ufficio di revisione, consulenti e autorità di vigilanza

Ufficio di revisione
KPMG SA, Zurigo

Perito in materia di previdenza professionale
Libera SA, Zurigo

Investment Controlling
PPCmetrics SA, Zurigo

Esperto di Asset & Liability
c-alm AG, San Gallo

Valutazione degli immobili
Wüest Partner AG, Zurigo

Autorità di vigilanza
BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Zurigo

Maggiori informazioni

Il rapporto di gestione integrale può essere scaricato dal nostro sito internet www.pke.ch.

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

Calcolate le vostre future prestazioni e i contributi sul sito www.pkesimulation.ch.

Se desiderate il rapporto di gestione in forma cartacea, compilate il tagliando o spedite una mail a info@pke.ch

Nota editoriale

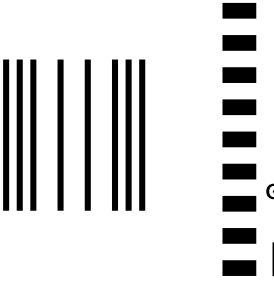
Editore:
CPE Fondazione di Previdenza Energia
Freigutstrasse 16
8027 Zurigo
www.pke.ch

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 8/9: Chris6, iStock

Stampa:
cube media AG, Zurigo



Nicht frankieren
Ne pas affranchir
Non affrancare

Geschäftsantwortsendung **Invio commerciale-risposta**
Envoi commercial-réponse

CPE Fondazione di Previdenza Energia
Freigutstrasse 16
Casella postale
8027 Zurigo

Tagliando di ordinazione

Vogliate mandarmi in forma stampata:

_____ es. del rapporto di gestione 2017 in italiano

_____ es. del rapporto di gestione 2017 in tedesco

_____ es. del rapporto di gestione 2017 in francese

Nome _____ Cognome _____

Impresa _____ E-mail _____

Via, n. _____ NPA, Località _____

Diteci la vostra opinione

Saremmo lieti di un vostro feedback sul rapporto di gestione 2017, mediante questo tagliando o per e-mail a info@pke.ch

CPE Fondazione di Previdenza Energia

Freigutstrasse 16
8027 Zurigo
www.pke.ch

Telefono 044 287 92 92
info@pke.ch