

PKE
CPE

19° RAPPORTO DI GESTIONE 2018



Indice

Cifre salienti	2
Editoriale	3
Bilancio	7
Conto d'esercizio	8
Allegato al conto annuale	10
Rapporto dell'Ufficio di revisione	32
Previdenza dall'A alla Z	34

Cifre salienti

	2018	2017
Numero di assicurati attivi	15 762	13 238
Numero di beneficiari di rendite	8 873	7 681
Totale degli assicurati	24 635	20 919
Datori di lavoro affiliati	211	179
Numero delle casse di previdenza	14	16
Somma di bilancio (in mio. CHF)	9 593	8 857
Grado di copertura cassa di previdenza comune	104,4 %	116,5 %
Grado di copertura intera Fondazione	104,0 %	114,9 %
Performance	-3,5 %	9,6 %

Trasferimenti conclusi con successo, anno difficile per le borse



Martin Schwab
Presidente del Consiglio di fondazione



Ronald Schnurrenberger
Presidente della Direzione

L'esercizio in esame ha segnato un momento «storico»: per la prima volta dal 2001 tutte le imprese affiliate alla CPE sono di nuovo riunite in un'unica cassa pensioni. Nel 2002 erano iniziate le prime uscite di imprese, che dalla CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa erano passate alla CPE Fondazione di Previdenza Energia. Il 1° aprile 2018 le ultime imprese sono uscite dalla CPE società cooperativa con i loro assicurati e pensionati e sono entrate nella CPE Fondazione di previdenza. Dopo un periodo transitorio di 17 anni tutte le imprese sono ora di nuovo riunite nella CPE Fondazione di previdenza. Il fatto che oltre il 90% delle imprese abbia preferito la CPE Fondazione di previdenza ad altri istituti di previdenza può essere considerato a buon diritto un segno di fiducia nei confronti della CPE.

La CPE Fondazione di Previdenza Energia conta attualmente 211 imprese affiliate con quasi 25 000 destinatari e un patrimonio di 9,6 mrd. CHF. È quindi di gran lunga la più grande cassa pensioni del settore energetico in Svizzera e conta tra le maggiori casse pensioni del paese.

Anno difficile per le borse

Dopo due anni di grande successo, nel 2018 la CPE ha ottenuto un rendimento negativo del meno 3,5% in un contesto di mercato difficile. Un dato positivo, tuttavia, è che è riuscita di nuovo a battere il benchmark, il cui rendimento è sceso al meno 3,8%.

In sette mesi su dodici la CPE ha conseguito un rendimento negativo sul portafoglio complessivo. Fino a metà dell'anno la causa era da ricercare essenzialmente nel rialzo dei tassi. La banca centrale americana ha infatti iniziato a normalizzare la sua politica monetaria per impedire un surriscaldamento dell'economia. Il rialzo dei tassi ha colpito soprattutto i paesi in via di sviluppo. Verso la fine dell'anno la Cina

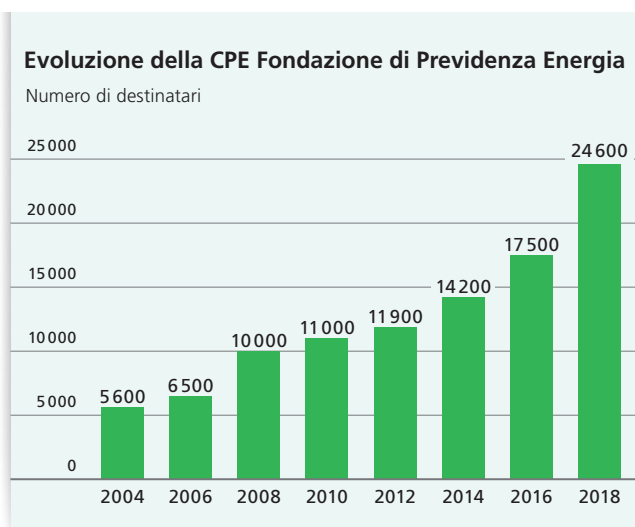
ha mostrato i primi segni di rallentamento economico, mentre USA e Cina si minacciavano a vicenda con barriere commerciali. Per questo motivo il quarto trimestre è stato il più negativo per le azioni. I listini azionari sono tuttavia riusciti a recuperare gran parte delle perdite già nei primi mesi del 2019.

Situazione finanziaria della CPE

Dopo anni di performance superiore alla media, il 2018 ha dimostrato che le borse possono generare rendimenti negativi in qualsiasi momento. Oltre al rendimento del meno 3,5%, anche gli interessi del 2,5% sugli averi degli assicurati e – là dove avvenuta – la compensazione per l'abbassamento delle aliquote di conversione a favore degli assicurati attivi hanno premuto sul grado di copertura dell'intera Fondazione, che è sceso dal 114,9% a fine 2017 al 104,0% a fine 2018.

La politica di remunerazione cauta e lungimirante del Consiglio di fondazione e il rafforzamento degli accantonamenti e delle riserve degli ultimi anni si sono dimostrati una scelta giusta e oculata. Grazie a queste misure, tutte le casse di previdenza mantengono a fine 2018 un grado di copertura di oltre il 100%. Alcune casse di previdenza, con gradi di copertura inferiori al 101%, sono però riuscite appena ad evitare una copertura insufficiente.

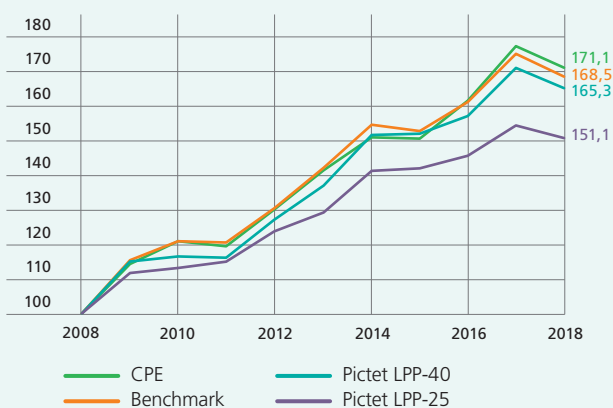
Nei prossimi anni è necessario consolidare ulteriormente la situazione finanziaria della CPE. È ciò che fa il Consiglio di fondazione proseguendo la sua politica di remunerazione cauta e costante e abbassando le aliquote di conversione dal 1° ottobre 2019.



Performance cumulata

Evoluzione 2009–2018

Indicizzata (31 dicembre 2008 = 100)



Interessi del 2,0 % nel 2019

Per gli assicurati della cassa di previdenza comune, il Consiglio di fondazione ha fissato la remunerazione del 2019 al 2,0%. Questo interesse sarà corrisposto su tutti gli averi degli assicurati attivi, cioè sugli averi di vecchiaia della previdenza di base, sui conti «Risparmio 60» e sugli averi della previdenza complementare.

La remunerazione positiva – nonostante il rendimento negativo del 3,5% – è espressione della pluriennale politica di remunerazione della CPE. La remunerazione non segue i movimenti di breve respiro delle borse, ma viene mantenuta possibilmente costante sul lungo periodo. Negli anni positivi non viene distribuito l'intero rendimento, ma negli anni negativi viene concesso ugualmente un buon interesse sugli averi di vecchiaia.

Un tasso del 2,0% è molto attrattivo non solo sullo sfondo del rendimento negativo ottenuto nel 2018. L'inflazione prevista per il 2019 ammonta solo allo 0,4%. 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 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 imprese. Gli assicurati sono stati informati dalle rispettive commissioni di previdenza.

Costante crescita

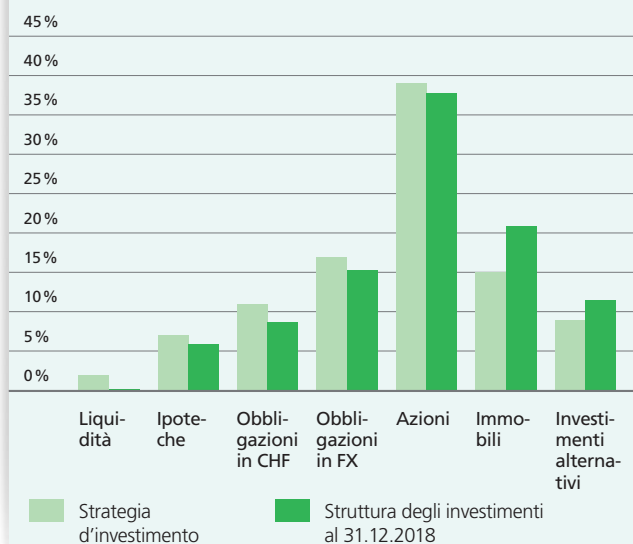
Nel 2018, le ultime 30 imprese con 3200 assicurati e beneficiari di rendite e un patrimonio di previdenza di 1,2 mrd. CHF sono passate dalla CPE società cooperativa alla CPE Fondazione di previdenza. Ciò ha segnato l'epilogo di una grossa ondata di trasferimenti, che è iniziata nel 2013 e ha visto un totale di circa 130 imprese con circa 16000 assicurati e beneficiari di rendite e 5,8 mrd. CHF passare dalla CPE società cooperativa alla CPE Fondazione di previdenza.

La CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa è ora vuota e viene liquidata. La liquidazione della società cooperativa non ha alcun influsso sulla CPE Fondazione di previdenza. Le due casse pensioni erano e rimangono completamente separate sul piano giuridico e finanziario.

Abbassamento delle aliquote di conversione

A causa dei bassi tassi d'interesse sui mercati finanziari mondiali e del continuo aumento della speranza di vita, nel 2017 il Consiglio di fondazione della CPE ha commissionato una nuova verifica dell'equilibrio finanziario (una cosiddetta analisi Asset & Liability). Lo studio ha mostrato che in futuro l'attuale aliquota di conversione del 5,65% all'età di 65 anni potrebbe essere finanziata solo trasferendo sistematicamente i redditi da capitale dagli assicurati attivi ai beneficiari di rendite. Un tale sovvenzionamento delle rendite da parte degli assicurati attivi non è previsto dal legislatore ed è addirittura contrario

Portafoglio per categorie d'investimento



al sistema del secondo pilastro. È intollerabile e ingiusto nei confronti delle generazioni attive.

Convinto che un tale sovvenzionamento trasversale sia inaccettabile, il Consiglio di fondazione della CPE ha deciso di abbassare le aliquote di conversione. Dal punto di vista tecnico, l'aliquota di conversione all'età di 65 anni dovrebbe essere ridotta al 4,85 %. Per non scendere sotto la soglia del 5,0 % i datori di lavoro si sono tuttavia dichiarati pronti a versare alla CPE un contributo supplementare annuo pari allo 0,55 % della somma salariale assicurata. Ciò permette di stabilire un'aliquota di conversione del 5,0 %. La riduzione inizia il 1° ottobre 2019 ed è scaglionata su cinque anni. Questo periodo transitorio fa sì che non valga la pena andare in pensione anticipata a causa dell'abbassamento dell'aliquota di conversione. Chi continua a lavorare aumenta la sua rendita futura.

Il Consiglio di fondazione ha inoltre deciso diverse misure di compensazione. La più importante è un aumento degli averi di vecchiaia del 13 %. Questo provvedimento si applica a una grande maggioranza di assicurati e va a carico dei fondi liberi risp. delle riserve di fluttuazione. I datori di lavoro possono inoltre aumentare i contributi di risparmio. Se ciò non avviene, gli assicurati hanno la possibilità, nella maggior parte dei casi, di versare dei contributi di risparmio più elevati a titolo volontario. Anche i contributi volontari permettono di compensare parzialmente l'abbassamento delle aliquote di conversione.

La riduzione delle prestazioni è sempre un passo difficile. Ma è l'unico modo per mantenere in equilibrio la previdenza di tutti gli assicurati anche in futuro.

Prospettive

Le prospettive sui mercati finanziari sono incerte. La sfida principale consiste nell'immenso indebitamento accumulato su scala mondiale da Stati e imprese, che ha ormai raggiunto livelli senza precedenti. Se i tassi d'interesse dovessero salire, alcuni debitori non sarebbero in grado di onorare i propri impegni di pagamento. Questo processo è di per sé normale, ma questa volta potrebbe assumere dimensioni gigantesche e finire fuori controllo. Di fronte a questo pericolo, gli organi e le istituzioni responsabili vogliono impedire a ogni costo un indebolimento dell'economia. Per questo motivo le banche centrali, in particolare anche in Svizzera, rinviando il processo di normalizzazione della politica monetaria. I risparmiatori – in primis le casse pensioni – devono quindi accontentarsi di magri rendimenti.

Per quanto riguarda la politica interna in materia di previdenza per la vecchiaia si stanno avverando i nostri timori. Il processo di riforma si è inceppato. Sia nel primo che nel secondo pilastro sono ormai anni che le prestazioni dovrebbero essere adeguate alla realtà economica e demografica. Questa possibilità è però preclusa dalla mancanza di volontà degli ambienti politici di guardare in faccia la realtà. Nella storia recente della Svizzera non si è probabilmente mai visto accollare una tale montagna di debiti alle giovani generazioni. Ciò è tanto più deplorabile in quanto la popolazione sarebbe disposta ad accettare anche riforme dolorose. A questo scopo però dovrebbe essere informata in modo franco e sincero da tutti gli ambienti politici.

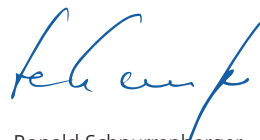
Con l'abbassamento delle aliquote di conversione la CPE è pronta ad affrontare il futuro. Questo provvedimento ha lo scopo di assicurare alla CPE solide basi finanziarie sul lungo termine. In particolare impedisce che i giovani assicurati debbano sovvenzionare delle rendite troppo elevate. La gestione lungimirante e coerente del Consiglio di fondazione ha dato finora buoni frutti. Continueremo su questa strada anche in futuro.

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

CPE Fondazione di Previdenza Energia



Martin Schwab
Presidente del Consiglio di fondazione



Ronald Schnurrenberger
Presidente della Direzione



PRONTA PER IL FUTURO

La CPE Fondazione di Previdenza Energia è ben finanziata e pronta ad affrontare il futuro. Per garantire in modo duraturo la previdenza per tutte le generazioni, essa abbassa le aliquote di conversione. Tutti gli assicurati possono così contare sulla CPE come partner sicuro e affidabile in materia di previdenza e beneficiare di prestazioni superiori alla media.

Conto annuale

Bilancio

al 31 dicembre

Attivi	Allegato cifra	2018 CHF	2017 CHF
Investimenti patrimoniali			
Liquidità		104 434 959	132 655 069
Obbligazioni		2 264 098 402	1 961 783 708
Ipoteche		567 121 150	495 881 285
Azioni		3 515 553 491	3 658 700 623
Immobili		1 974 711 414	1 710 197 149
Investimenti alternativi		1 084 544 786	872 237 484
Totale investimenti patrimoniali	6.4	9 510 464 202	8 831 455 318
Investimenti presso il datore di lavoro	6.10	42 618 408	14 559 897
Crediti	7.1	40 123 047	10 107 559
Delimitazioni attive		198 929	1 086 478
Totale attivi		9 593 404 586	8 857 209 252
Passivi	Allegato cifra	2018 CHF	2017 CHF
Debiti			
Prestazioni di libero passaggio e rendite		50 109 794	45 552 911
Altri debiti	7.2	12 044 264	6 559 019
Totale debiti		62 154 058	52 111 930
Delimitazioni passive		4 257 270	3 618 812
Riserva dei contributi dei datori di lavoro	6.11	70 489 696	58 755 297
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi			
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.2	3 902 881 636	3 342 410 820
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.4	3 958 786 000	3 486 075 000
Accantonamenti tecnico-assicurativi	5.5	1 233 255 406	781 159 701
Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi		9 094 923 042	7 609 645 521
Riserva di fluttazione casse di previdenza	6.3	361 580 520	1 101 056 323
Fondi liberi casse di previdenza			
Saldo all'inizio del periodo		32 021 369	3 453 451
Avanzo/disavanzo (-)		-32 021 369	28 567 918
Totale fondi liberi casse di previdenza	7.3	-	32 021 369
Totale passivi		9 593 404 586	8 857 209 252

Conto annuale

Conto d'esercizio

dal 1° gennaio al 31 dicembre

	Allegato cifra	2018 CHF	2017 CHF
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti			
Contributi salariati	7.4	100 458 742	84 528 717
Contributi datori di lavoro	7.5	161 469 603	136 679 539
Prelevamento dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi		-825 541	-1 325 086
Contributi da terzi		-	353 806
Versamenti unici e somme di riscatto	7.6	53 184 723	83 199 944
Prelevamento dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per riscatti nella riserva di fluttuazione		-11 613 342	-43 138 344
Finanziamento versamenti compensativi	5.5	739 165	14 218 236
Prelevamento dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei versamenti		-2 326 908	-16 171 923
Versamenti nella riserva dei contributi del datore di lavoro	6.11	25 785 619	61 268 689
Totale contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti		326 872 061	319 613 578
Prestazioni d'entrata			
Versamenti di libero passaggio		134 327 680	156 843 567
Versamenti di libero passaggio per entrate collettive		429 464 707	444 945 650
Versamenti in caso di assunzione di gruppi di assicurati in			
– accantonamenti tecnico-assicurativi		109 239 336	87 468 638
– riserva di fluttuazione		121 371 846	167 323 268
– capitale di previdenza beneficiari di rendite		476 463 204	623 749 320
– riserva dei contributi del datore di lavoro		714 571	12 921 679
Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzi		4 811 085	5 074 692
Totale prestazioni d'entrata		1 276 392 429	1 498 326 814
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata		1 603 264 490	1 817 940 392
Prestazioni regolamentari			
Rendite di vecchiaia		-248 231 622	-216 228 645
Rendite per superstiti		-59 931 755	-51 729 539
Rendite d'invalidità		-7 631 552	-6 247 492
Altre prestazioni regolamentari		-311 418	-215 022
Prestazioni di capitale per pensionamento		-52 153 311	-58 398 139
Prestazioni di capitale per decesso e invalidità		-3 040 889	-1 415 461
Totale prestazioni regolamentari		-371 300 547	-334 234 298
Prestazioni extraregolamentari		-	-353 806
Prestazioni d'uscita			
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita		-146 163 343	-142 823 626
Prestazioni di libero passaggio per uscita collettiva		-	-10 848 485
Trasferimento di ulteriori mezzi in caso di uscite collettive			
– accantonamenti tecnico-assicurativi		-	-440 039
– riserva di fluttuazione		-	-2 341 741
– capitale di previdenza beneficiari di rendite		-	-5 471 542

	Allegato cifra	2018 CHF	2017 CHF
– riserva dei contributi datore di lavoro		–	–31 472
Prelievi anticipati PPA/divorzi		–11 776 037	–13 624 178
Totale prestazioni d'uscita		–157 939 380	–175 581 083
Costi per prestazioni e anticipi		–529 239 927	–510 169 187
Scioglimento (+)/costituzione (–) capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi datore di lavoro			
Scioglimento (+)/costituzione (–) capitale di previdenza assicurati attivi		–475 385 553	–490 326 616
Scioglimento (+)/costituzione (–) capitale di previdenza beneficiari di rendite		–472 711 000	–632 904 000
Scioglimento (+)/costituzione (–) accantonamenti tecnico-assicurativi		–452 095 705	–513 073 027
Remunerazione del capitale di risparmio		–85 085 263	–69 724 600
Scioglimento (+)/costituzione (–) riserva dei contributi del datore di lavoro		–11 734 399	–13 523 543
Totale scioglimento (+)/costituzione (–) capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserva dei contributi dei datori di lavoro		–1 497 011 920	–1 719 551 786
Contributi al fondo di garanzia		–1 125 437	–962 867
Risultato netto parte assicurativa		–424 112 794	–412 743 447
Risultato investimento patrimoniale			
Liquidità		828 185	–462 514
Obbligazioni		–8 923 289	41 569 431
Ipoteche		7 849 706	7 188 069
Azioni		–414 526 055	562 117 268
Immobili		106 151 708	115 412 033
Investimenti alternativi		107 250 400	98 577 334
Gestione strategica delle valute		–78 881 299	–58 341 703
Totale risultato investimento patrimoniale		–280 250 644	766 059 918
Spese di amministrazione del patrimonio	6.9	–60 761 426	–44 496 518
Risultato netto investimento patrimoniale	6.8	–341 012 070	721 563 400
Spese di amministrazione			
Amministrazione generale		–5 600 611	–4 886 620
Marketing e pubblicità		–563 314	–327 340
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale		–142 906	–172 375
Autorità di vigilanza		–65 477	–55 394
Totale spese di amministrazione	7.7	–6 372 308	–5 441 729
Avanzo/disavanzo (–) prima della costituzione/scioglimento della riserva di fluttuazione casse di previdenza		–771 497 172	303 378 224
Scioglimento (+)/costituzione (–) riserva di fluttuazione casse di previdenza	6.3	739 475 803	–274 810 306
Avanzo/disavanzo (–) casse di previdenza	7.3	–32 021 369	28 567 918
Avanzo casse di previdenza		32 021 369	–28 567 918

Allegato al conto annuale

1. BASI E ORGANIZZAZIONE

1.1 Forma legale e scopo

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

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

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

1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

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

1.3 Informazioni sull'atto di fondazione e sui regolamenti

	in vigore dal	decisione del
Atto di fondazione	1° gennaio 2015	25 settembre 2014
Regolamento di previdenza	1° luglio 2018	28 maggio 2018
Regolamento sulla liquidazione parziale*	1° gennaio 2015	24 settembre 2015
Regolamento di organizzazione	1° aprile 2018	22 novembre 2017
Regolamento sull'elezione dei membri del Consiglio di fondazione	1° aprile 2017	22 marzo 2017
Regolamento d'investimento	23 marzo 2016	22 marzo 2016
Regolamento sull'integrità e la lealtà	1° aprile 2017	22 marzo 2017
Regolamento sulla costituzione e lo scioglimento di accantonamenti e riserve	31 dicembre 2018	28 maggio 2018
Regolamento sui riscatti e i versamenti collettivi	1° gennaio 2017	22 novembre 2016

* approvato dall'autorità di vigilanza il 16 dicembre 2015

1.4 Organo supremo, direzione e diritto di firma

Consiglio di fondazione

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

Rappresentanti dei datori di lavoro		
	Martin Schwab*, presidente	CEO, Centralschweizerische Kraftwerke AG, Lucerna
	Alain Brodard	Directeur finances, administration et infrastructures, Groupe E Connect SA, Granges-Paccot
	Peter Eugster*	CFO, Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zurigo
	Gian Domenico Giacchetto	Responsabile finanze e amministrazione, Ofima e Ofible, Locarno
	Silvia Hunziker Rübel (fino a novembre 2018)**	Leiterin Human Resources, Centralschweizerische Kraftwerke AG, Lucerna
	Lukas Oetiker	Head Treasury & Insurance, Alpiq Holding AG, Losanna

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

* con firma collettiva

** L'elezione suppletiva si terrà nell'autunno 2019 assieme alle elezioni ordinarie. La ricerca di un candidato è in corso.

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 senso 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 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 (perito: dott. Benno Ambrosini)
Esperto di Investment Controlling	PPCmetrics SA, Zurigo
Esperto di Asset & Liability	c-alm AG, San Gallo
Consulente per gli investimenti Private Equity	Mercer Private Markets SA, Zurigo
Valutazione degli immobili	Wüest Partner AG, Zurigo
Autorità di vigilanza	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Zurigo

1.6 Datori di lavoro affiliati

	2018	2017
Stato al 1° gennaio	179	139
più nuove imprese	41	46
meno imprese uscite	-9	-6
Stato 31 dicembre	211	179
di cui imprese in 9 (anno precedente 12) casse di previdenza individuali	9	12
di cui imprese in 5 (anno precedente 4) casse di previdenza con diverse imprese affiliate	22	17
di cui imprese nella cassa di previdenza comune	180	150

Nell'anno in esame due casse di previdenza individuali sono entrate nella cassa di previdenza comune. Vi è stata inoltre la fusione di una cassa di previdenza individuale con una cassa di previdenza con diverse imprese affiliate e l'adesione di una cassa di previdenza con varie imprese affiliate.

2. ASSICURATI ATTIVI E BENEFICIARI DI RENDITE

L'aumento del numero di assicurati attivi e beneficiari di rendite nel 2018 è da ricondurre essenzialmente al passaggio di 30 imprese (di cui 20 entrate collettive) dalla CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa alla CPE Fondazione di Previdenza Energia in data 1° aprile 2018. Le entrate collettive riguardavano un totale di 1 931

assicurati attivi e 1 112 beneficiari di rendite. Ne è conseguito anche un incremento del patrimonio, suddiviso in capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserva di fluttuazione, per un importo di 1 136,6 mio. CHF.

2.1 Assicurati attivi

	Piano di base	Piani complementari	2018	2017
Stato al 1° gennaio	13 238	4 361	17 599	14 768
Entrate individuali	2 601	807	3 408	2 575
Entrate collettive	1 931	400	2 331	2 376
Afflussi complessivi	4 532	1 207	5 739	4 951
Uscite individuali	-1 676	-504	-2 180	-1 715
Uscite collettive	-	-	-	-43
Decessi	-18	-2	-20	-18
Pensionamenti	-298	-74	-372	-331
Invalidizzazioni	-16	-6	-22	-13
Deflussi complessivi	-2 008	-586	-2 594	-2 120
Variazione rispetto all'anno precedente	2 524	621	3 145	2 831
Stato al 31 dicembre	15 762	4 982	20 744	17 599

2.2 Beneficiari di rendite

	Rendite di vecchiaia	Rendite per superstiti	Rendite d'invalidità	2018	2017
Stato 1° gennaio	5 248	2 135	298	7 681	6 178
Afflussi casi individuali	340	160	80	580	677
Afflussi entrate collettive	761	264	87	1 112	1 381
Afflussi complessivi	1 101	424	167	1 692	2 058
Deflussi individuali	-264	-165	-71	-500	-546
Deflussi collettivi	-	-	-	-	-9
Deflussi complessivi	-264	-165	-71	-500	-555
Variazione rispetto all'anno precedente	837	259	96	1 192	1 503
Stato 31 dicembre	6 085	2 394	394	8 873	7 681

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

3. MODI DI CONCRETIZZAZIONE DELLO SCOPO

3.1 Spiegazione sul piano di previdenza

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

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

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

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

3.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

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

Non si riscuotono contributi alle spese amministrative.

3.3 Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza Adeguamento delle rendite

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

4. NORME DI VALUTAZIONE E ALLESTIMENTO DEL RENDICONTO, CONTINUITÀ

4.1 Conferma del rendiconto secondo la

Swiss GAAP FER 26

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

4.2 Principi contabili e di valutazione applicati

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

Conversione di transazioni e posizioni in valuta estera

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

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

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

Titoli e strumenti finanziari derivati

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

Le liquidità tenute per la gestione delle singole categorie patrimoniali sono assegnate alla relativa posizione.

Immobili

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

I tassi di attualizzazione utilizzati da Wüest Partner AG nel periodo in rassegna variavano tra 2,7 % e 3,9 % (anno precedente 2,8 % 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	2018 CHF	2017 CHF
Stato al 1° gennaio	3 259 918 890	82 491 930	3 342 410 820	2 782 359 604
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti				
Contributi di risparmio salariati	90 011 815	6 131 761	96 143 576	80 884 357
Contributi di risparmio datori di lavoro	146 964 179	8 044 061	155 008 240	131 223 961
Versamenti unici e somme di riscatto	26 005 607	9 702 670	35 708 277	31 440 405
Versamento compensativo	8 537 293	–	8 537 293	9 301 639
Prestazioni d'entrata				
Versamenti di libero passaggio	134 327 680	–	134 327 680	156 843 567
Versamenti di libero passaggio per uscite collettive	429 464 707	–	429 464 707	444 945 650
Versamenti prelievi PPA/divorzi	4 811 085	–	4 811 085	5 074 692
Prestazioni in capitale regolamentari				
Prestazioni in capitale per pensionamento	–50 311 193	–1 842 118	–52 153 311	–58 398 139
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	–2 507 203	–	–2 507 203	–1 044 094
Prestazioni d'uscita				
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	–140 955 808	–5 207 535	–146 163 343	–142 823 626
Prestazioni di libero passaggio per uscita collettiva	–	–	–	–10 848 484
Prelievi PPA/divorzi	–11 493 021	–283 016	–11 776 037	–13 624 178
Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso e invalidità	–171 378 489	–4 639 972	–176 018 461	–142 648 285
Remunerazione				
Remunerazione del capitale di risparmio	82 845 873	2 239 390	85 085 263	69 724 600
Prestazione minima art. 17 LFLP				
Adeguamento accantonamento prestazione minima secondo art. 17 LFLP	3 050	–	3 050	–849
Stato al 31 dicembre	3 806 244 465	96 637 171	3 902 881 636	3 342 410 820
di cui piano di base			3 806 244 465	3 259 918 890
di cui indennità per lavoro a turni			3 985 665	3 277 209
di cui «Bonus»			60 111 992	49 626 503
di cui «Risparmio 60»			32 539 514	29 588 218

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

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

Conto annuale

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

del 2,5% (anno precedente 2,5%) sui capitali di risparmio del piano di base e dei piani complementari.

5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo LPP

	31.12.2018	31.12.2017
Totale averi di vecchiaia LPP in CHF	1 455 772 263	1 236 079 595
Tasso minimo stabilito dal Consiglio federale	1,00 %	1,00 %

5.4 Evoluzione del capitale di previdenza beneficiari di rendite

	2018 CHF	2017 CHF
Stato al 1° gennaio	3 486 075 000	2 853 171 000
Capitali di previdenza beneficiari di rendite da versamenti in seguito ad assunzione di gruppi di assicurati	476 463 204	623 749 320
Riscatti di rendite	14 087 341	43 773 273
Versamenti datori di lavoro per aumenti di rendite esistenti	130 220	3 692 819
Trasferimento da capitale di previdenza assicurati attivi	176 018 461	142 648 285
Deflussi in seguito a prestazioni di rendita	-315 794 929	-274 205 676
Prestazioni di capitale in seguito a decesso	-533 686	-371 367
Deflussi in seguito a uscite collettive	-	-5 471 542
Remunerazione capitale di previdenza*	94 509 365	81 828 421
Adeguamento a nuovo calcolo del perito	27 831 024	17 260 467
Stato al 31 dicembre	3 958 786 000	3 486 075 000
di cui rendite di vecchiaia	3 215 102 000	2 839 707 000
di cui rendite per superstiti	581 782 000	521 350 000
di cui rendite d'invalidità	161 902 000	125 018 000

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

5.5 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi

Composizione degli accantonamenti tecnico-assicurativi	31.12.2018 CHF	31.12.2017 CHF
per future perdite di conversione	156 115 000	116 984 000
per l'aumento della speranza di vita	158 351 000	122 013 000
per rischi assicurativi	93 535 000	91 022 000
per valutazione degli effettivi di beneficiari di rendite senza datore di lavoro	52 216 000	45 263 000
per versamenti compensativi non ancora acquisiti	11 069 753	18 814 701
per abbassamento del tasso tecnico assicurati attivi	308 558 068	-
per abbassamento del tasso tecnico beneficiari di rendite	453 410 585	387 063 000
Totale	1 233 255 406	781 159 701

Accantonamento per future perdite di conversione

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

Accantonamenti per l'aumento della speranza di vita

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

Accantonamento per rischi assicurativi

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

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

La CPE gestisce gli effettivi dei beneficiari di rendite senza datore di lavoro in una cassa di previdenza separata. L'accantonamento per la valutazione degli effettivi dei beneficiari di rendite senza datore di

lavoro tiene conto del fatto che, nell'eventualità di un risanamento, a questi effettivi non fanno riscontro corrispondenti contributi di risanamento degli assicurati attivi e delle imprese.

Accantonamento per i versamenti compensativi non ancora acquisiti

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

Accantonamento per l'abbassamento del tasso tecnico assicurati attivi

L'accantonamento serve a compensare in parte la riduzione delle prestazioni per gli assicurati attivi come conseguenza dell'abbassamento delle aliquote di conversione dal 1° ottobre 2019. Gli averi di vecchiaia degli assicurati attivi vengono aumentati a decorrere da questa data, il versamento viene acquisito sui cinque anni successivi. La compensazione viene effettuata solo per le casse di previdenza che al 30 aprile 2018 disponevano di una riserva di fluttuazione sufficiente. La parte dell'accantonamento per future perdite di conversione resa superflua dal cambiamento delle basi tecniche è stata inclusa nel calcolo.

Accantonamento per l'abbassamento del tasso tecnico beneficiari di rendite

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

Variazione dell'accantonamento per versamenti compensativi non ancora acquisiti	2018 CHF	2017 CHF
Stato 1° gennaio	18 814 701	13 946 674
Finanziamento versamento compensativo acquisito nel corso del tempo	739 165	14 218 236
Uso dei versamenti compensativi datori di lavoro (acquisiti)	-8 537 293	-9 301 639
Accredito interessi a carico delle casse di previdenza	53 180	47 150
Guadagni di mutazione in seguito a uscite a favore delle casse di previdenza	-	-95 720
Stato 31 dicembre	11 069 753	18 814 701

I versamenti compensativi acquisiti nell'anno in esame ammontano complessivamente a 8537 293 CHF (anno precedente 9301 639 CHF). La parte non ancora acquisita viene indicata come accantonamento tecnico.

Le imprese entrate collettivamente il 1° aprile 2018 hanno effettuato versamenti compensativi per un ammontare di 739 165 CHF (anno precedente 14218836 CHF).

5.6 Risultato dell'ultima perizia attuariale

Nel rapporto attuariale al 31 dicembre 2018 del 21 marzo 2019, il perito in materia di previdenza professionale conferma tra l'altro che:

- gli accantonamenti tecnico-assicurativi sono conformi al regolamento sulla costituzione e lo scioglimento degli accantonamenti e delle riserve. La riserva di fluttuazione non ha però ancora raggiunto il livello target;
- il tasso tecnico di riferimento secondo FRP 4 (direttiva n. 4 per gli esperti di casse pensioni: tasso tecnico) per la chiusura del conto annuale 2018 ammonta al 2,0%. Tenuto conto degli accantonamenti costituiti, il tasso tecnico della CPE corrisponde al tasso tecnico di riferimento;
- le disposizioni regolamentari tecnico-assicurative sulle prestazioni e il finanziamento corrispondono alle norme di legge in vigore il 31 dicembre 2018;

– al 31 dicembre 2018 la CPE Fondazione di Previdenza Energia offre una sufficiente sicurezza di poter adempiere i suoi obblighi tecnico-assicurativi. Soddisfa quindi le condizioni stabilite dall'art. 52e cpv. 1 LPP.

5.7 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

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

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

5.8 Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative

Nell'esercizio 2018 sono state applicate le stesse basi e le stesse ipotesi tecnico-assicurative dell'anno precedente.

In vista del previsto abbassamento del tasso tecnico, del cambio delle basi tecniche nel 2019 e dei versamenti compensativi pianificati, nell'anno in esame l'accantonamento per i beneficiari di rendite è stato aumentato di 66,3 mio. CHF (anno precedente costituzione di un accantonamento pari a 387,1 mio. CHF) ed è stato costituito un nuovo accantonamento per gli assicurati attivi per un importo di 308,6 mio. CHF.

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

	31.12.2018 CHF	31.12.2017 CHF
Attivi (somma di bilancio)	9 593 404 586	8 857 209 252
Debiti	-62 154 058	-52 111 930
Delimitazioni passive	-4 257 270	-3 618 812
Riserva dei contributi del datore di lavoro	-70 489 696	-58 755 297
Patrimonio di previdenza netto (PP)	9 456 503 562	8 742 723 213
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi (CP)	9 094 923 042	7 609 645 521
Grado di copertura intera Fondazione (PP in % del CP)	104,0 %	114,9 %

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 104,4 % (anno precedente 116,5 %). La cassa di previdenza «Beneficiari di rendite senza datore di lavoro» viene mantenuta su un grado di copertura del 100 % in conformità con il

regolamento sulla costituzione e lo scioglimento degli accantonamenti e delle riserve. Le altre 14 (anno precedente 16) casse di previdenza affiliate presentano gradi di copertura variabili tra il 100,2 % e il 109,9 % (anno precedente 106,4 % e 122,7 %).

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. Gli investimenti «core» come investimenti ipotecari, investimenti immobiliari diretti, obbligazioni in CHF e in parte in valuta estera nonché in azioni di imprese ad alta capitalizzazione sono effettuati internamente. Gli altri investimenti e categorie d'investimento sono coperti tramite investimenti patrimoniali indiretti.

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

Membri della Commissione d'investimento

Martin Schwab (fino al 31.3.2018)	presidenza	presidente del Consiglio di fondazione
Peter Eugster (dal 1.4.2018)	membro	membro del Consiglio di fondazione
Gunnar Leonhardt (dal 1.4.2018)	membro	membro del Consiglio di fondazione
Lukas Oetiker	membro/presidenza (dal 1.4.2018)	membro del Consiglio di fondazione
Adrian Schwamberger	membro	membro del Consiglio di fondazione
Daniele Lotti (fino al 31.3.2018)	membro	presidente del Consiglio di amministrazione della CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa
Wolfgang Heintz (fino al 31.3.2018)	membro	membro del Consiglio di amministrazione della CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa
Bruno Zimmermann (fino al 31.3.2018)	membro	vicepresidente del Consiglio di amministrazione della CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa
Eduard Frauenfelder	membro	membro esterno

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

Gestione degli investimenti patrimoniali

Investimento dell'intero patrimonio	Sede CPE Fondazione di Previdenza Energia
Gestori degli investimenti indiretti (investimenti collettivi)	
Categoria	Nome
Obbligazioni FX	Goldman Sachs, Londra Credit Suisse, Zurigo MFS Investment Management, Boston
Ipotecche	Credit Suisse Fondazione d'investimento, Zurigo UBS Fondazione d'investimento, Zurigo
Azioni Developed Markets	Schroder Investment Management, Zurigo IST Fondazione d'investimento, 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 Private Markets, Zurigo UBS, Zurigo Credit Suisse, Zurigo IST Fondazione d'investimento, Zurigo
Private Equity	Mercer Private Markets, Zurigo Black Rock, Zurigo Pomona Capital, New York Pantheon Ventures, Londra Harbour Vest Partners, Boston
Hedge Funds	Ayaltis, Zurigo Neuberger Berman, New York SUSI Partners, 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/altri	Alcentra, Londra Zurigo fondazione d'investimento, Zurigo Credit Suisse, Zurigo Credit Suisse Fondazione d'investimento, Zurigo responsAbility, Zurigo

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

Lealtà nella gestione patrimoniale

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

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

Retrocessioni

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

Pagamenti compensativi

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

6.3 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

Evoluzione della riserva di fluttuazione	2018	2017
	CHF	CHF
Stato 1° gennaio	1 101 056 323	826 246 018
Variazione della riserva di fluttuazione	-739 475 803	274 810 305
Stato 31 dicembre	361 580 520	1 101 056 323
Riserva di fluttuazione in % del capitale necessario dal punto di vista tecnico	4,1 %	14,8 %
Entità della riserva di fluttuazione	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Capitale di previdenza assicurati attivi	3 902 881 636	3 342 410 820
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	3 958 786 000	3 486 075 000
Accantonamenti tecnico-assicurativi	1 233 255 406	781 159 701
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	9 094 923 042	7 609 645 521
meno capitale di previdenza beneficiari di rendite senza datore di lavoro*	-193 149 975	-182 213 559
Capitale necessario dal punto di vista tecnico	8 901 773 067	7 427 431 962
Importo mirato in % del capitale necessario dal punto di vista tecnico	16,0 %	16,0 %
Importo mirato	1 424 283 691	1 188 389 114
Deficit della riserva	-1 062 703 171	-87 332 791

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

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

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

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

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

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

- livello di sicurezza: 97,5 %
- orizzonte temporale: 1 anno
- rendimento atteso: 2,2 % p.a.
- volatilità 8,7 % p.a.

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

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

Strategia d'investimento

La strategia d'investimento è basata sui risultati dell'analisi di Asset & Liability condotta dall'impresa c-alm AG. Questa strategia è entrata in vigore il 1° luglio 2013 in base alla decisione presa dal Consiglio di fondazione nella sua seduta del 26 giugno 2013, ed è stata verificata nella primavera 2018.

Tenuto conto delle operazioni a termine su divise, secondo OPP 2 la quota degli investimenti in valuta estera ammonta il 31 dicembre 2018 al 21,0% degli investimenti complessivi (anno precedente 22,9%). Nella maggior parte si tratta di azioni in valuta estera.

Struttura degli investimenti patrimoniali¹

	31.12.2018		31.12.2017		Allocazione strategica %	Bande di oscillazione tattiche	
	CHF	%	CHF	%		min.%	max.%
Liquidità	104 434 959		132 655 069				
Liquidità sintetica ¹⁾	-74 500 989		-44 825 967				
Liquidità	29 933 970	0,3	87 829 102	1,0	2	0	10
Obbligazioni CHF	818 492 587	8,6	699 053 544	7,9	11	7	15
Obbligazioni FX	1 445 605 815	15,2	1 262 730 164	14,3	17	12	22
Obbligazioni	2 264 098 402	23,8	1 961 783 708	22,2	28	21	35
Ipoteche	567 121 150	6,0	495 881 285	5,6	7	4	10
Developed Markets	2 974 259 735		3 080 920 353				
Esposizione in derivati ¹⁾	74 500 989		44 825 967				
Developed Markets (incl. esposizione in derivati)	3 048 760 724	32,0	3 125 746 320	35,4	34	28	40
Emerging Markets	541 293 756	5,7	577 780 270	6,5	5	3	7
Azioni	3 590 054 480	37,7	3 703 526 590	41,9	39	32	46
Immobili Svizzera	1 653 146 748	17,4	1 434 802 472	16,3	12	9	22
Immobili estero	321 564 666	3,4	275 394 677	3,1	3	1	5
Immobili	1 974 711 414	20,8	1 710 197 149	19,4	15	10	23
Private Equity	460 633 780	4,9	376 465 546	4,3	3	1	6
Hedge Funds	89 251 597	0,9	73 726 706	0,8	2	0	3
Infrastruttura	213 114 802	2,2	155 415 273	1,8	2	1	4
Loans/altri	321 544 607	3,4	266 629 959	3,0	2	1	4
Investimenti alternativi	1 084 544 786	11,4	872 237 484	9,9	9	3	14
Totale investimenti patrimoniali	9 510 464 202	100,0	8 831 455 318	100,0	100		
Crediti e investimenti presso datori di lavoro	42 618 408		14 559 897				
Crediti	40 123 047		10 107 559				
Delimitazioni attive	198 929		1 086 478				
Totale attivi	9 593 404 586		8 857 209 252				
Totale investimenti patrimoniali in valuta estera	5 997 658 358		5 691 972 738				
di cui investimenti in valuta estera coperti	3 984 464 833		3 664 438 677				
Impegno effettivo in valuta estera	2 013 193 525	21,0	2 027 534 061	22,9			

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

Il 31 dicembre 2018 le categorie d'investimento includevano liquidità pari complessivamente a 126,9 mio. CHF (anno precedente 149,1 mio. CHF).

Coperture valutarie	Impegno 31.12.2018 mio. CHF	Copertura ¹ 31.12.2018 mio. CHF	Impegno 31.12.2017 mio. CHF	Copertura ¹ 31.12.2017 mio. CHF
EUR	1 266,2	1 085,2	1 210,0	922,2
USD	3 316,9	2 463,8	3 056,2	2 278,9
GBP	337,1	236,7	354,6	244,4
JPY	249,4	198,8	293,5	219,0
altre valute	828,1	–	777,8	–
Totale	5 997,7	3 984,5	5 692,1	3 664,5

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

6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (in essere)

Operazioni a termine su divise

Nell'anno in esame sono state effettuate operazioni a termine su divise come copertura dell'impegno in valuta estera. Al giorno di chiusura del bilancio, il volume dei contratti delle operazioni a termine su divise,

valutate in base al corso alla scadenza, ammonta a 3 845,2 mio. CHF (anno precedente 3 660,0 mio. CHF); il valore di riscatto positivo di 4,5 mio. CHF al giorno di chiusura del bilancio (anno precedente valore positivo di 11,8 mio. CHF) viene attribuito alle liquidità.

Opzioni	Categoria d'investimento sottostante	Valore di mercato		Aumento / riduzione dell'impegno	
		31.12.2018 CHF	31.12.2017 CHF	31.12.2018 CHF	31.12.2017 CHF
Short Calls (-)	azioni	-264 782	-3 795 151	-51 475 279	-47 771 355
Short Puts (-)	azioni	-7 425 835	-2 208 937	74 500 989	44 825 967

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	31.12.2018 CHF	31.12.2017 CHF
Liquidità disponibile secondo bilancio	104 434 959	132 655 069
Liquidità disponibile presso i gestori patrimoniali	126 862 496	149 106 773
Investimenti assimilabili alle liquidità	137 940 000	232 810 409
Totale liquidità disponibile	369 237 455	514 572 251
Liquidità necessaria per impiego di derivati che aumentano l'impegno	74 500 989	44 825 967
Liquidità eccedente	294 736 466	469 746 284

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	
	31.12.2018 mio. CHF	31.12.2017 mio. CHF	31.12.2018 mio. CHF	31.12.2017 mio. CHF	31.12.2018 mio. CHF	31.12.2017 mio. CHF
Ipotecche	–	40,0	–	40,0	–	–
Immobili estero	433,0	342,0	273,9	199,8	159,1	142,2
Investimenti alternativi	1 067,2	934,8	797,5	616,5	269,7	318,3
Totale impegni d'investimento	1 500,2	1 316,8	1 071,4	856,3	428,8	460,5

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

generato ricavi pari a 290 425 CHF (anno precedente 263 188 CHF), che sono iscritti nelle rispettive categorie d'investimento.

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 18,5 mio. CHF (anno precedente 4,8 mio. CHF). Il prestito dei valori ha

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

6.8 Spiegazioni del risultato netto dell'investimento patrimoniale e performance

Risultato dell'investimento patrimoniale	2018 CHF	2017 CHF
Liquidità	828 185	–462 514
Obbligazioni CHF	2 606 362	833 986
Obbligazioni FX	–11 529 651	40 735 445
Ipotecche	7 849 706	7 188 069
Azioni Developed Markets	–313 063 576	407 366 684
Azioni Emerging Markets	–101 462 479	154 750 584
Immobili Svizzera	83 096 125	95 307 264
Immobili estero	23 055 583	20 104 769
Private Equity	88 223 888	56 037 558
Hedge Funds	6 501 575	7 234 106
Infrastruttura	7 778 746	22 434 334
Loans/altri	4 746 191	12 871 336
Gestione valutaria strategica	–78 881 299	–58 341 703
Risultato totale dell'investimento patrimoniale	–280 250 644	766 059 918
Spese di amministrazione del patrimonio	–60 761 426	–44 496 518
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	–341 012 070	721 563 400

Performance netta delle singole categorie d'investimento

	2018		2017	
	Performance portafoglio	Investimenti patrimoniali mio. CHF	Performance portafoglio	Investimenti patrimoniali mio. CHF
Liquidità	-0,74 %	99,98	-0,58 %	120,83
Obbligazioni CHF	0,27 %	818,50	0,14 %	699,05
Obbligazioni FX	-1,07 %	1 445,61	3,41 %	1 262,73
Ipoteche	1,44 %	567,12	1,47 %	495,88
Azioni Developed Markets	-9,92 %	2 974,26	15,60 %	3 080,92
Azioni Emerging Markets	-15,98 %	541,29	36,75 %	577,78
Immobili Svizzera	5,03 %	1 653,15	7,22 %	1 434,80
Immobili estero	4,71 %	321,56	5,07 %	275,40
Private Equity	14,99 %	460,63	11,61 %	376,47
Hedge Funds	3,43 %	89,25	5,28 %	73,73
Infrastruttura	3,61 %	213,12	23,54 %	155,42
Loans/altri	0,96 %	321,54	4,53 %	266,62
Gestione valutaria strategica	-0,80 %	4,45	-0,68 %	11,83
Totale	-3,46 %	9 510,46	9,58 %	8 831,46

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

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

6.9 Spiegazioni sulle spese di amministrazione del patrimonio

Le spese di amministrazione patrimoniale degli investimenti collettivi a costi trasparenti sono state calcolate e riportate nel conto economico sotto le spese di amministrazione del patrimonio. Il risultato della rispettiva categoria d'investimento è stato aumentato di conseguenza.

Conto annuale

	2018 CHF	2017 CHF
Costi TER (Total Expense Ratio)	10 400 429	8 478 122
Costi TTC (Transaction and Tax Cost)	1 738 586	1 498 607
Costi SC (Supplementary Cost)	1 504 106	1 344 572
Totale costi 1° livello	13 643 121	11 321 301
Somma di tutte le cifre di costo iscritte nel conto di esercizio in CHF per gli investimenti collettivi (costi TER 2° livello)	47 118 305	33 175 217
Spese di amministrazione del patrimonio	60 761 426	44 496 518
Investimenti diretti	6 026 205 971	5 769 943 194
Investimenti collettivi a costi trasparenti	3 341 170 414	3 005 298 963
Totale investimenti trasparenti	9 367 376 385	8 775 242 157
Investimenti non trasparenti	143 087 817	56 213 161
Totale investimenti patrimoniali	9 510 464 202	8 831 455 318
Tasso di trasparenza delle spese (totale investimenti trasparenti in % degli investimenti patrimoniali)	98,50 %	99,36 %
Totale della spesa di amministrazione del patrimonio in % degli investimenti trasparenti	0,65 %	0,51 %

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 31.12.2018 CHF	Valore di mercato al 31.12.2017 CHF
	Vari	Anticipi ³	4 098 876	–
LU1774118761	MFS	MFS IF – U.S. Municipal Bond Fund ²	101 517 487	–
LU1840486713	Allianz	Allianz China A-Shares ²	27 142 899	–
JE00BFZZKR14	Lombard Odier	Lombard Odier Macquarie Infrastructure Fund LP – Series 1 ²	10 281 256	–
LU0221790479	UBS	UBS Real Estate Euro Core Fund Eurozone ²	47 299	–
CH0347512540	UBS	UBS AST Hypotheken Schweiz ¹	–	40 363 200
–	SUSI	SUSI Energy Storage Fund ¹	–	1 464 641
CH0283968714	Zürich	Zürich Anlagestiftung Infrastruktur II ¹	–	14 385 320
Totale investimenti non trasparenti			143 087 817	56 213 161

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

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

³ anticipo per acquisto di investimenti trasparenti, le cui quote vengono attribuite nel gennaio 2019

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

6.10 Spiegazioni degli investimenti presso il datore di lavoro

	31.12.2018 CHF	31.12.2017 CHF
Crediti nei confronti dei datori di lavoro	42 618 408	14 559 897
Totale	42 618 408	14 559 897

I crediti nei confronti dei datori di lavoro consistono in fatture per contributi non scaduti per un importo di 20,7 mio. CHF (14,6 mio. CHF) e riscatti delle riserve di fluttuazione non scaduti (22,0 mio. CHF, anno precedente nessuno), legati ai passaggi dalla società cooperativa alla Fondazione di previdenza.

I contributi fatturati ai datori di lavoro e in sospeso al 31 dicembre 2018 e i riscatti scaduti sono stati interamente pagati entro il 31 gennaio 2019.

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

	2018 CHF	2017 CHF
Stato 1° gennaio	58 755 297	45 231 754
Prelevamento dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	-825 541	-1 325 086
Versamenti nella riserva dei contributi del datore di lavoro	25 785 619	61 268 689
Versamenti per l'assunzione di effettivi di assicurati nella riserva dei contributi del datore di lavoro	714 571	12 921 679
Prelevamento dalla riserva del datore di lavoro per riscatti nella riserva di fluttuazione	-11 613 342	-43 138 344
Prelevamenti dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei versamenti	-2 326 908	-16 171 923
Trasferimento della riserva dei contributi del datore di lavoro in seguito a uscita collettiva	-	-31 472
Stato 31 dicembre	70 489 696	58 755 297

I versamenti nella riserva dei contributi del datore di lavoro e il loro impiego per riscatti della riserva di fluttuazione e per il finanziamento dei versamenti provengono essenzialmente dalle imprese trasferite il 1° aprile 2018 dalla CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa.

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

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

7.1 Crediti

	31.12.2018 CHF	31.12.2017 CHF
Crediti imposta preventiva e alla fonte	9 879 831	7 596 162
Debitori immobili	5 283 652	1 961 581
Altri crediti	24 959 564	549 816
Totale	40 123 047	10 107 559

Nell'esercizio in esame, la voce «Altri crediti» contiene un anticipo per l'uscita collettiva di un'impresa prevista per il 1° gennaio 2019.

7.2 Altri debiti

	31.12.2018 CHF	31.12.2017 CHF
Conto creditori immobili	11 166 467	5 808 203
Diversi creditori	877 797	750 816
Totale	12 044 264	6 559 019

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

	2018 CHF	2017 CHF
Stato 1° gennaio	32 021 369	3 453 451
Avanzo/disavanzo (-) casse di previdenza	-32 021 369	28 567 918
Stato 31 dicembre	-	32 021 369

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

7.4 Contributi salariati

	2018 CHF	2017 CHF
Piano di base	90 011 815	75 873 921
Piani complementari	6 131 761	5 010 436
Totale contributi di risparmio salariati	96 143 576	80 884 357
Totale contributi di rischio	4 315 166	3 644 360
Totale	100 458 742	84 528 717

L'aumento dei contributi di risparmio nel piano di base è dovuto essenzialmente all'adesione di nuove imprese il 1° aprile 2018.

7.5 Contributi datori di lavoro

	2018 CHF	2017 CHF
Piano di base	146 964 179	124 502 982
Piani complementari	8 044 061	6 720 979
Totale contributi di risparmio datori di lavoro	155 008 240	131 223 961
Totale contributi di rischio	6 461 363	5 455 578
Totale	161 469 603	136 679 539

7.6 Versamenti unici e somme di riscatto

	Piano di base CHF	Piani complementari CHF	2018 CHF	2017 CHF
Versamenti dei salariati	20 335 971	9 692 564	30 028 535	24 090 740
Versamenti dei datori di lavoro	5 669 636	10 106	5 679 742	7 349 665
Totale versamenti a favore degli assicurati attivi	26 005 607	9 702 670	35 708 277	31 440 405
Versamenti datori di lavoro nella riserva di fluttuazione			3 258 885	3 821 730
Versamenti capitale di copertura beneficiari di rendite			14 217 561	47 466 092
Diversi versamenti			–	471 717
Totale versamenti unici e somme di riscatto			53 184 723	83 199 944

I versamenti nella riserva di fluttuazione provengono dai datori di lavoro o dalle avvenute liquidazioni parziali di precedenti istituti di previdenza.

7.7 Spese di amministrazione

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

Fino al 31 marzo 2018 le spese direttamente attribuibili venivano addebitate al fruitore dei relativi servizi. Le spese comuni di amministrazione del patrimonio venivano ripartite in funzione del patrimonio e quelle amministrative generali venivano suddivise in base al numero dei destinatari.

Il contratto di prestazione di servizi è giunto a termine il 31 marzo 2018 con la liquidazione della società cooperativa.

La voce di spesa «Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale» per un totale di 142'906 CHF (anno precedente 172'375 CHF) include tutte le spese per l'esercizio dei mandati legali secondo l'art. 52c LPP e l'art. 35 segg. OPP 2 (ufficio di revisione) e secondo l'art. 52e LPP e l'art. 41a OPP 2 (perito in materia di previdenza professionale).

7.8 Impiego del risultato

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

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

8. CONDIZIONI POSTE DALL'AUTORITÀ DI VIGILANZA

Il 17 agosto 2018 l'autorità di vigilanza del Cantone di Zurigo (BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich, BVS) ha approvato il conto annuale 2017 senza vincoli.

9. ULTERIORI INFORMAZIONI IN MERITO ALLA SITUAZIONE FINANZIARIA

9.1 Composizione dei patrimoni di previdenza

	31.12.2018 CHF	31.12.2017 CHF
Cassa di previdenza comune	7 596 425 960	7 021 444 113
Cassa di previdenza «Beneficiari di rendite senza datore di lavoro»	193 149 975	182 213 559
Casse di previdenza individuali*	1 666 927 627	1 539 065 541
Totale	9 456 503 562	8 742 723 213
* di cui la più grande cassa di previdenza individuale	523 636 161	560 317 785
* di cui la più piccola cassa di previdenza individuale	8 790 176	9 288 798

L'incremento nella cassa di previdenza «Beneficiari di rendite senza datori di lavoro» è da ricondurre all'effettivo di beneficiari di rendite rilevato dalla CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa il 1° aprile 2018.

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

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

9.3 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 (2017: 400 mio. CHF).

10. EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DEL BILANCIO

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

Rapporto dell'Ufficio di revisione al Consiglio di fondazione



KPMG SA
Audit
Badenerstrasse 172
CH-8004 Zurigo

Casella postale
CH-8036 Zurigo

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

Rapporto dell'Ufficio di revisione al Consiglio di fondazione della

CPE Fondazione di Previdenza Energia, Zurigo

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale della CPE Fondazione di Previdenza Energia, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato (pagine 7 a 31), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

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 2018 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 Järman
Perito revisore abilitato

Zurigo, 21 marzo 2019

Previdenza dall'A alla Z

Aliquota di conversione

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

Avere di vecchiaia

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

Benchmark

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

Capitale di previdenza

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

Copertura valutaria

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

Customized benchmark

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

Derivati

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

Destinatari

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

Esposizione

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

Fondazione collettiva

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

Fondo di garanzia

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

Global Custodian (banca depositaria)

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

Grado di copertura

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

Hedge funds

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

Investimenti alternativi (investimenti non tradizionali)

Strumenti d'investimento che, riguardo alle proprietà di rendimento e rischio, hanno un comportamento diverso dalle categorie tradizionali come azioni, obbligazioni o investimenti monetari. Esempi: materie prime (commodity), private equity o hedge 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 2010

Basi tecniche per il calcolo degli impegni nella previdenza professionale.

Net asset value

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

OPP 2

Seconda ordinanza del Consiglio federale sulla LPP.

Patrimonio di previdenza

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

Performance

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

Prestazione di libero passaggio

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

Primato dei contributi

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

Private Equity

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

Promozione della proprietà d'abitazioni (PPA)

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

Rendimento teorico

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

Riserva dei contributi del datore di lavoro

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

Riserva di fluttuazione

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

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: Parco eolico Le Peuchapatte (Canton Giura), Alpiq/Foto: ©Xavier Voirol
Pagina 6: Westend61, Getty Images

Stampa:
cube media AG, Zurigo

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

