

PKE
CPE

RAPPORTO DI GESTIONE 2016
VERSIONE ABBREVIATA



CPE Fondazione di Previdenza Energia

Cifre salienti

	2016	2015
Numero di assicurati attivi	11 309	10 247
Numero di pensionati	6 178	5 239
Totale degli assicurati	17 487	15 486
Datori di lavoro affiliati	140	125
Somma di bilancio (in mio. CHF)	6 843	5 859
Grado di copertura secondo art. 44 OPP 2	114,1 %	110,0 %
Performance	7,3 %	-0,2 %

Anno di successo per gli investimenti, continua crescita

Nel 2016 la CPE ha ottenuto un risultato eccellente, con un rendimento del 7,3 %. La cassa di previdenza comune ha raggiunto un grado di copertura del 115,5 % e vanta così una situazione finanziaria molto solida.

Grazie a questi dati, la CPE può accordare nel 2017 un interesse di ben il 2,5 %, sugli averi degli assicurati della cassa di previdenza comune. Ciò garantisce la parità di trattamento tra gli assicurati attivi e i pensionati. Entrambi i gruppi ricevono infatti lo stesso tasso.

Nel corso del 2016, 11 imprese con un patrimonio di 611 mio. CHF sono passate dalla CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa alla nostra Fondazione di previdenza. Il 1° aprile 2017 seguiranno altre 40 imprese con un totale di oltre 1 mrd. CHF. La Fondazione di previdenza conterà così un patrimonio di oltre 8 mrd. CHF e assicurerà oltre 20 000 destinatari.

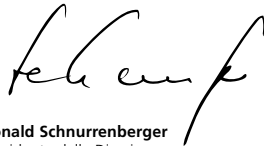
Siamo sulla strada giusta. Continueremo a gestire la Fondazione di previdenza con senso di responsabilità e lungimiranza, verificando costantemente il livello delle nostre prestazioni e fissando le nostre rendite in modo che siano sicure anche in futuro.

Possiamo essere soddisfatti dell'eccellente performance della CPE, ma non possiamo aspettarci che questo successo si ripeta anche nei prossimi anni. Il livello dei tassi mantenuto artificialmente basso rappresenta una grossa sfida e offusca le prospettive di reddito dei risparmiatori.

CPE Fondazione di Previdenza Energia



Martin Schwab
Presidente del Consiglio di fondazione



Ronald Schnurrenberger
Presidente della Direzione



Martin Schwab
Presidente del Consiglio di fondazione



Ronald Schnurrenberger
Presidente della Direzione

Previdenza

Basi finanziarie solide

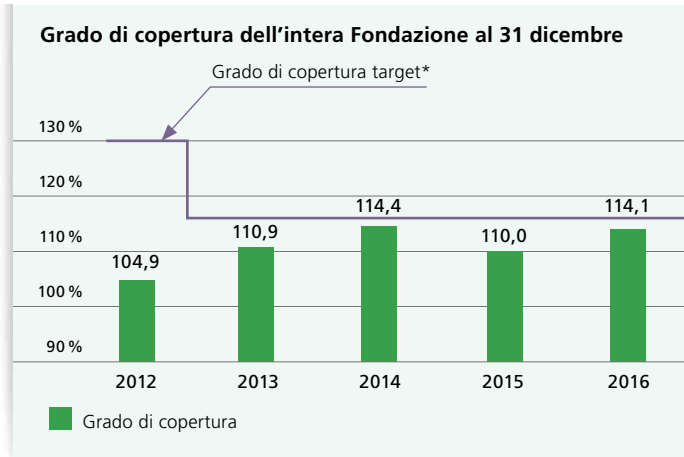
La CPE offre piani di previdenza nel primato dei contributi, che vengono incontro alle esigenze dei clienti e superano nettamente i minimi previsti dalla LPP. Come cassa pensione autonoma, la CPE assume da sola tutti i rischi tecnico-assicurativi. Il capitale di previdenza è stato calcolato al 31 dicembre 2016 secondo le basi tariffarie LPP 2010 e un tasso tecnico del 2,5 %.

Nella sua perizia attuariale al 31 dicembre 2016, il perito in materia di previdenza professionale ha confermato che la CPE offre una sicurezza sufficiente per adempiere i propri impegni.

Fondazione collettiva ancora in forte crescita

Le imprese neo-affiliate possono aderire alla cassa di previdenza comune se riscattano interamente il grado di copertura. Le imprese o i gruppi di imprese che non riscattano l'intero grado di copertura possono costituire una propria cassa di previdenza all'interno della CPE.

Accanto alla cassa di previdenza comune, la CPE conta 16 casse di previdenza individuali. La cassa di previdenza comune rappresenta circa l'80 % degli impegni della CPE e ha un grado di copertura del 115,5 %. Le 16 casse di previdenza individuali presentano gradi di copertura variabili tra il 104,5 % e il 121,2 %.



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

Tasso d'interesse 2017: 2,5 %

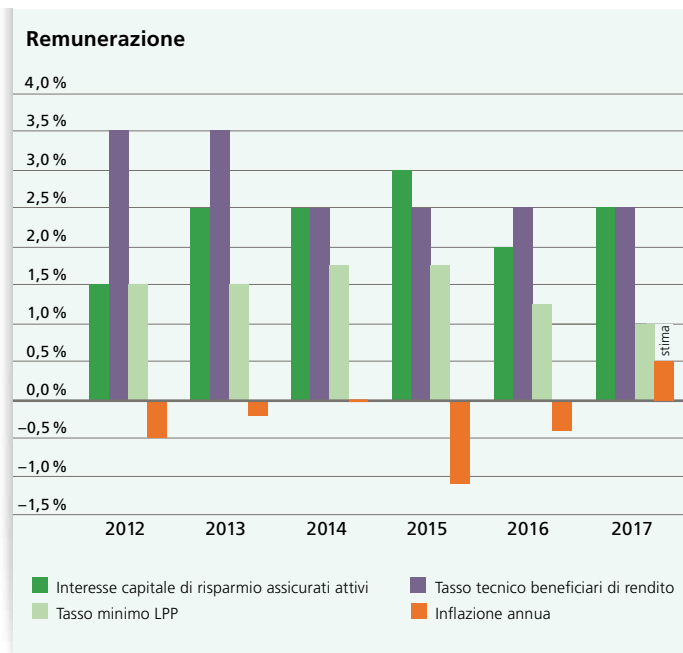
Nel 2016 l'interesse accordato sugli averi di vecchiaia della cassa di previdenza comune era del 2,0 %. Per il 2017 il Consiglio di fondazione lo ha fissato al 2,5 %. L'interesse rimane nettamente superiore al tasso minimo LPP, che è stato abbassato dall'1,25 % all'1,0 %.

Nel contesto attuale, un interesse del 2,5 % è molto attraente. L'inflazione prevista per il 2017 ammonta allo 0,5 %. 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. Gli assicurati vengono informati dalle commissioni di previdenza.

Numero degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendite

Al 31 dicembre 2016 erano assicurati presso la CPE 11 309 attivi e 6 178 pensionati. La quota dei beneficiari di rendite rappresenta il 35 % del numero totale degli assicurati.

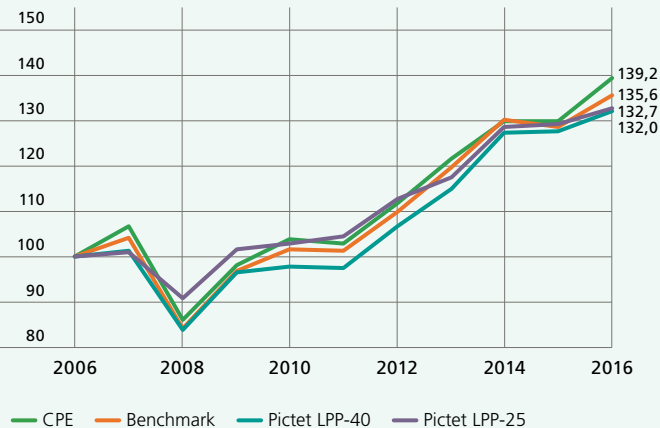


Investimenti patrimoniali

Performance cumulata

Evoluzione 2007–2016

Indicizzata (31 dicembre 2006 = 100)



Anno borsistico molto favorevole

L'anno borsistico 2016 non è iniziato sotto una buona stella. Il motivo principale erano le preoccupazioni sulla congiuntura della seconda economia mondiale, la Cina. Nel corso dell'anno è riaffiorato un cauto ottimismo: il prezzo del petrolio si è ripreso e le borse dei paesi emergenti hanno ricominciato a salire. Le due grandi sorprese, l'uscita della Gran Bretagna dall'Unione Europea e l'elezione di Donald Trump a presidente degli Stati Uniti, sono state ben presto dimenticate. Nella restrospectiva sono state addirittura interpretate come segnale positivo per le azioni.

La Banca centrale europea continua a seguire una politica monetaria molto espansiva, senza precedenti nella storia economica. Questa politica provocherà gravi distorsioni sui mercati finanziari. La Banca nazionale svizzera si trova in una situazione difficile e cerca nei limiti del possibile di contrastare la pressione all'apprezzamento del franco svizzero. Solo gli USA hanno mosso un primo passo verso la normalizzazione, alzando lievemente i tassi d'interesse.

Un anno positivo per la CPE

Nell'esercizio 2016 il rendimento netto degli investimenti complessivi ammonta al 7,3%. Il maggiore contributo è venuto dalle azioni, ma anche il portafoglio immobiliare ha generato eccellenti rendimenti. Gli investimenti nei mercati emergenti hanno evidenziato una netta rivalutazione. Le operazioni di copertura hanno avuto un impatto negativo sui ricavi del 2016. La CPE è riuscita a superare il proprio benchmark di oltre l'1,8%. Il risultato degli investimenti è molto favorevole anche nel paragone con altre casse pensioni.

Prospettive

L'economia mondiale continua a seguire una traiettoria di crescita piatta. Le sfide sono da ricercare nelle immense montagne di indebitamento pubblico e nel conseguente livello dei tassi, tenuto artificialmente basso. Per i risparmiatori, le possibilità di guadagno si limitano essenzialmente ai futuri prezzi delle azioni e degli immobili.

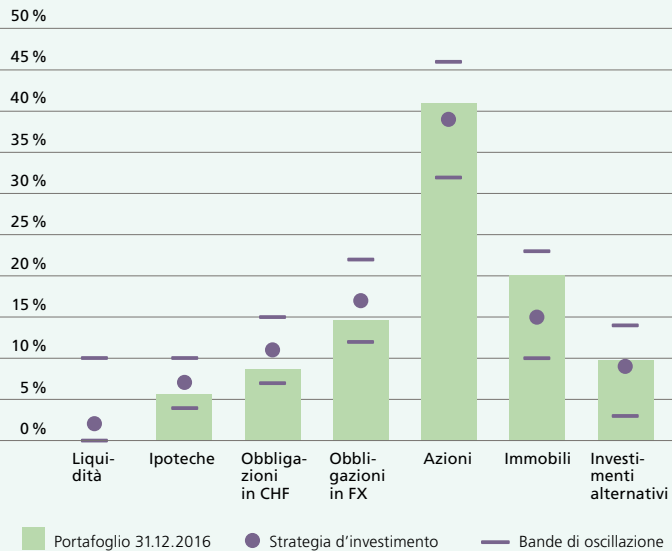
Per gli investitori svizzeri è decisiva anche l'evoluzione dei corsi di cambio. Proteggere gli investimenti esteri contro le oscillazioni dei cambi costa circa l'1,5 % del rendimento. D'altra parte, senza copertura, si potrebbero registrare enormi fluttuazioni dei rendimenti.

Strategia d'investimento e portafoglio

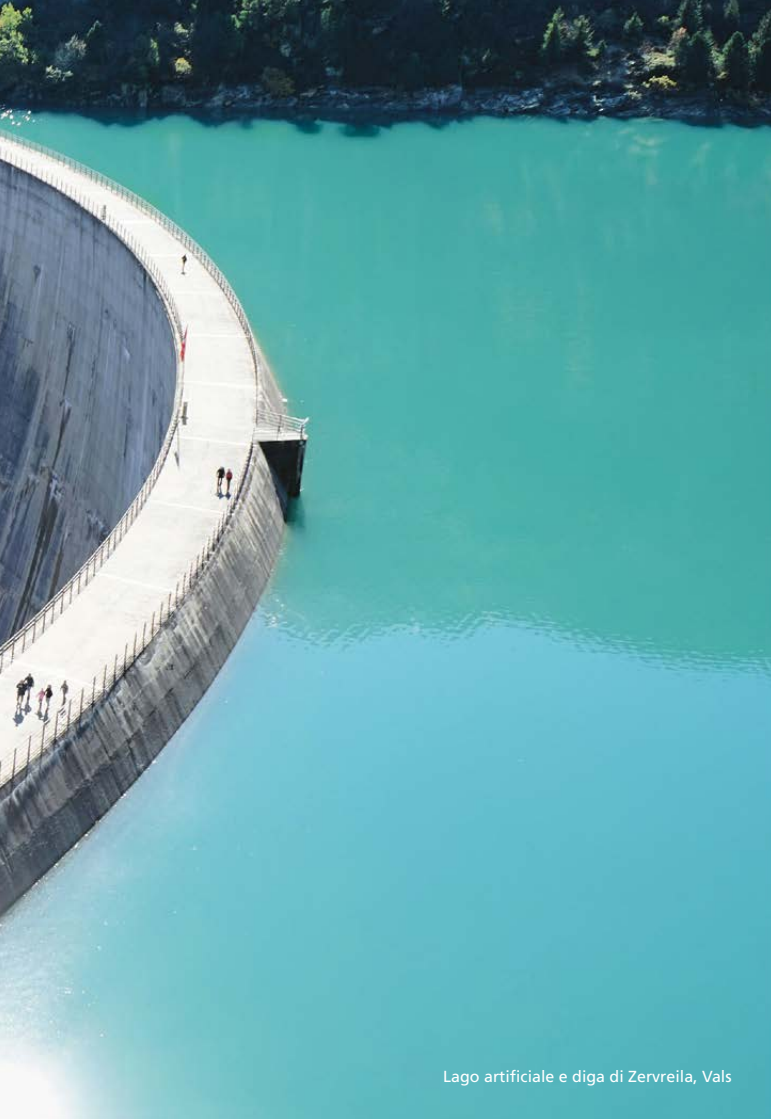
Nell'esercizio in esame la strategia d'investimento è rimasta immutata. L'indirizzo tattico degli investimenti viene stabilito dal Comitato d'investimento. Nell'anno in rassegna ha subito solo lievi ritocchi.

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

Asset allocation







Affidabilità e sicurezza

Le rendite e gli averi di previdenza sono sicuri. A ciò provvede il Consiglio di fondazione con la sua gestione lungimirante e oculata.

La CPE riesce particolarmente bene a fronteggiare un contesto difficile come quello attuale. La costante crescita e la fiducia degli assicurati e delle imprese dimostrano che siamo sulla strada giusta e ben preparati per il futuro.

Bilancio

al 31 dicembre, in mio. CHF

Attivi	2016	2015
Liquidità	67,1	24,4
Obbligazioni	1 590,6	1 471,4
Ipoteche	379,8	344,3
Azioni	2 732,6	2 257,5
Immobili	1 363,5	1 191,3
Investimenti alternativi	669,5	543,2
Investimenti patrimoniali	6 803,1	5 832,1
Delimitazioni attive e crediti	39,8	27,1
Totale attivi	6 842,9	5 859,2
Passivi	2016	2015
Debiti, riserva dei contributi datore e di lavoro	109,6	134,3
Capitale di previdenza assicurati attivi	2 782,4	2 486,7
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	2 853,2	2 497,0
Accantonamenti tecnico-assicurativi	268,0	223,1
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	5 903,6	5 206,8
Riserva di fluttuazione	826,2	518,1
Fondi liberi casse di previdenza	3,5	–
Totale passivi	6 842,9	5 859,2

Conto d'esercizio

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

	2016	2015
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti	271,4	252,3
Prestazioni d'entrata	715,7	536,5
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata	987,1	788,8
Prestazioni regolamentari	-268,5	-241,3
Prestazioni extra-regolamentari	-1,8	-0,8
Prestazioni d'uscita	-153,6	-154,8
Costi per prestazioni e anticipi	-423,9	-396,9
Costituzione del capitale di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi; remunerazione, fondo di garanzia	-704,8	-524,4
Risultato netto parte assicurativa	-141,6	-132,5
Risultato investimento patrimoniale	499,2	19,0
Spese di amministrazione del patrimonio	-40,3	-39,5
Risultato netto investimento patrimoniale	458,9	-20,5
Spese di amministrazione	-5,7	-6,1
Avanzo / disavanzo prima della costituzione/dello scioglimento della riserva di fluttuazione	311,6	-159,1
Scioglimento (+)/costituzione (-) della riserva di fluttuazione	-308,1	159,1
Avanzo/disavanzo (-) casse di previdenza	3,5	-

Basi e organizzazione

La CPE Fondazione di Previdenza Energia è una fondazione e un istituto di previdenza ai sensi del CC e della LPP. Essa assicura prestazioni obbligatorie e sovraobbligatorie di previdenza professionale. Vengono offerti diversi 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.

La CPE è organizzata come fondazione collettiva. Quale istituto di previdenza, 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 autostituisce. I suoi membri sono (stato 31 dicembre 2016):

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
Beatrice Gauhl	Centralschweizerische Kraftwerke AG, Lucerna
Lukas Mäder	Goldach
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 dei comitati composti in modo paritetico da rappresentanti dei datori di lavoro e dei lavoratori. I comitati sono i seguenti:

- Comitato d'investimento
- Comitato del personale

Direzione

Ronald Schnurrenberger, presidente + responsabile assicurazioni
Rolf Ehrensberger, responsabile investimenti di capitale
Stephan Voehringer, responsabile servizi (dall'aprile 2016)

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 Controller

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 sotto 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

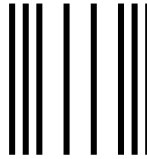
Editore:
CPE Fondazione di Previdenza Energia
Freigutstrasse 16
8027 Zurigo
www.pke.ch

Telefono 044 287 92 92
info@pke.ch

Concezione, layout e realizzazione:
Farner Consulting SA, Zurigo

Foto:
Copertina: Goodluz/Depositphotos
Pagina 3: Ladina Schär (www.pixstudios.ch)
Pagina 8/9: Kraftwerke Zervreila AG, Vals

Stampa:
Sihldruck AG, Zurigo



Nicht frankieren
Ne pas affranchir
Non affrancare

Geschäftsantwortsendung Invio commerciale-risposta
Envoi commercial-réponse

CPE Fondazione di Previdenza Energia
Freigutstrasse 16
Casella postale
8027 Zurigo

Tagliando di ordinazione

Vogliate mandarmi in forma stampata:

_____ es. del rapporto di gestione 2016 in italiano

_____ es. del rapporto di gestione 2016 in tedesco

_____ es. del rapporto di gestione 2016 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 2016, 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