



Indice

Cifre salienti	2
Anno di successo per gli investimenti, crescita continua	3
Bilancio	7
Conto d'esercizio	8
Allegato	10
Rapporto dell'Ufficio di revisione	32
Previdenza dall'A alla Z	34

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, crescita continua



Martin Schwab
Presidente del Consiglio di fondazione



Ronald Schnurrenberger
Presidente della Direzione

Con un rendimento del 7,3 %, la CPE Fondazione di Previdenza Energia ha messo a segno un esercizio 2016 di grande successo. Il risultato è incontestabilmente positivo anche nel confronto con il benchmark della CPE, che è stato superato di oltre l'1,8 %.

La CPE Fondazione di Previdenza ha registrato una forte crescita anche nell'anno in rassegna. Nel complesso, 11 imprese con 1521 attivi e pensionati e un patrimonio di 611 mio. CHF sono passate dalla CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa alla Fondazione di previdenza. Il 1° aprile 2017 entreranno altre 40 imprese con un patrimonio di previdenza di oltre 1 mrd. CHF. Dopo questa data, la Fondazione di previdenza conterà un patrimonio di oltre 8 mrd. CHF e assicurerà oltre 20000 attivi e pensionati.

Anno borsistico positivo

All'inizio del 2016, le preoccupazioni sulla congiuntura della seconda economia mondiale, la Cina, hanno provocato notevoli perdite sulle borse azionarie. 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. Neppure la Brexit e la campagna elettorale negli USA, che si è conclusa con l'elezione a sorpresa di Donald Trump, hanno offuscato il clima di fiducia. Anzi: il barometro mondiale delle azioni ha evidenziato un netto rialzo soprattutto nella seconda metà dell'anno. Il mercato azionario USA ha raggiunto nuovi massimi storici, mentre i listini europei e asiatici sono saliti in misura minore.

L'eccellente evoluzione delle borse aumenta tuttavia la probabilità di una bolla speculativa e di una forte correzione. Possiamo essere soddisfatti dell'eccellente performance della CPE, ma non possiamo aspettarci che questo successo si ripeta anche nei prossimi anni.

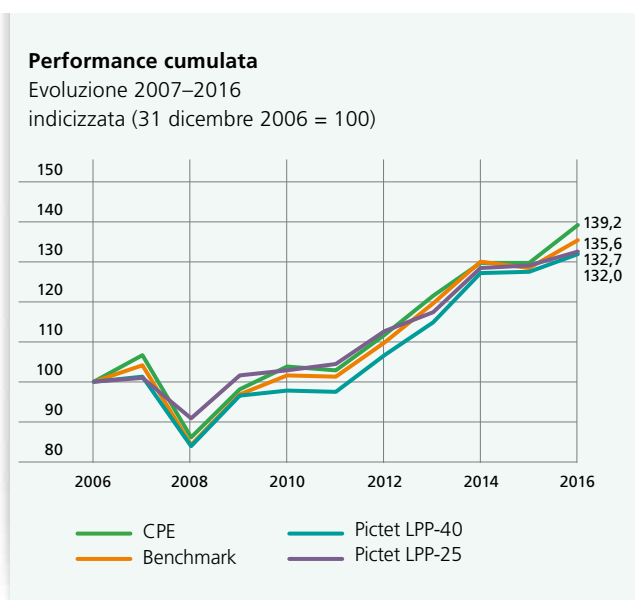
Nel 2016 la Banca centrale europea (BCE) ha mantenuto la sua politica monetaria molto espansiva e ha prolungato il suo controverso programma di acquisto di obbligazioni fino al dicembre 2017. Questa politica monetaria ha favorito tutte le obbligazioni ad alto rischio e maggiore rendimento. La Banca nazionale svizzera (BNS) si è vista costretta a mantenere la sua politica dei bassi tassi d'interesse e addirittura a rafforzarla. Solo gli USA hanno mosso un primo passo verso la normalizzazione, alzando leggermente i tassi d'interesse.

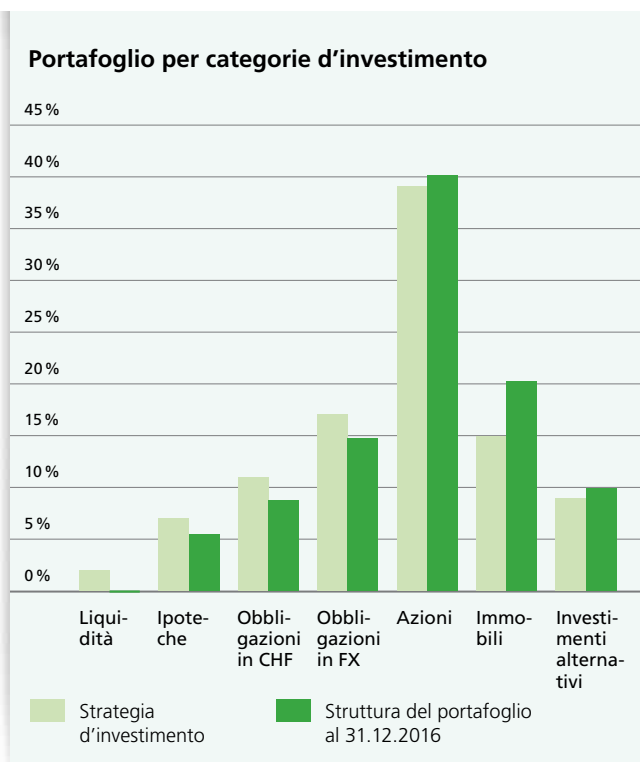
Situazione finanziaria della CPE

Grazie al buon rendimento ottenuto, il grado di copertura della cassa di previdenza comune è salito dal 110,7 % al 115,5 %. La CPE si trova quindi in una situazione favorevole. Il persistere di bassi tassi d'interesse e, di conseguenza, le modeste previsioni di guadagno sul lungo termine spingono tuttavia il Consiglio di fondazione a controllare costantemente l'equilibrio finanziario. Nel 2017 sarà svolta un'analisi di Asset & Liability volta a pronosticare l'evoluzione a lungo termine della Fondazione di previdenza. A seconda dei risultati, il Consiglio di fondazione discuterà eventuali adeguamenti delle prestazioni.

Interesse del 2,5 % nel 2017

Il Consiglio di fondazione ha fissato la remunerazione del 2017 al 2,5 %. Questo interesse sarà corrisposto su tutti gli averi degli assicurati attivi, cioè sugli averi di vecchiaia della previdenza di base, sui conti di risparmio «Risparmio 60» e sugli averi della previdenza





complementare. La CPE continua così a offrire un tasso d'interesse molto attrattivo. Le misure di stabilizzazione adottate nel 2014 e i modesti interessi finora concessi consentono al Consiglio di fondazione di proseguire anche nel 2017 la sua politica di remunerazione sostenibile e vantaggiosa per gli assicurati.

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

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 dei collaboratori che sono assicurati in una cassa di previdenza individuale è stata fissata dalle commissioni

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

Primo aumento delle rendite in due parti

Per i pensionamenti dopo il 1° gennaio 2014, le rendite di vecchiaia sono suddivise in due parti. La parte garantita corrisponde al 90% della rendita, il restante 10% è variabile e dipende dal grado di copertura della CPE. La parte variabile viene stabilita di anno in anno.

Il 31 dicembre 2016 una delle casse di previdenza affiliate ha superato per la prima volta un grado di copertura del 120%. Dal 1° aprile 2017 le rendite di questa cassa di previdenza vengono quindi aumentate del 5% per un anno.

Questo incremento dimostra che il modello della rendita in due parti non è un taglio mascherato delle rendite, come alcuni avevano sostenuto al momento della sua introduzione. Questo modello espone i pensionati a un rischio limitato, ma offre anche delle opportunità. Siamo molto lieti che la prima deviazione dalla rendita target consista in un aumento delle rendite per un anno.

Rinnovo del Consiglio di fondazione

Nell'autunno 2016 è giunto a scadenza il mandato triennale del Consiglio di fondazione. Quattro consiglieri sono usciti per motivi di età. Sulla scia della straordinaria crescita della Fondazione di previdenza, il Consiglio di fondazione ha deciso di aumentare da dieci a dodici il numero dei suoi membri. Nell'autunno 2015 le imprese e le commissioni di previdenza sono state invitate a presentare dei candidati. Si è registrato un vivo interesse: per i sei posti vacanti sono pervenute undici candidature.

L'elezione dei dodici membri si è tenuta nell'estate 2016 ed è stata conclusa nei termini previsti. Il nuovo Consiglio di fondazione si è riunito per la prima volta il 22 settembre 2016 e in questa occasione si è autocostruito. Come presidente è stato confermato all'unanimità Martin Schwab e come vicepresidente Peter Oser.

Beatrice Gauhl ha rassegnato le dimissioni dal Consiglio di fondazione a partire dal 31 gennaio 2017, perché in questa data lascia l'impresa affiliata CKW. L'elezione suppletiva è stata organizzata alla fine del 2016.

Nuovo membro della Direzione

Dal 1° aprile 2016 la Direzione conta un nuovo membro: Stephan Voehringer, responsabile dei servizi. Stephan Voehringer ha un Master in Corporate Finance e vanta un'esperienza di 25 anni in diverse funzioni nel ramo assicurativo e bancario.

Passaggio della sede alla Fondazione di previdenza

Dal 2014 la Fondazione di previdenza è più grande della società cooperativa. Per questo motivo, la direzione e l'amministrazione delle due casse pensioni della CPE vengono trasferite il 1° aprile 2017 alla Fondazione di previdenza. Finora la sede era integrata dal punto di vista organizzativo nella CPE società cooperativa.

Costante crescita

L'ondata di trasferimenti dalla CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa prosegue inarrestata. Tra il 2014 e il 2017, 8200 attivi e pensionati, con un patrimonio totale di 3,1 mrd. CHF, sono passati dalla società cooperativa alla Fondazione. Alla fine del 2017, la Fondazione di previdenza raggiungerà probabilmente un patrimonio di oltre 8 mrd. CHF e assicurerà più di 20000 attivi e pensionati.

Questa crescita è molto positiva. Oltre il 90% delle imprese che lasciano la società cooperativa entrano nella Fondazione di previdenza. Ciò dimostra che la Fondazione di previdenza è una cassa pensione moderna e competitiva, capace di offrire soluzioni previdenziali molto allettanti.

Situazione difficile nella CPE società cooperativa

Le uscite di imprese sono diventate così numerose da rendere incerto il futuro della CPE società cooperativa. Se questo esodo continuerà, come sembra attualmente il caso, è possibile che la CPE società cooperativa abbia presto solo pochissime imprese affiliate. In questo caso, non sarebbe più gestibile nella sua forma attuale.

Gli assicurati e i pensionati della CPE Fondazione di Previdenza non devono temere alcuna conseguenza. Le due casse pensioni sono completamente separate sul piano giuridico e finanziario. Per la Fondazione di previdenza è impossibile e vietato sostenere finanziariamente, in qualsiasi modo, la società cooperativa.

Sfide all'orizzonte

Negli ultimi mesi l'economia mondiale non ha evidenziato cambiamenti di rilievo. La traiettoria di crescita rimane piatta. Le sfide sono tuttora da ricercare nell'immenso debito dei bilanci pubblici e nella conseguente politica monetaria che tiene artificialmente bassi i tassi di interesse. Un ritorno alla normalità è doloroso e provocherà gravi problemi di solvibilità per i debitori più deboli. Queste circostanze limitano in modo allarmante le prospettive di guadagno dei risparmiatori.

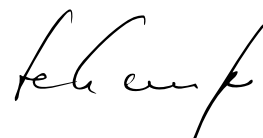
Un altro fattore di rischio è la futura evoluzione del franco svizzero. Le operazioni di copertura degli investimenti esteri, come quelle praticate oggi dalla CPE al 75%, costano circa l'1,5% dei futuri ricavi in valuta estera all'anno. D'altra parte, senza copertura, si potrebbero registrare enormi fluttuazioni dei rendimenti.

La CPE Fondazione di previdenza è sulla buona strada. Proseguiremo sul percorso imboccato per garantire anche in futuro una previdenza di alto livello per tutti i nostri destinatari. Continueremo a gestire la vostra cassa pensione in modo responsabile, lungimirante e sostenibile. Ringraziamo tutte le nostre imprese e gli assicurati per la loro fiducia e il loro appoggio.

CPE Fondazione di Previdenza Energia

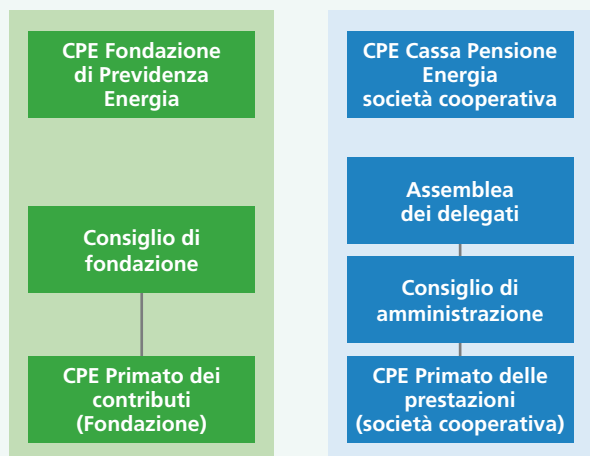


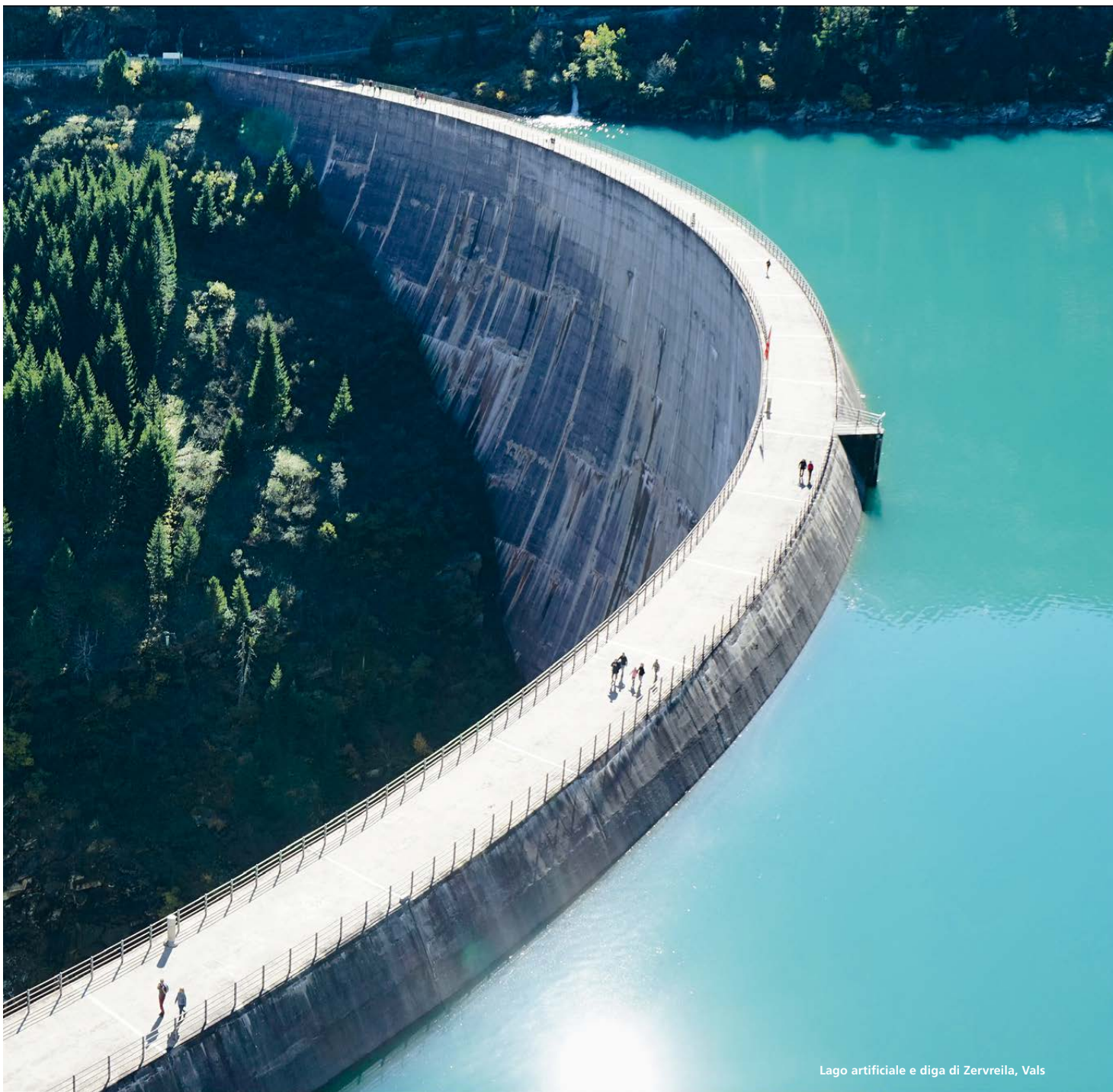
Martin Schwab
Presidente del Consiglio di fondazione



Ronald Schnurrenberger
Presidente della Direzione

CPE: due casse pensioni indipendenti





Lago artificiale e diga di Zervreila, Vals

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.

Conto annuale

Bilancio

al 31 dicembre

Attivi	Allegato cifra	2016 CHF	2015 CHF
Investimenti patrimoniali			
Liquidità		67 148 005	24 415 408
Obbligazioni		1 590 559 266	1 471 388 106
Ipoteche		379 807 051	344 336 676
Azioni		2 732 613 792	2 257 549 881
Immobili		1 363 559 280	1 191 336 714
Investimenti alternativi		669 483 884	543 150 630
Totale investimenti patrimoniali	6.4	6 803 171 278	5 832 177 415
Investimenti presso il datore di lavoro	6.10	10 284 140	10 533 428
Crediti	7.1	29 241 347	15 907 445
Delimitazioni attive		255 987	620 975
Totale attivi		6 842 952 752	5 859 239 263
Passivi	Allegato cifra	2016 CHF	2015 CHF
Debiti			
Prestazioni di libero passaggio e rendite		41 418 200	42 893 371
Altri debiti	7.2	15 835 880	48 096 024
Totale debiti		57 254 080	90 989 395
Delimitazioni passive		7 150 171	5 398 702
Riserva dei contributi dei datori di lavoro	6.11	45 231 754	37 865 216
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi			
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.2	2 782 359 604	2 486 654 138
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.4	2 853 171 000	2 497 059 000
Accantonamenti tecnico-assicurativi	5.5	268 086 674	223 146 265
Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi		5 903 617 278	5 206 859 403
Riserva di fluttuazione casse di previdenza	6.3	826 246 018	518 126 547
Fondi liberi casse di previdenza			
Saldo all'inizio del periodo		–	–
Avanzo/disavanzo (–)		3 453 451	–
Totale fondi liberi casse di previdenza	7.3	3 453 451	–
Totale passivi		6 842 952 752	5 859 239 263

Conto annuale

Conto d'esercizio

dal 1° gennaio al 31 dicembre

	Allegato cifra	2016 CHF	2015 CHF
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti			
Contributi salariati	7.4	72 752 727	66 516 153
Contributi datori di lavoro	7.5	122 243 016	113 291 997
Prelevamento dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi		-6 461 463	-767 166
Contributi da terzi		1 769 591	758 191
Versamenti unici e somme di riscatto	7.6	53 286 259	44 546 149
Prelevamento dai fondi liberi per riscatti		-	-1 808 646
Prelevamento dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per riscatti nella riserva di fluttuazione		-	-2 793 361
Finanziamento versamenti compensativi	5.5	14 303 037	4 663 684
Prelevamento dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei versamenti		-300 759	-8 188 474
Versamenti nella riserva dei contributi del datore di lavoro	6.11	13 793 394	36 073 209
Totale contributi ordinari, altri contributi e apporti / versamenti		271 385 802	252 291 736
Prestazioni d'entrata			
Versamenti di libero passaggio		107 479 941	80 502 592
Versamenti di libero passaggio per entrate collettive		238 492 239	197 991 243
Versamenti in caso di assunzione di gruppi di assicurati in			
– accantonamenti tecnico-assicurativi		20 764 042	16 805 878
– riserva di fluttuazione		1 681 788	14 589 384
– fondi liberi	7.3	-	5 464 422
– capitale di previdenza beneficiari di rendite		343 722 207	218 920 593
– riserva dei contributi del datore di lavoro		341 056	-
Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzi		3 203 273	2 259 799
Totale prestazioni d'entrata		715 684 546	536 533 911
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata		987 070 348	788 825 647
Prestazioni regolamentari			
Prestazioni di vecchiaia		-177 891 460	-156 365 553
Prestazioni per superstiti		-41 945 895	-36 616 922
Prestazioni d'invalidità		-4 928 609	-4 305 620
Altre prestazioni regolamentari		-	-1 385 600
Prestazioni in capitale per pensionamento		-42 733 772	-41 898 414
Prestazioni in capitale per decesso		-1 060 220	-728 778
Totale prestazioni regolamentari		-268 559 956	-241 300 887
Prestazioni extraregolamentari		-1 769 591	-758 191
Prestazioni d'uscita			
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita		-130 958 175	-137 528 349
Prestazioni di libero passaggio per uscita collettiva		-8 595 676	-2 105 925
Trasferimento di ulteriori mezzi in caso di uscite collettive			
– accantonamenti tecnico-assicurativi		-144 110	-521 942

	Allegato cifra	2016 CHF	2015 CHF
– riserva di fluttuazione		–565 582	–1 317 415
– capitale di previdenza beneficiari di rendite		–1 011 614	–2 981 697
– riserva dei contributi datore di lavoro		–5 690	–
Prelievi anticipati PPA/divorzi		–12 275 869	–10 409 944
Totale prestazioni d'uscita		–153 556 716	–154 865 272
Costi per prestazioni e anticipi		–423 886 263	–396 924 350
Scioglimento (+)/costituzione (–) capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi			
Scioglimento (+)/costituzione (–) capitale di previdenza assicurati attivi		–246 155 526	–194 145 444
Scioglimento (+)/costituzione (–) capitale di previdenza beneficiari di rendite		–356 112 000	–210 746 000
Scioglimento (+)/costituzione (–) accantonamenti tecnico-assicurativi		–44 940 409	–26 582 653
Interessi a favore del capitale di risparmio		–49 549 940	–67 962 596
Scioglimento (+)/costituzione (–) riserva dei contributi del datore di lavoro		–7 366 539	–24 324 208
Totale scioglimento (+) / costituzione (–) capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi		–704 124 414	–523 760 901
Contributi al fondo di garanzia		–709 250	–642 649
Risultato netto parte assicurativa		–141 649 579	–132 502 253
Risultato investimento patrimoniale			
Liquidità		–520 711	–378 044
Obbligazioni		37 810 121	–8 897 924
Ipotecche		6 501 362	5 684 009
Azioni		343 949 215	–62 213 661
Immobili		106 811 188	106 997 673
Investimenti alternativi		50 515 945	41 659 412
Gestione strategica delle valute		–45 787 375	–63 850 910
Totale risultato investimento patrimoniale		499 279 745	19 000 555
Spese di amministrazione del patrimonio	6.9	–40 340 248	–39 494 365
Risultato netto investimento patrimoniale	6.8	458 939 497	–20 493 810
Spese di amministrazione			
Amministrazione generale		–5 198 740	–5 693 665
Marketing e pubblicità		–269 941	–188 376
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale		–195 775	–215 898
Autorità di vigilanza		–52 540	–17 913
Totale spese di amministrazione	7.7	–5 716 996	–6 115 852
Avanzo / disavanzo (–) prima della costituzione / scioglimento della riserva di fluttuazione		311 572 922	–159 111 915
Scioglimento (+)/costituzione (–) riserva di fluttuazione casse di previdenza	6.3	–308 119 471	159 111 915
Avanzo / disavanzo (–) casse di previdenza	7.3	3 453 451	–

Allegato al conto annuale

1. BASI E ORGANIZZAZIONE

1.1 Forma legale e scopo

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

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

Dal 1° gennaio 2015 la CPE Fondazione di Previdenza Energia è organizzata sotto forma di fondazione collettiva. Accanto alla cassa di previdenza comune, comprende diverse casse di previdenza individuali con uno o più datori di lavoro.

1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

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

1.3 Informazioni sull'atto di fondazione e sui regolamenti

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

* approvato dall'autorità di vigilanza il 16 dicembre 2015

1.4 Organo supremo, direzione e diritti di firma

Consiglio di fondazione

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

Rappresentanti dei datori di lavoro		
	Martin Schwab*, presidente	CFO, Axpo Holding AG, Baden
	Alain Brodard	Directeur finances, administration et infrastructures, Groupe E Connect SA, Granges-Paccot
	Peter Eugster (da settembre 2016)	CFO, Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zurigo
	Beatrice Gauhl (da settembre 2016)	HR Business Partner, Centralschweizerische Kraftwerke AG, Lucerna
	Lukas Mäder*	Goldach
	Lukas Oetiker (da settembre 2016)	Head Treasury & Insurance, Alpiq Holding AG, Losanna
	Beat Schlegel (fino a settembre 2016)	Alpnach Dorf
	Riccardo Wahlenmayer (fino a settembre 2016)	Zollikon

Rappresentanti dei lavoratori	Peter Oser*, vicepresidente	Leiter Netzregion Limmattal, Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zurigo
	Fridolin Dürst*	Schichtführer, Kraftwerke Linth-Limmern AG, Baden
	Christophe Grandjean (da settembre 2016)	Responsable de Comptabilité & Credit Management, Groupe E SA, Granges-Paccot
	Burkard Huwiler (fino a settembre 2016)	Klingnau
	Bernard Joos (fino a settembre 2016)	Fondé de pouvoir, chef de projet installations hydroélectriques, Stucky SA, Renens
	Gunnar Leonhardt (da settembre 2016)	Head of Energy Data & Settlement, Swissgrid AG, Laufenburg
	Monika Lettenbauer (da settembre 2016)	Head Corporate Accounting, Axpo Services AG, Baden
	Adrian Schwammberger	Leiter Netzinfrastruktur und Betrieb, AEW Energie AG, Aarau

* con firma collettiva

Nel settembre 2016 il Consiglio di fondazione ha deciso di aumentare il numero dei suoi membri da dieci a dodici.

Comitati

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

Esistono i seguenti comitati permanenti:

- Comitato d'investimento
- Comitato del personale

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

Direzione

Ronald Schnurrenberger*	Presidente e responsabile assicurazioni
Rolf Ehrensberger*	Responsabile investimenti di capitale
Stephan Voehringer*	Responsabile servizi (dall'aprile 2016)

* con firma collettiva

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

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

1.6 Datori di lavoro affiliati

	2016	2015
Stato al 1° gennaio	125	114
più nuove imprese	19	17
meno imprese uscite	-4	-6
Stato 31 dicembre	140	125
di cui imprese in 16 (anno precedente 11) casse di previdenza individuali	21	11
di cui imprese in cassa di previdenza comune	119	114

2. ASSICURATIVI ATTIVI E BENEFICIARI DI RENDITE

2.1 Assicurativi attivi

	Piano di base	Piani complementari	2016	2015
Stato al 1° gennaio	10 247	3 268	13 515	12 410
Entrate individuali	1 421	669	2 090	2 051
Entrate collettive	977	-	977	999
Afflussi complessivi	2 398	669	3 067	3 050
Uscite individuali	-1 015	-416	-1 431	-1 647
Uscite collettive	-62	-	-62	-
Decessi	-9	-1	-10	-13
Pensionamenti	-237	-53	-290	-280
Invalidizzazioni	-13	-8	-21	-5
Deflussi complessivi	-1 336	-478	-1 814	-1 945
Variazione rispetto all'anno precedente	1 062	191	1 253	1 105
Stato al 31 dicembre	11 309	3 459	14 768	13 515

2.2 Beneficiari di rendite

	Rendite di vecchiaia	Rendite per superstiti	Rendite d'invalidità	2016	2015
Stato 1° gennaio	3 613	1 417	209	5 239	4 752
Afflussi casi individuali	253	120	57	430	306
Afflussi entrate collettive	542	259	30	831	468
Afflussi complessivi	795	379	87	1 261	774
Deflussi individuali	-139	-120	-61	-320	-276
Deflussi collettivi	-2	-	-	-2	-11
Deflussi complessivi	-141	-120	-61	-322	-287
Variazione rispetto all'anno precedente	654	259	26	939	487
Stato 31 dicembre	4 267	1 676	235	6 178	5 239

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

3. MODI DI CONCRETIZZAZIONE DELLO SCOPO

3.1 Spiegazione del piano di previdenza

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

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

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 della presentazione del rendiconto secondo la Swiss GAAP FER 26

La rendicontazione si basa sulle raccomandazioni di 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 del datore di lavoro sono contabilizzati ai valori nominali. Per le perdite previste sui crediti e i prestiti sono costituite le necessarie rettifiche di valore.

Titoli e strumenti finanziari derivati

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

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

Immobili

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

I tassi di attualizzazione utilizzati da Wüest Partner AG nel periodo in rassegna variavano tra 3,0 e 4,2% (anno precedente 3,2 e 4,4%). 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

Il conto annuale è stato modificato in diversi punti rispetto a quello precedente. Per renderlo meglio paragonabile è stato modificato di conseguenza anche l'anno precedente. I maggiori cambiamenti riguardano il risultato degli investimenti patrimoniali, dove sono stati effettuati diversi raggruppamenti. Altrimenti 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	2016 CHF	2015 CHF
Stato al 1° gennaio	2 428 010 202	58 643 936	2 486 654 138	2 224 546 098
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti				
Contributi di risparmio salariati	64 889 529	4 712 678	69 602 207	63 312 900
Contributi di risparmio datori di lavoro	107 370 132	6 343 058	113 713 190	104 589 229
Versamenti unici e somme di riscatto	16 451 541	7 355 076	23 806 617	27 809 591
Versamento compensativo	22 021 602	17 968	22 039 570	19 282 432
Prestazioni d'entrata				
Versamenti di libero passaggio	107 479 941	–	107 479 941	80 502 592
Versamenti di libero passaggio per uscite collettive	238 492 239	–	238 492 239	197 991 243
Versamenti prelievi PPA/divorzi	3 198 073	5 200	3 203 273	2 259 799
Prestazioni in capitale regolamentari				
Prestazioni in capitale per pensionamento	–42 294 351	–439 421	–42 733 772	–41 898 414
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	–674 184	–	–674 184	–492 515
Prestazioni d'uscita				
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	–127 402 062	–3 556 113	–130 958 175	–134 608 996
Prestazioni di libero passaggio per uscita collettiva	–8 595 676	–	–8 595 676	–2 105 925
Prelievi PPA/divorzi	–12 165 569	–110 300	–12 275 869	–10 409 944
Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso e invalidità	–132 218 305	–4 727 094	–136 945 399	–112 076 443
Remunerazione				
Remunerazione del capitale di risparmio	48 270 074	1 279 866	49 549 940	67 962 596
Prestazione minima art. 17 LFLP				
Adeguamento accantonamento prestazione minima secondo art. 17 LFLP	1 564	–	1 564	–10 105
Stato al 31 dicembre	2 712 834 750	69 524 854	2 782 359 604	2 486 654 138
di cui piano di base			2 712 834 750	2 428 010 202
di cui indennità per lavoro a turni			2 779 347	2 524 610
di cui «Bonus»			43 286 981	36 209 350
di cui «Risparmio 60»			23 458 526	19 909 976

L'ammontare della remunerazione sui capitali di risparmio viene decisa dal Consiglio di fondazione per la cassa di previdenza comune e dalle commissioni di previdenza per le casse di previdenza individuali. Nel

fissare la remunerazione bisogna tener conto della situazione finanziaria e delle circostanze vigenti sul mercato dei capitali. Nelle loro decisioni, le commissioni di previdenza devono attenersi alla direttiva del Consiglio di fondazione sulla remunerazione.

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

5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

	31.12.2016	31.12.2015
Totale averi di vecchiaia LPP in CHF	1 035 654 930	910 536 917
Tasso minimo stabilito dal Consiglio federale	1,25%	1,75%

5.4 Evoluzione del capitale di previdenza beneficiari di rendite

	2016 CHF	2015 CHF
Stato al 1° gennaio	2 497 059 000	2 286 313 000
Capitale di previdenza beneficiari di rendite da versamenti in seguito ad assunzione di gruppi di assicurati	343 722 207	218 920 592
Riscatti di rendite	13 331 144	14 392 742
Versamenti datori di lavoro per aumenti di rendite esistenti	119 346	–
Trasferimento da capitale di previdenza assicurati attivi	136 945 399	112 076 443
Deflussi in seguito a prestazioni di rendita	–224 765 964	–194 478 036
Prestazioni in capitale in seguito a decesso	–386 036	–236 262
Deflussi in seguito a uscite collettive	–1 011 614	–2 981 697
Remunerazione capitale di previdenza*	68 079 831	60 337 335
Adeguamento a nuovo calcolo del perito	20 077 687	2 714 883
Stato al 31 dicembre	2 853 171 000	2 497 059 000
di cui rendite di vecchiaia	2 327 989 000	2 039 290 000
di cui rendite per superstiti	421 568 000	369 187 000
di cui rendite d'invalidità	103 614 000	88 582 000

* La remunerazione del capitale di previdenza dei beneficiari di rendite si basa su un'approssimazione e non è indicata nel conto d'esercizio.

5.5 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi

Composizione degli accantonamenti tecnico-assicurativi	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF
per future perdite di conversione	83 471 000	62 166 000
per l'aumento della speranza di vita	85 595 000	62 426 000
per rischi assicurativi	80 865 000	76 237 000
per valutazione degli effettivi di beneficiari di rendite senza datore di lavoro	4 209 000	1 854 000
per versamenti compensativi non ancora acquisiti	13 946 674	20 463 265
Totale	268 086 674	223 146 265

Accantonamento per future perdite di conversione

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

Accantonamenti per l'aumento della speranza di vita

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

Accantonamento per rischi assicurativi

L'accantonamento per rischi assicurativi serve ad assorbire un andamento temporaneamente negativo dei rischi d'invalidità e decesso degli assicurati e a finanziare i casi d'invalidità in sospeso o latenti (cioè i casi risalenti al passato, ma non ancora noti). L'accantonamento corrisponde al livello dell'anno precedente con l'aggiunta dei contributi

di rischio riscossi, meno i costi di rischio per i casi di rischio subentrati. L'accantonamento deve corrispondere come minimo al contributo di rischio tecnico atteso per l'anno seguente e raggiungere come massimo l'importo che è sufficiente a coprire i costi dei casi d'invalidità e decesso nei prossimi due anni con una probabilità del 99,0%.

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

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

Accantonamento per i versamenti compensativi non ancora acquisiti

I versamenti compensativi non ancora acquisiti sono versamenti volontari dei datori di lavoro, che sono 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).

Variazione dell'accantonamento per versamenti compensativi non ancora acquisiti	2016 CHF	2015 CHF
Stato al 1° gennaio	20 463 265	33 359 612
Finanziamento versamento compensativo (fusione l'1.1.)	–	1 744 485
Finanziamento versamento compensativo acquisito in caso di prestazione	1 025 034	–
Finanziamento versamento compensativo acquisito nel corso del tempo	14 479 037	4 663 683
Uso dei versamenti compensativi datori di lavoro (acquisiti)	–22 039 570	–19 282 432
Accredito interessi a carico delle casse di previdenza	40 278	30 446
Guadagni di mutazione in seguito a uscite a favore delle casse di previdenza	–21 370	–52 529
Stato al 31 dicembre	13 946 674	20 463 265

I versamenti compensativi acquisiti nell'anno in esame ammontano complessivamente a 22 039 570 CHF (anno precedente 19 282 432 CHF). La parte non ancora acquisita viene indicata come accantonamento tecnico-assicurativo.

Le imprese entrate collettivamente il 1° aprile 2016 hanno effettuato versamenti compensativi per un ammontare di 14 479 037 CHF (anno precedente 4 663 683 CHF).

5.6 Risultato dell'ultima perizia attuariale

Nel rapporto attuariale al 31 dicembre 2016 del 22 marzo 2017, 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 2016 ammonta al 2,25%. Dal 1° gennaio 2014 il tasso tecnico della CPE ammonta al 2,5% e supera quindi per la prima volta il tasso tecnico di riferimento;
- le disposizioni attuariali regolamentari sulle prestazioni e il finanziamento corrispondono alle norme di legge in vigore il 31 dicembre 2016;
- al 31 dicembre 2016 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 viene abbassata gradualmente sull'arco di quattro anni fino al 5,65% all'età di 65 anni. Per i pensionamenti in data 1° gennaio 2017 l'aliquota di conversione ammonta al 5,8%.

5.8 Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative

Nell'esercizio 2016 sono state applicate le stesse basi tecniche e le stesse ipotesi dell'anno precedente.

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

	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF
Attivi (somma di bilancio)	6 842 952 752	5 859 239 263
Debiti	-57 254 080	-90 989 395
Delimitazioni passive	-7 150 171	-5 398 702
Riserva dei contributi del datore di lavoro	-45 231 754	-37 865 216
Patrimonio di previdenza netto (PP)	6 733 316 747	5 724 985 950
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi (CP)	5 903 617 278	5 206 859 403
Grado di copertura intera Fondazione (PP in % del CP)	114,1 %	110,0 %

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 115,5% (anno precedente 110,7%).

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 16 casse di previdenza individuali affiliate alla Fondazione presentano gradi di copertura variabili tra il 104,5% e il 121,2%.

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

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

Secondo l'art. 33 cpv. 4 del regolamento di previdenza, il Consiglio di fondazione della CPE Fondazione di Previdenza Energia è incaricato della fissazione e del rispetto della strategia d'investimento. Quale organo supremo, il Consiglio di fondazione è responsabile degli investimenti a medio e lungo termine. Ha il compito di stabilire in un regolamento d'investimento l'organizzazione della gestione patrimoniale e le competenze degli organi ad essa preposti.

Il Comitato d'investimento è responsabile dell'applicazione della stra-

tegia 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 diretti e degli investimenti ipotecari. Attualmente non sono stati affidati mandati di gestione patrimoniale ad asset manager esterni. Gli investimenti «core» come obbligazioni in CHF e in parte in valuta estera (FX) nonché in azioni «large cap» sono effettuati internamente. Gli altri investimenti e categorie d'investimento sono coperti tramite investimenti patrimoniali indiretti.

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

Membri del Comitato d'investimento

Martin Schwab	presidenza	presidente del Consiglio di fondazione
Lukas Oetiker (da settembre 2016)	membro	membro del Consiglio di fondazione
Beat Schlegel (fino a settembre 2016)	membro	membro del Consiglio di fondazione
Adrian Schwammberger	membro	membro del Consiglio di fondazione
Daniele Lotti	membro	presidente del Consiglio di amministrazione della CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa
Wolfgang Heintz	membro	membro del Consiglio di amministrazione della CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa
Bruno Zimmermann	membro	vicepresidente del Consiglio di amministrazione della CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa
Eduard Frauenfelder	membro	specialista esterno

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

Gestione degli investimenti patrimoniali

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

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

Lealtà nella gestione patrimoniale

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

persone e istituzioni incaricate della direzione, gestione e amministrazione del patrimonio della cassa pensione devono presentarle ogni anno una conferma scritta sul rispetto di queste disposizioni.

Retrocessioni

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

Pagamenti compensativi

La CPE chiede periodicamente ai suoi partner 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	2016	2015
	CHF	CHF
Stato al 1° gennaio	518 126 547	677 238 462
Variazione della riserva di fluttuazione	308 119 471	-159 111 915
Stato al 31 dicembre	826 246 018	518 126 547
Riserva di fluttuazione in % del capitale necessario dal punto di vista tecnico	14,0 %	10,0 %
Entità della riserva di fluttuazione	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Capitale di previdenza assicurati attivi	2 782 359 604	2 486 654 138
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	2 853 171 000	2 497 059 000
Accantonamenti tecnico-assicurativi	268 086 674	223 146 265
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	5 903 617 278	5 206 859 403
meno capitale di previdenza beneficiari di rendite senza datore di lavoro*	-9 317 021	-7 252 964
Capitale necessario dal punto di vista tecnico	5 894 300 257	5 199 606 439
Importo mirato in % del capitale necessario dal punto di vista tecnico	16,0 %	16,0 %
Importo mirato	943 088 041	831 937 030
Deficit della riserva	-116 842 023	-313 810 483

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Strategia d'investimento

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

Tenuto conto delle operazioni a termine su divise, secondo OPP2 la quota degli investimenti in valuta estera ammonta il 31 dicembre 2016 al 22,5 % degli investimenti complessivi (anno precedente 23,3 %). Nella maggior parte si tratta di azioni in valuta estera.

Struttura degli investimenti patrimoniali¹

	31.12.2016 CHF	%	31.12.2015 CHF	%	Allocazione strategica %	Bande di oscillazione tattiche min.% max.%	
Liquidità	67 148 005		24 415 408				
Liquidità sintetica ¹	-58 788 364		-72 630 353				
Liquidità	8 359 641	0,1	-48 214 945	-0,7	2	0	10
Obbligazioni CHF	594 103 226	8,7	589 809 530	10,1	11	7	15
Obbligazioni FX	996 456 040	14,7	881 578 576	15,1	17	12	22
Obbligazioni	1 590 559 266	23,4	1 471 388 106	25,2	28	21	35
Ipoteche	379 807 051	5,6	344 336 676	5,9	7	4	10
Developed Markets	2 335 464 890		1 982 848 001				
Esposizione in derivati ¹	58 788 364		72 630 353				
Developed Markets (incl. esposizione in derivati)	2 394 253 254	35,2	2 055 478 354	35,2	34	28	40
Emerging Markets	397 148 902	5,8	274 701 880	4,7	5	3	7
Azioni	2 791 402 156	41,0	2 330 180 234	39,9	39	32	46
Immobili Svizzera	1 147 975 552	16,9	1 024 260 043	17,5	12	9	22
Immobili estero	215 583 728	3,2	167 076 671	2,9	3	1	5
Immobili	1 363 559 280	20,1	1 191 336 714	20,4	15	10	23
Private Equity	284 854 154	4,2	249 187 389	4,3	3	1	5
Hedge Funds	77 400 867	1,1	76 061 115	1,3	2	0	3
Infrastruttura	97 604 552	1,4	75 721 248	1,3	2	1	4
Loans / altri	209 624 311	3,1	142 180 878	2,4	2	1	4
Investimenti alternativi	669 483 884	9,8	543 150 630	9,3	9	3	14
Totale investimenti patrimoniali	6 803 171 278	100,0	5 832 177 415	100,0	100		
Crediti e investimenti presso datori di lavoro	10 284 140		10 533 428				
Crediti	29 241 347		15 907 445				
Delimitazioni attive	255 987		620 975				
Totale attivi	6 842 952 752		5 859 239 263				

¹ Il prospetto tiene conto dell'effetto economico dei derivati impiegati a fine anno. La compensazione degli investimenti in derivati si svolge tramite la liquidità. L'esposizione in derivati consiste in obblighi che aumentano l'impegno e nel valore di riscatto delle opzioni aperte.

Il 31 dicembre 2016 le categorie d'investimento includevano liquidità pari complessivamente a 91 mio. CHF (anno precedente 45,7 mio. CHF).

Coperture valutarie al 31 dicembre 2016	Impegno mio. CHF	Copertura mio. CHF	in % dell'impegno in valuta estera
EUR	904,1	642,4	71
USD	2 364,9	1 845,7	78
GBP	265,9	182,3	68
YEN	209,6	162,8	78
altre valute	581,0	–	–
Totale	4 325,5	2 833,2	
Impegno netto in valuta estera	1 492,3		

6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (in essere)

Operazioni a termine su divise

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

ammonta a 2 833,2 mio. CHF (anno precedente 2 298,2 mio. CHF); il valore di riscatto positivo di 21,7 mio. CHF al giorno di chiusura del bilancio (anno precedente valore negativo di 30,2 mio. CHF) viene attribuito alle liquidità.

Opzioni	Categoria d'investimento sottostante	Valore di mercato		Aumento / riduzione dell'impegno	
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
		CHF	CHF	CHF	CHF
Short Calls (–)	azioni	–4 732 860	–3 631 246	–86 153 109	–73 468 293
Long Calls (+)					
Short Puts (–)	azioni	–1 682 119	–4 265 006	58 788 364	72 630 353
Long Puts (+)					

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	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Liquidità disponibile secondo bilancio	67 148 005	24 415 408
Liquidità disponibile presso i gestori patrimoniali	90 952 691	45 707 754
Investimenti assimilabili alle liquidità	79 062 000	119 880 000
Totale liquidità disponibile	237 162 696	190 003 162
Liquidità necessaria per impiego di derivati che aumentano l'impegno	58 788 364	72 630 353
Liquidità eccedente	178 374 332	117 372 809

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	
	31.12.2016 mio. CHF	31.12.2015 mio. CHF	31.12.2016 mio. CHF	31.12.2015 mio. CHF	31.12.2016 mio. CHF	31.12.2015 mio. CHF
Ipoteche	40,0	–	–	–	40,0	–
Immobili estero	308,0	193,2	126,4	68,8	181,6	124,4
Investimenti alternativi	779,7	648,5	414,4	340,3	365,3	308,2
Totale impegni d'investimento	1 127,7	841,7	540,8	409,1	586,9	432,6

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

6.7 Valore di mercato e partner contrattuale dei 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 54,9 mio. CHF (anno precedente 64,3 mio. CHF). Il prestito dei valori ha generato ricavi pari a 212 094 CHF (anno precedente 306 039 CHF), che sono iscritti nelle rispettive categorie d'investimento.

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

6.8 Spiegazioni del risultato netto dell'investimento patrimoniale e performance

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

Risultato dell'investimento patrimoniale	2016 CHF	2015 CHF
Liquidità	-520 711	-378 044
Obbligazioni CHF	3 698 980	10 738 809
Obbligazioni FX	34 111 141	-19 636 733
Ipoteche	6 501 362	5 684 009
Azioni Developed Markets	299 427 168	-35 502 438
Azioni Emerging Markets	44 522 047	-26 711 223
Immobili Svizzera	90 196 454	98 467 115
Immobili estero	16 614 734	8 530 558
Private Equity	23 737 602	38 734 919
Hedge Funds	2 783 333	3 680 190
Infrastruttura	9 847 246	942 364
Loans / altri	14 147 764	-1 698 061
Gestione valutaria strategica	-45 787 375	-63 850 910
Risultato totale dell'investimento patrimoniale	499 279 745	19 000 555
Spese di amministrazione del patrimonio	-40 340 248	-39 494 365
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	458 939 497	-20 493 810

Performance netta delle singole categorie d'investimento

	2016		2015	
	Performance portafoglio	Investimenti patrimoniali mio. CHF	Performance portafoglio mio. CHF	Investimenti patrimoniali mio. CHF
Liquidità	-0,73 %	45,44	-0,32 %	54,63
Obbligazioni CHF	0,62 %	594,10	1,79 %	589,81
Obbligazioni FX	3,46 %	996,46	-2,82 %	881,58
Ipoteche	1,69 %	379,80	1,63 %	344,34
Azioni Developed Markets	13,57 %	2 335,47	-1,97 %	1 982,85
Azioni Emerging Markets	14,09 %	397,14	-9,45 %	274,70
Immobili Svizzera	8,25 %	1 147,98	10,52 %	1 024,26
Immobili estero	5,70 %	215,58	2,09 %	167,08
Private Equity	2,41 %	284,85	9,86 %	249,19
Hedge Funds	-0,08 %	77,40	-1,34 %	76,06
Infrastruttura	9,48 %	97,60	-1,25 %	75,72
Loans / altri	7,05 %	209,63	-2,70 %	142,18
Gestione valutaria strategica	-0,57 %	21,72	-1,14 %	-30,22
Totale	7,34 %	6 803,17	-0,18 %	5 832,18

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.

	2016 CHF	2015 CHF
Costi TER (Total Expense Ratio)	7 234 438	6 191 985
Costi TTC (Transaction and Tax Cost)	3 050 584	2 101 781
Costi SC (Supplementary Cost)	1 270 065	1 141 381
Totale costi 1° livello	11 555 087	9 435 147
Somma di tutte le cifre di costo iscritte nel conto di esercizio in CHF per gli investimenti collettivi (costi TER 2° livello)	28 785 161	30 059 218
Spese di amministrazione del patrimonio	40 340 248	39 494 365
Investimenti diretti	4 506 909 768	3 916 073 273
Investimenti collettivi a costi trasparenti	2 249 229 674	1 911 863 337
Totale investimenti trasparenti	6 756 139 442	5 827 936 610
Investimenti non trasparenti	47 031 836	4 240 805
Totale investimenti patrimoniali	6 803 171 278	5 832 177 415
Tasso di trasparenza delle spese (totale investimenti trasparenti in % degli investimenti patrimoniali)	99,31 %	99,93 %
Totale della spesa di amministrazione del patrimonio in % degli investimenti trasparenti	0,60 %	0,68 %

Le commissioni in funzione della performance confluiscono nel prospetto delle spese dell'anno successivo. Questo dato deve essere considerato quando si valutano le spese di amministrazione del patrimonio in percento 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 31.12.2016 CHF	Valore di mercato al 31.12.2015 CHF
–	Alcentra	Clareant European Loan Fund ²	10 830 253	–
GG00BZ4BLP53	Credit Suisse	CS Long/Short Swiss Franc Bond Fund ²	31 017 299	–
CH0342174288	IST	IST Immobilien Global ²	5 184 284	–
–	Pantheon	Pantheon Europe Select 2014 ¹	–	4 240 805
Totale investimenti non trasparenti			47 031 836	4 240 805

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

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

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

6.10 Spiegazioni degli investimenti presso il datore di lavoro

	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF
Crediti nei confronti dei datori di lavoro	10 284 140	10 533 428
Totale	10 284 140	10 533 428

I crediti nei confronti dei datori di lavoro consistono esclusivamente in fatture per contributi in sospeso, non ancora esigibili. I contributi fatturati ai datori di lavoro e in sospeso al 31 dicembre 2016 sono stati interamente pagati entro il 31 gennaio 2017.

I crediti non hanno carattere di finanziamento e non sono pertanto considerati come investimenti presso il datore di lavoro ai sensi dell'art. 57 OPP2.

6.11 Spiegazioni delle riserve dei contributi del datore di lavoro

	2016 CHF	2015 CHF
Stato al 1° gennaio	37 865 216	13 541 008
Prelevamento dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	–6 461 463	–767 166
Versamenti nella riserva dei contributi del datore di lavoro	13 793 394	26 005 417
Versamenti per l'assunzione di effettivi di assicurati nella riserva dei contributi del datore di lavoro	341 056	10 067 792
Prelevamento dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per riscatti nella riserva di fluttuazione	–	–2 793 361
Prelevamento dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei versamenti	–300 759	–8 188 474
Trasferimento della riserva dei contributi del datore di lavoro in seguito a uscita collettiva	–5 690	–
Stato al 31 dicembre	45 231 754	37 865 216

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

	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF
Crediti imposta preventiva e alla fonte	5 295 486	3 421 450
Debitori immobili	4 862 805	2 867 736
Altri crediti	19 083 056	9 618 259
Totale	29 241 347	15 907 445

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

7.2 Altri debiti

	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF
Conto creditori immobili	9 879 965	8 453 474
Diversi creditori	5 955 915	39 642 550
Totale	15 835 880	48 096 024

Nell'esercizio in esame, 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.

I diversi creditori dell'anno precedente includono fondi non distribuiti provenienti dal fondo assistenziale di un'impresa affiliata e un anticipo per un'entrata collettiva che ha avuto luogo il 1° gennaio 2016.

7.3 Fondi liberi delle casse di previdenza

	2016 CHF	2015 CHF
Stato al 1° gennaio	–	–
Versamento per fusione	–	5 464 422
Prelievo per riscatti	–	–1 808 646
Prestazioni di capitale a pensionati	–	–1 385 600
Avanzo/disavanzo (–) casse di previdenza	3 453 451	–2 270 176
Stato al 31 dicembre	3 453 451	–

Il 31 dicembre 2016, una cassa di previdenza individuale ha superato di 5,2 punti percentuali o 3 453 451 CHF l'importo mirato della riserva di fluttuazione pari al 16%.

7.4 Contributi salariati

	2016 CHF	2015 CHF
Piano di base	64 889 529	58 892 640
Piani complementari	4 712 678	4 420 260
Totale contributi di risparmio salariati	69 602 207	63 312 900
Totale contributi di rischio	3 150 520	3 203 253
Totale	72 752 727	66 516 153

L'aumento dei contributi di risparmio nel piano di base è dovuto essenzialmente all'adesione di nuove imprese il 1° aprile 2016.

7.5 Contributi datori di lavoro

	2016 CHF	2015 CHF
Piano di base	107 370 132	98 773 965
Piani complementari	6 343 058	5 815 264
Totale contributi di risparmio datori di lavoro	113 713 190	104 589 229
Totale contributi di rischio	4 668 168	4 725 699
Totale contributo di finanziamento a posteriori dei datori di lavoro per rendite correnti	3 861 658	3 977 069
Totale	122 243 016	113 291 997

7.6 Versamenti unici e somme di riscatto

	Piano di base CHF	Piani complementari CHF	2016 CHF	2015 CHF
Versamenti dei lavoratori	11 904 028	7 281 431	19 185 459	19 172 746
Versamenti dei datori di lavoro	4 547 513	73 645	4 621 158	6 572 925
Versamenti da fondi della previdenza	–	–	–	2 063 920
Totale versamenti a favore degli assicurati attivi	16 451 541	7 355 076	23 806 617	27 809 591
Versamenti datori di lavoro nella riserva di fluttuazione			12 796 360	760 000
Versamenti capitale di copertura beneficiari di rendite			13 450 490	14 392 742
Diversi versamenti			3 232 792	1 583 816
Totale versamenti unici e somme di riscatto			53 286 259	44 546 149

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

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

7.7 Spese di amministrazione

Il 13 dicembre 2006 la CPE Fondazione di Previdenza Energia ha firmato con la CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa un'appendice al «Contratto di gestione e servizi» del 14 aprile 2004, in cui si è precisata la questione delle indennità.

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

La voce di spesa «Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale» per un totale di 195 775 CHF (anno precedente 215 898 CHF) include tutte le spese per l'esercizio dei mandati legali secondo l'art. 52c LPP e l'art. 35ff 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 oscillazione del valore di quest'ultima prima della distribuzione del risultato. Nel calcolo si tiene conto delle differenze tra i tassi stabiliti dal Consiglio di fondazione o dalle commissioni di previdenza e il tasso attuariale nonché delle differenze tra la rendita in due parti e la rendita target.

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

8. CONDIZIONI POSTE DALL'AUTORITÀ DI VIGILANZA

Il 22 dicembre 2016 l'autorità di vigilanza del Cantone di Zurigo (BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich, BVS) ha approvato il conto annuale 2015 senza vincoli.

9. ULTERIORI INFORMAZIONI IN MERITO ALLA SITUAZIONE FINANZIARIA

9.1 Composizione dei patrimoni di previdenza

	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF
Cassa di previdenza comune	5 436 499 976	5 125 639 674
Cassa di previdenza «Beneficiari di rendite senza datore di lavoro»	9 317 021	7 252 964
Casse di previdenza individuali*	1 287 499 760	592 093 312
Totale	6 733 316 757	5 724 985 950
* di cui la più grande cassa di previdenza individuale	518 445 216	160 779 312
* di cui la più piccola cassa di previdenza individuale	9 737 107	9 943 790

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

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

9.3 Liquidazioni parziali

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

Le prestazioni di libero passaggio in seguito a uscite collettive riguardano le due imprese seguenti:

- Electrosuisse Control AG, Münchenstein
- Electrosuisse Service AG, Fehraltorf

Le due uscite sono avvenute in seguito allo scioglimento delle convenzioni di adesione con decorrenza 31 dicembre 2015. Nel corso dell'anno in esame i diritti sono stati liquidati secondo il contratto sul trasferimento. I destinatari interessati sono stati informati nella seconda metà dell'anno e non hanno presentato alcun ricorso. Le liquidazioni parziali sono avvenute in conformità con il regolamento.

9.4 Costituzione in pegno di attivi

Per garantire i requisiti di margine nel contesto di operazioni di negoziazione over-the-counter e con derivati, sussiste un contratto di pegno con Credit Suisse (Svizzera) SA. Il diritto di pegno è limitato ai valori patrimoniali depositati presso Credit Suisse (Svizzera) SA per un importo massimo di 400 mio. CHF (2015: 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 die 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 die Previdenza Energia, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato (pagine 7 a 31), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

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 2016 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.



Altra informazione

Il conto annuale di CPE Fondazione die Previdenza Energia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è stato verificato da un altro ufficio di revisione. Nella sua relazione del 22 marzo 2016 ha emesso un'opinione di revisione senza modifiche.

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 die 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 die doveri di lealtà e se la dichiarazione die legami d'interesse è controllata in misura sufficiente dall'organo supremo;
- i fondi liberi o le partecipazioni alle eccedenze risultanti da contratti d'assicurazione sono stati impiegati conformemente alle disposizioni legali e regolamentari;
- le indicazioni e le notifiche richieste dalla legge sono state trasmesse all'autorità di vigilanza;
- nei negozi giuridici con persone vicine dichiarati sono garantiti gli interessi dell'istituto di previdenza.

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

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

KPMG SA

Erich Meier
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile

Marc Järmann
Perito revisore abilitato

Zurigo, 22 marzo 2017

Previdenza dall'A alla Z

Aliquota di conversione

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

Avere di vecchiaia

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

Benchmark

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

Capitale di previdenza

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

Copertura valutaria

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

Customized benchmark

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

Derivati

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

Destinatari

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

Esposizione

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

Fondazione collettiva

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

Fondo di garanzia

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

Global Custodian (banca depositaria)

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

Grado di copertura

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

Hedge funds

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

Investimenti alternativi (investimenti non tradizionali)

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

LPP

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

LPP 2010

Basi tecniche per il calcolo degli impegni nella previdenza professionale.

Net asset value

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

OPP 2

Seconda ordinanza del Consiglio federale sulla LPP.

Patrimonio di previdenza

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

Performance

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

Prestazione di libero passaggio

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

Primato dei contributi

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

Private Equity

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

Promozione della proprietà d'abitazioni (PPA)

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

Rendimento teorico

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

Riserva dei contributi del datore di lavoro

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

Riserva di fluttuazione

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

Securities lending

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

Somma di riscatto

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

Swiss GAAP FER 26

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

Tasso tecnico

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Versamento compensativo

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

Nota editoriale

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

Telefono 044 287 92 92
info@pke.ch

Concezione, layout e realizzazione:
Farner Consulting SA, Zurigo

Foto:
Copertina: Goodluz/Depositphotos
Pagina 3: Selina Meier (www.pixstudios.ch)
Pagina 6: Kraftwerke Zervreila AG, Vals

Stampa:
Sihldruck AG, Zurigo

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

