

Cassa pensione SHP Rapporto annuale 2018



Sommario	Pagina
Rapporto annuale del Consiglio di fondazione	3
Organizzazione	4
Bilancio	5
Conto di esercizio	6
Investimento patrimoniale	7
Portafoglio di assicurati	9
Cifre salienti	10



Rapporto annuale 2018 del Consiglio di fondazione

Il 2018 è stato caratterizzato da un andamento fortemente altalenante dei mercati dei capitali. Le borse azionarie sono apparse estremamente volatili e soprattutto a dicembre 2018 è stata accusata una perdita contabile di particolare consistenza. Ma anche l'andamento dei tassi ha comportato in parte rendimenti negativi nelle obbligazioni in valuta estera e soprattutto per quanto concerne i fondi immobiliari quotati.

Per la prima volta negli ultimi dieci anni, nel 2018 la SHP è quindi tornata a conseguire una performance negativa, pari al -5,22%. Un andamento analogo è stato peraltro espresso praticamente da tutte le casse pensioni svizzere.

Con un grado di copertura del 98,60% al giorno di riferimento del 31.12.2018, la SHP presenta una situazione di lieve sottocopertura. Poiché nel 2018 la SHP ha remunerato gli averi di vecchiaia degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendita con un tasso del 2,00%, per il 2018 è risultato necessario un rendimento target del 2,3%. In considerazione di tale rendimento atteso e a causa della performance negativa del -5,22% nella gestione patrimoniale, il grado di copertura si è ridotto in misura considerevole rispetto al livello del 31.12.2017 (107,01%).

Tuttavia la sicurezza finanziaria della SHP resta garantita, anche se al giorno di riferimento appare leggermente intaccata a causa della situazione di sottocopertura.

Le consigliere di fondazione Esther Frei e Marina Knöri hanno annunciato la propria uscita da tale organo al termine del periodo di mandato 2015-2018, e con effetto dal 30.4.2019 anche Jeanine Luder si dimetterà dal Consiglio di fondazione per effetto di un cambiamento di posizione lavorativa. Ringraziamo tutte per il prezioso impegno pluriennale a favore della SHP e porgiamo loro i nostri migliori auguri per il prosieguo della loro vita professionale e personale.

Dietikon, marzo 2019

Il Consiglio di fondazione



Markus Meyer
Presidente



Anneliese Seiler
Vicepresidente



Organizzazione

Consiglio di fondazione

Rappresentanti del datore di lavoro	Anneliese Seiler (Vicepresidente), Rheinfelden Christoph Gassner, Zofingen Jeanine Luder, Wil
Rappresentanti dei dipendenti	Markus Meyer (Presidente), Bad Zurzach Esther Frei, Obergösgen Marina Knöri-Sorgen, Thun

Commissione d'investimento

Christoph Gassner (Presidente), Consiglio di fondazione
Jeanine Luder, Consigliera di fondazione
Rolf Bolliger (Verbale), Direttore
PPCmetrics, consulente esterno (senza diritto di voto)

Direzione

Rolf Bolliger (Direttore), Meisterschwanden
Stephan Massei (Vicedirettore), Rotkreuz
Valérie Rappoport (Membro dei quadri), Dübendorf

Direzione operativa

Pensionskasse SHP, Kronenplatz 1, 8953 Dietikon
Tel. 044 / 268 90 60, E-Mail: info@pkshp.ch, www.pkshp.ch

Autorità di vigilanza

Autorità di vigilanza sulle fondazioni e la LPP del Canton Zurigo

Ufficio di revisione

Ernst & Young AG, Zurigo

Perito in materia di casse pensioni

Peter K. Bachmann, Dipeka AG Zurigo

Mandati di gestione patrimoniale

Credit Suisse, Zurigo	Obbligazioni CHF, passivo
Credit Suisse, Zurigo	Obbligazioni in valuta estera Aggregate, con copertura, passivo
Credit Suisse, Zurigo	Obbligazioni in valuta estera Corporate, con copertura, passivo
UBS SA, Zurigo	Azioni Svizzera, passivo
UBS SA, Zurigo	Azioni mondo, con copertura, passivo
UBS SA, Zurigo	Azioni mondo, passivo
Bank Vontobel, Zurigo	Azioni mercati emergenti, attivo
Dimensional, Londra	Azioni mercati emergenti, attivo
Gresham, New York	Materie prime, concupertura, semi-attivo
Schroder, Zurigo	Titoli collegati ad assicurazioni, con copertura, attivo
Amundi, Parigi	Obbligazioni mercati emergenti, valute locali, attivo
UBS SA, Zurigo	Azioni Small Caps mondo, con copertura, passivo
Aarg. Kantonalbank, Aarau	Immobili Svizzera quotati
Varie fondazioni d'investimento	Immobili Svizzera non quotati
UBS SA, Zurigo	Immobili mondo non quotati, con copertura, passivo

Bilancio

	31.12.2018	31.12.2017
ATTIVI		
Investimenti patrimoniali	1'615'592'370	1'539'324'033
Immobilizzazioni finanziarie	1'594'968'404	1'517'911'636
Liquidità	22'765'094	27'672'293
Obbligazioni in CHF	229'703'622	193'137'273
Obbligazioni in valuta estera Aggregate hedged	96'606'705	88'756'436
Obbligazioni in valuta estera Corporate hedged	146'170'700	133'479'544
Azioni Svizzera	176'388'382	194'535'812
Azioni mondo hedged	190'457'087	210'824'718
Azioni mondo	191'492'977	208'088'192
Azioni mercati emergenti	58'850'378	67'926'495
Investimenti opportunistic	95'830'245	26'922'136
Immobili Svizzera quotati	259'036'135	275'899'088
Immobili Svizzera non quotati	49'354'388	18'979'781
Immobili Svizzera, investimenti diretti	1'440'000	1'440'000
Immobili mondo non quotati, hedged	76'872'691	70'249'868
Crediti	20'623'966	21'412'397
Datore di lavoro	13'746'089	17'537'800
Imposte preventive	6'247'790	3'327'347
Altri	630'087	547'250
Ratei e risconti attivi	25'732	36'364
Beni mobili	1	1
TOTALE ATTIVI	1'615'618'103	1'539'360'398

PASSIVI

Debiti	149'113'485	39'245'906
Ratei e risconti passivi	66'689	82'366
Riserve di contributi del datore di lavoro	2'488'348	2'682'570
Accantonamenti di natura non tecnica	436'658	436'658
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	1'482'343'777	1'396'990'387
Capitale di previdenza degli assicurati attiv	918'331'859	871'553'975
Capitale di previdenza dei beneficiari di rendita	540'955'918	493'912'412
Accantonamenti tecnici	23'056'000	31'524'000
Riserve di fluttuazione di valore	-	97'958'850
Fondi liberi di datori di lavoro affiliati	1'963'661	1'963'661
Capitale della fondazione	-20'794'515	-
TOTALE PASSIVI	1'615'618'103	1'539'360'398

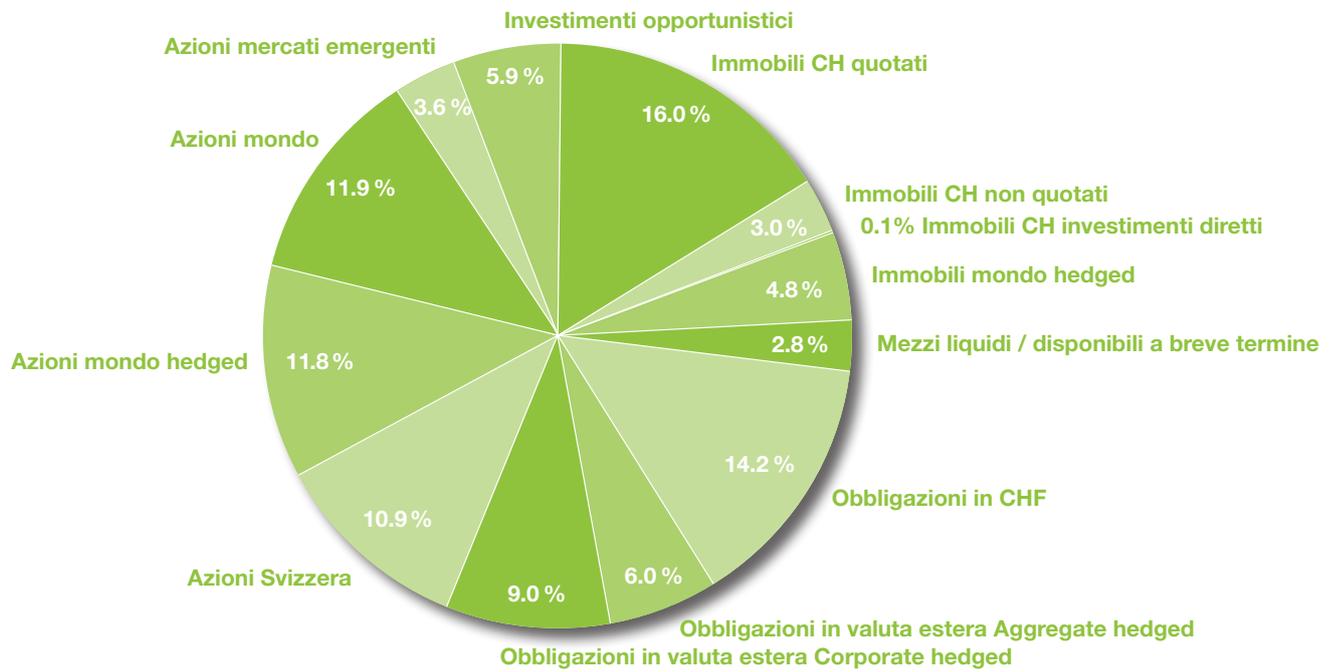
Conto di esercizio

	2018	2017
Contributi ordinari, altri contributi e versamenti	93'655'489	91'644'015
Contributi dei dipendenti	34'572'379	33'360'314
Contributi dei datori di lavoro	44'772'404	42'093'929
Versamenti unici e somme di riscatto	13'608'530	13'993'408
Altri versamenti	702'176	2'196'364
Prestazioni d'entrata	104'793'545	416'678'446
Prestazioni di libero passaggio	98'139'540	267'297'817
Versamenti riserve da assunzione di portafogli di assicurati	3'332'376	146'566'744
Rimborsi per prelievi anticipati PPA	563'234	479'525
Versamenti a seguito di divorzio	2'758'395	2'334'360
Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata	198'449'034	508'322'461
Prestazioni regolamentari	-55'457'349	-47'823'777
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento/decesso/invalidità	-21'263'436	-16'171'661
Altre prestazioni regolamentari	-623'197	-669'678
Prestazioni extra-regolamentari	-	-11'000
Prestazioni extra-regolamentari	-	-11'000
Prestazioni d'uscita	-88'268'697	-82'424'741
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-84'879'608	-80'200'171
Prelevi anticipati PPA	-1'810'348	-1'546'800
Prelevi anticipati in caso di divorzio	-1'578'741	-677'770
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati	-143'726'046	-130'259'518
Costituzione capitali di previdenza, accantonamenti (non) tecnici e riserve di contributi dei datori di lavoro	-67'575'137	-432'314'871
Remunerazione dei capitali di risparmio	-17'785'242	-8'433'318
Risultato da attività assicurative	334'495	185'200
Performance netta della parte assicurativa	-30'302'896	-62'500'046
Performance netta degli investimenti patrimoniali	-85'441'205	110'602'841
Risultato netto da investimenti patrimoniali	-79'827'070	116'386'801
Oneri di gestione patrimoniale	-5'249'918	-5'805'227
Interessi sulle prestazioni di uscita	-364'217	21'267
Oneri amministrativi	-3'210'474	-2'945'920
Amministrazione generale e marketing	-1'798'191	-1'681'906
Attività di broker e intermediari	-1'253'314	-1'111'380
Ufficio di revisione, periti, autorità di vigilanza	-158'969	-152'634
Ecceденza passiva (-) / attiva(+) prima di Scioglimento/costituzione di riserva di fluttuazione	-118'954'575	45'156'875
Scioglimento (+) / costituzione (-) di riserva di fluttuazione	98'160'060	-45'156'875
Ecceденza passiva (-) / attiva(+)	-20'794'515	0

Investimenti patrimoniali

	Stato del portafoglio 31.12.2018 in CHF	Quota effettiva in %	Quota 31.12.2017 in %	Strategia d'investi- mento dal 1.1.17	Fascia di oscillazione della strategia
Mezzi liquidi e disponibili a breve termine	43'389'060	2.8%	3.2%	0.0%	0 - 10%
Obbligazioni in CHF	229'703'622	14.2%	12.5%	13.0%	10 - 16%
Obbligazioni in valuta estera Aggregate hedged	96'606'705	6.0%	5.8%	6.0%	4 - 8%
di cui crediti ai sensi dell'art. 53 cpv. 3 OPP2 *)	-	0.0%	0.0%		
Obbligazioni in valuta estera Corporate hedged	146'170'700	9.0%	8.8%	9.0%	7 - 11%
Ipoteche	-	0.0%	0.0%	3.0%	0 - 8%
Azioni Svizzera	176'388'382	10.9%	12.6%	11.0%	8 - 14%
Azioni mondo (hedged)	190'457'087	11.8%	13.7%	12.0%	9 - 15%
Azioni mondo	191'492'977	11.9%	13.5%	12.0%	9 - 15%
Azioni mercati emergenti	58'850'378	3.6%	4.4%	3.0%	1 - 5%
Investimenti opportunistici	95'830'245	5.9%	1.7%	3.0%	0 - 10%
Immobili Svizzera quotati	259'036'135	16.0%	17.9%	18.0%	13 - 20%
Immobili Svizzera non quotati + investimenti diretti	50'794'388	3.1%	1.3%	5.0%	0 - 12%
Immobili mondo non quotati, hedged	76'872'691	4.8%	4.6%	5.0%	2 - 7%
TOTALE INVESTIMENTI PATRIMONIALI	1'615'592'370	100.0%	100.0%	100.0%	
Totale obbligazioni	472'481'027	29.2%	27.0%	28.0%	
Totale valute estere (senza copertura)	276'793'187	17.1%	17.9%	15.0%	10 - 20%
Totale azioni	617'188'824	38.2%	44.3%	38.0%	27 - 49%
Totale investimenti alternativi (nel complesso ai sensi dell'art. 53 OPP2 *)	95'830'245	5.9%	1.7%	3.0%	0 - 15%
di cui investimenti opportunistici	95'830'245	5.9%	1.7%	3.0%	0 - 10%
Totale immobili	386'703'214	23.9%	23.8%	28.0%	15 - 35%

Ripartizione del patrimonio al 31.12.2018

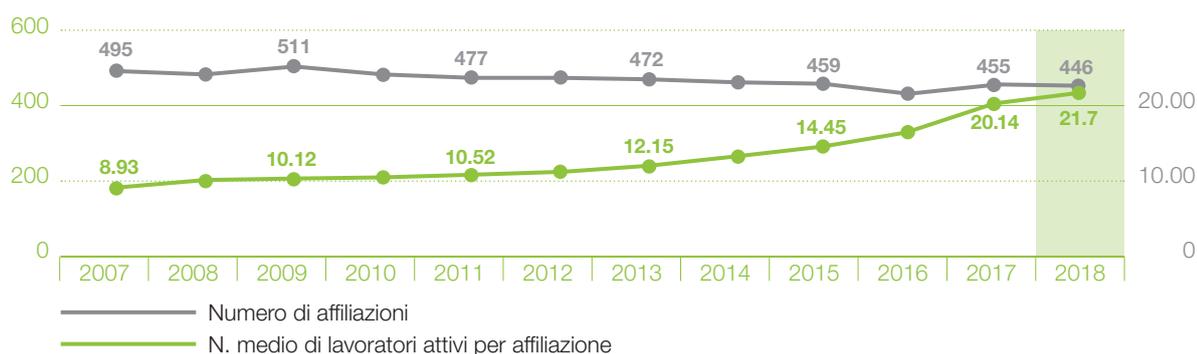


Portafoglio di assicurati

	31.12.18	31.12.17	31.12.16	31.12.15
Assicurati attivi	9'679	9'165	7'072	6'631
Donne	7'502	7'075	5'475	5'146
Uomini	2'177	2'090	1'597	1'485
Beneficiari di rendita	2'099	1'966	1'371	1'293
Rendite di vecchiaia	1'676	1'549	1'072	1'006
Rendite d'invalidità	231	228	181	172
Rendite per partner	130	122	65	65
Rendite per figli	62	67	53	50



Numero di datori di lavoro affiliati 2007-2018



Cifre salienti

	2018	2017	2016	2015
Averi di vecchiaia dei lavoratori attivi in mln. CHF	918.3	871.6	645.9	615.2
di cui LPP in mln. CHF	402.5	380.6	271.0	252.6
Performance dei valori mobiliari	-5.22 %	8.39 %	3.74 %	0.32 %
Grado di copertura	98.60 %	107.01 %	105.24 %	104.15 %
„Remunerazione avere di vecchiaia dei lavoratori attivi con primato dei contributi:“				
quota LPP obbligatoria	2.00 %	1.00 %	1.25 %	1.75 %
quota sovraobbligatoria	2.00 %	1.00 %	1.25 %	1.75 %
Tasso d'interesse tecnico RM beneficiari di rendita	2.00 %	2.00 %	2.25 %	2.50 %
Base tecnica RM beneficiari di rendita	BVG2015	BVG2015	BVG2015	BVG2010
Tavola periodica (TP) e/o tavola generazionale (TG)	TG	TG	TP	TP
Costi amministrativi per assicurato in CHF	156.0	154.3	180.0	183.3
Costi di gestione patrimoniale in % del patrimonio	0.115 %	0.141 %	0.165 %	0.172 %
Costi di gestione patrimoniale (incl. costi TER da investimenti collettivi) in % degli investimenti con trasparenza dei costi	0.329 %	0.382 %	0.401 %	0.411 %



individuale · sicura · flessibile

Cassa pensione SHP
Kronenplatz 1
Casella postale
8953 Dietikon 1
Telefono +41 44 268 90 60
Telefax +41 44 252 53 89
e-mail info@pkshp.ch
www.pkshp.ch