

Cassa pensione SHP
Rapporto annuale 2017



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 2017 del Consiglio di fondazione

Il 2017 è stato per la SHP un anno denso di accadimenti, se non proprio di portata straordinaria.

Con effetto 1.1.2017 abbiamo acquisito un numero cospicuo di nuovi clienti, anche di grandi dimensioni, e sull'arco dell'intero esercizio è stata registrata una crescita formidabile nell'ambito degli assicurati. Con un incremento di oltre 2100 lavoratori/trici attivi/e e quasi 600 beneficiari/e di prestazioni, la SHP presentava a fine 2017 una platea complessiva superiore a 11 100 assicurati, a fronte degli 8400 registrati alla fine dell'anno precedente. Questa crescita straordinaria nella platea degli assicurati si è tradotta anche in un aumento della somma di bilancio a oltre CHF 1,5 miliardi.

L'adeguamento della strategia d'investimento deliberato dal Consiglio di fondazione è stato implementato a inizio 2017. Grazie all'andamento positivo dei mercati dei capitali, nel 2017 la SHP ha conseguito in virtù della nuova strategia d'investimento una performance dell' 8,39%.

Al 31.12.2017 il grado di copertura era pari al 107,01%, su un livello leggermente superiore alla fine dell'anno precedente (105,24%). Grazie al conseguimento di un rendimento molto buono, il Consiglio di fondazione ha deciso di migliorare ulteriormente la sicurezza finanziaria della SHP con effetto da fine 2017. Sebbene i capitali di copertura dei beneficiari di rendita continuino a essere calcolati secondo le basi LPP2015, ora viene infatti utilizzata la tabella generazionale, che è in grado di «vedere» anche nel futuro e che comprende nei propri parametri l'ulteriore aumento delle aspettative di vita. Inoltre il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto dal 2,25% all'attuale 2,00%.

Grazie alla sinergia di misure quali LPP2015, tavola generazionale e tasso tecnico del 2,00%, la SHP si colloca ora anche per quanto concerne la valutazione dei capitali dei beneficiari di rendita su un livello in linea con le aspettative di rendimento per il futuro e quindi in grado di garantire la sicurezza finanziaria della SHP stessa.

Dietikon, marzo 2018

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-Zürcher, Schönenwerd 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

Vermögensverwaltungsmandate

Credit Suisse, Zurigo	Obbligazioni CHF, passivo
Credit Suisse, Zurigo	Obbligazioni in valuta estera Aggregate hedged, passivo
Credit Suisse, Zurigo	Obbligazioni in valuta estera Corporate hedged, passivo
UBS SA, Zurigo	Azioni Svizzera, passivo
UBS SA, Zurigo	Azioni mondo hedged, passivo
UBS SA, Zurigo	Azioni mondo, passivo
Bank Vontobel, Zurigo	Azioni mercati emergenti, attivo
Dimensional, Londra	Azioni mercati emergenti, attivo
Gresham, New York	Commodities hedged, attivo
Aarg. Kantonalbank, Aarau	Immobili Svizzera quotati
Varie fondazioni d'investimento	Immobili Svizzera non quotati
UBS SA, Zurigo	Immobili mondo non quotati hedged, passivo

Bilancio

	31.12.2017	31.12.2016
ATTIVI		
Investimenti patrimoniali	1'539'324'033	1'048'617'245
Immobilizzazioni finanziarie	1'517'911'636	1'035'910'663
Liquidità	27'672'293	17'330'669
Obbligazioni in CHF	193'137'273	326'086'719
Obbligazioni in valuta estera Aggregate hedged	88'756'436	145'367'564
Obbligazioni in valuta estera Corporate hedged	133'479'544	-
Azioni Svizzera	194'535'812	84'942'704
Azioni mondo hedged	210'824'718	176'264'770
Azioni mondo	208'088'192	-
Azioni mercati emergenti	67'926'495	42'017'758
Investimenti opportunistici	26'922'136	26'347'932
Immobili Svizzera quotati	275'899'088	186'513'779
Immobili Svizzera non quotati	18'979'781	7'737'930
Immobili Svizzera, investimenti diretti	1'440'000	-
Immobili mondo non quotati, hedged	70'249'868	23'300'838
Crediti	21'412'397	12'706'582
Datore di lavoro	17'537'800	11'138'641
Imposte preventive	3'327'347	1'567'811
Altri	547'250	130
Ratei e risconti attivi	36'364	14'945
Beni mobili	1	1
TOTALE ATTIVI	1'539'360'398	1'048'632'191

PASSIVI

Debiti	39'245'906	34'389'107
Ratei e risconti passivi	82'366	116'021
Riserve di contributi del datore di lavoro	2'682'570	1'549'626
Accantonamenti di natura non tecnica	436'658	447'658
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	1'396'990'387	961'771'099
Capitale di previdenza degli assicurati attivi	871'553'975	645'904'057
Capitale di previdenza dei beneficiari di rendita	493'912'412	291'250'042
Accantonamenti tecnici	31'524'000	24'617'000
Riserve di fluttuazione di valore	97'958'850	50'358'680
Fondi liberi di datori di lavoro affiliati	1'963'661	-
TOTALE PASSIVI	1'539'360'398	1'048'632'191

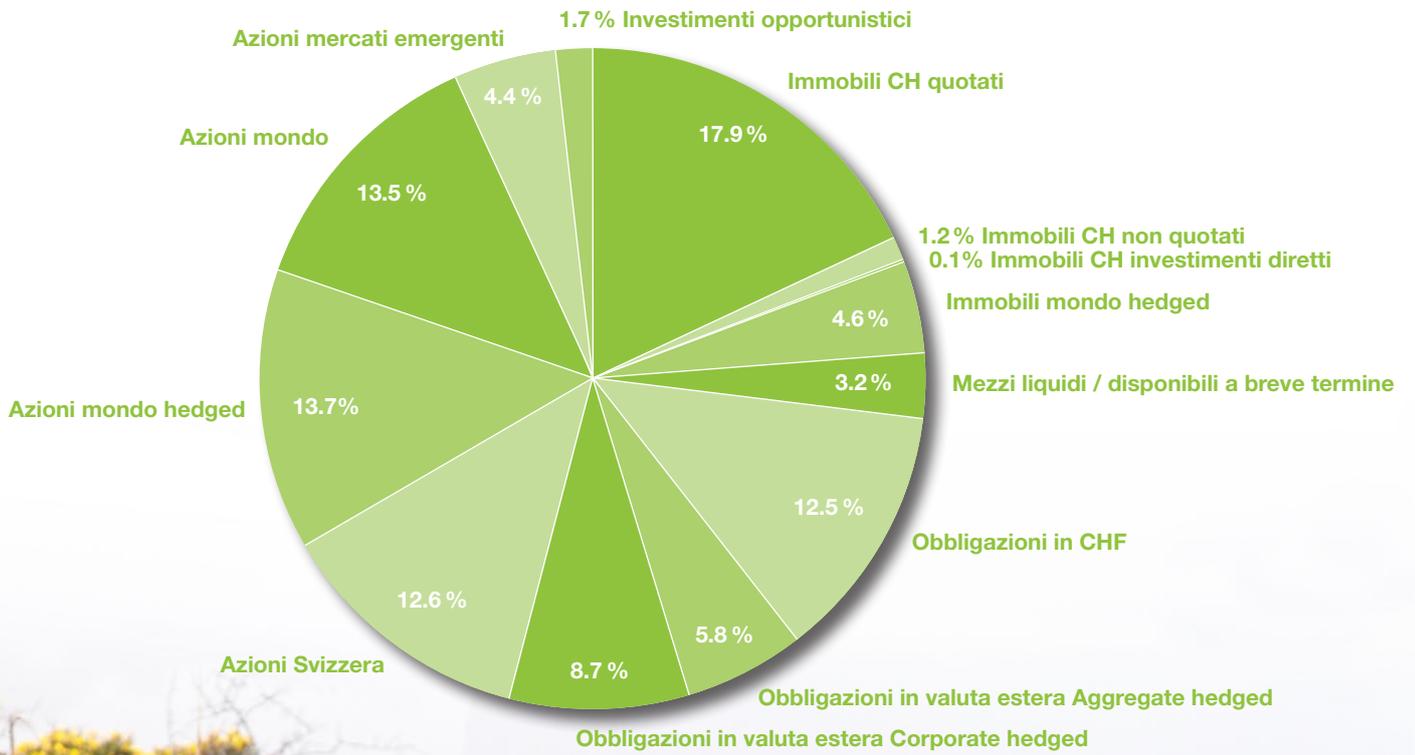
Conto di esercizio

	2017	2016
Contributi ordinari, altri contributi e versamenti	91'644'015	71'560'771
Contributi dei dipendenti	33'360'314	25'941'608
Contributi dei datori di lavoro	42'093'929	32'608'437
Versamenti unici e somme di riscatto	13'993'408	12'757'033
Altri versamenti	2'196'364	253'693
Prestazioni d'entrata	416'678'446	79'994'421
Prestazioni di libero passaggio	267'297'817	75'080'198
Versamenti riserve da assunzione di portafogli di assicurati	146'566'744	1'284'943
Rimborsi per prelievi anticipati PPA	479'525	416'906
Versamenti a seguito di divorzio	2'334'360	3'212'374
Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata	508'322'461	151'555'192
Prestazioni regolamentari	-47'823'777	-34'025'273
Pagamenti delle rendite	-30'982'438	-19'301'402
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento/decesso/invalidità	-16'171'661	-14'217'092
Altre prestazioni regolamentari	-669'678	-506'779
Prestazioni extra-regolamentari	-11'000	-2'500
Prestazioni d'uscita	-82'424'741	-77'708'714
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-80'200'171	-75'359'611
Prelevi anticipati PPA	-1'546'800	-1'803'807
Prelevi anticipati in caso di divorzio	-677'770	-545'296
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati	-130'259'518	-111'736'487
Costituzione capitali di previdenza, accantonamenti (non) tecnici e riserve di contributi dei datori di lavoro	-432'314'871	-51'422'710
Remunerazione dei capitali di risparmio	-8'433'318	-8'039'107
Risultato da attività assicurative	185'200	-288'547
Performance netta della parte assicurativa	-62'500'046	-19'931'659
Performance netta degli investimenti patrimoniali	110'602'841	35'496'505
Risultato netto da investimenti patrimoniali	116'386'801	39'789'249
Oneri di gestione patrimoniale	-5'805'227	-4'157'681
Interessi sulle prestazioni di uscita	21'267	-135'063
Oneri amministrativi	-2'945'920	-2'635'815
Amministrazione generale e marketing	-1'681'906	-1'509'169
Attività di broker e intermediari	-1'111'380	-991'254
Ufficio di revisione, periti, autorità di vigilanza	-152'634	-135'392
Ecceденza passiva (-) / attiva(+) prima di Scioglimento/costituzione di riserva di fluttuazione	45'156'875	12'929'031
Scioglimento (+) / costituzione (-) di riserva di fluttuazione	-45'156'875	-12'929'031
Ecceденza passiva (-) / attiva(+)	0	0

Investimenti patrimoniali

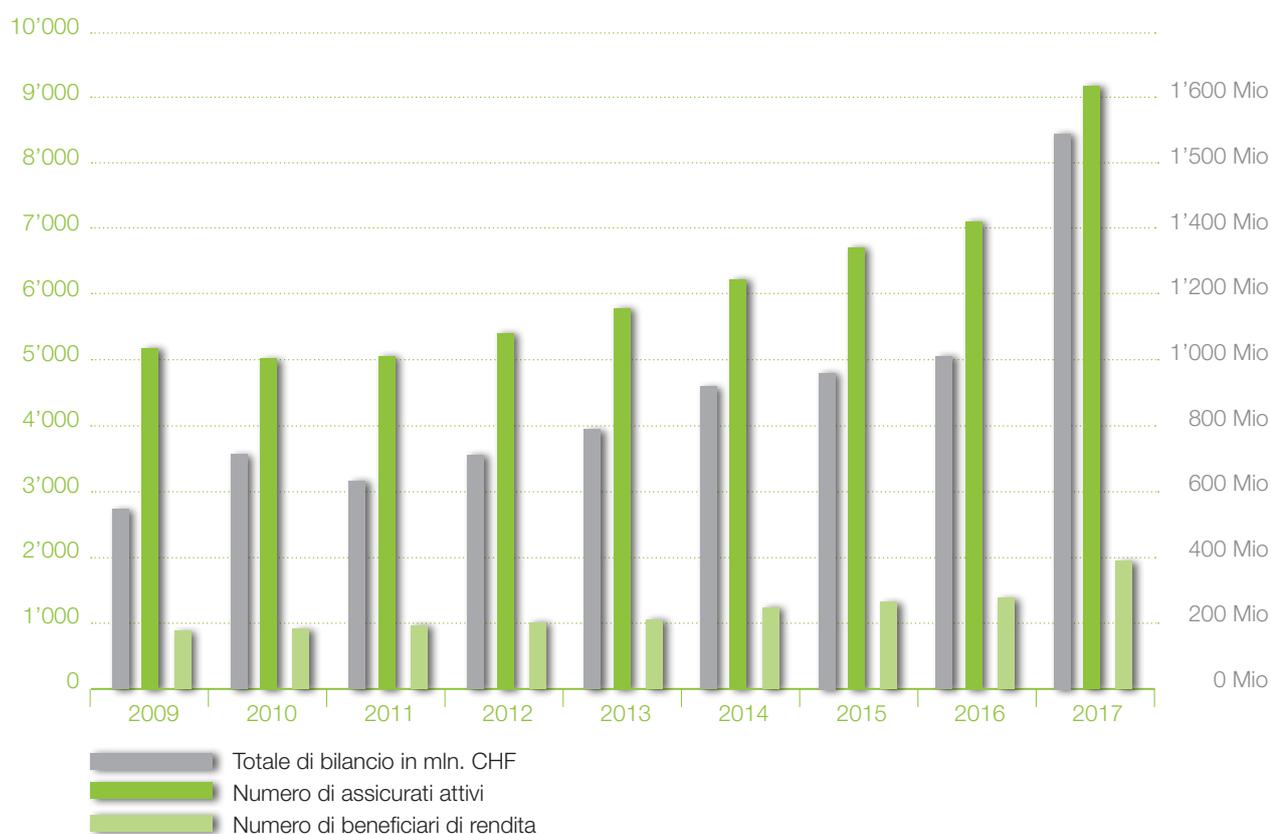
	Stato del portafoglio 31.12.2017 in CHF	Quota effettiva in %	Quota 31.12.2016 in %	Strategia d'investi- mento dal 1.1.17	Fascia di oscillazione della strategia
Mezzi liquidi e disponibili a breve termine	49'084'690	3.2%	2.9%	0.0%	0 - 10%
Obbligazioni in CHF	193'137'273	12.5%	31.1%	13.0%	10 - 16%
Obbligazioni in valuta estera Aggregate hedged	88'756'436	5.8%	13.97%	6.0%	4 - 8%
di cui crediti ai sensi dell'art. 53 cpv. 3 OPP2 *)	-	0.0%	5.2%		
Obbligazioni in valuta estera Corporate hedged	133'479'544	8.8%	0.0%	9.0%	7 - 11%
Ipotecche	-	0.0%	0.0%	3.0%	0 - 8%
Azioni Svizzera	194'535'812	12.6%	8.1%	11.0%	8 - 14%
Azioni mondo (hedged)	210'824'718	13.7%	16.8%	12.0%	9 - 15%
Azioni mondo	208'088'192	13.5%	0.0%	12.0%	9 - 15%
Azioni mercati emergenti	67'926'495	4.4%	4.0%	3.0%	1 - 5%
Investimenti opportunistici	26'922'136	1.7%	2.5%	3.0%	0 - 10%
Immobili Svizzera quotati	275'899'088	17.9%	17.8%	18.0%	13 - 20%
Immobili Svizzera non quotati + investimenti diretti	20'419'781	1.3%	0.7%	5.0%	0 - 12%
Immobili mondo non quotati, hedged	70'249'868	4.6%	2.2%	5.0%	2 - 7%
TOTALE INVESTIMENTI PATRIMONIALI	1'539'324'033	100.0%	100.0%	100.0%	
Totale obbligazioni	415'373'253	27.0%	39.8%	28.0%	
Totale valute estere (senza copertura)	276'014'687	17.9%	4.0%	15.0%	10 - 20%
Totale azioni	681'375'217	44.3%	28.9%	38.0%	27 - 49%
Totale investimenti alternativi (nel complesso ai sensi dell'art. 53 OPP2 *)	26'922'136	1.7%	7.7%	3.0%	0 - 15%
di cui investimenti opportunistici	26'922'136	1.7%	2.5%	3.0%	0 - 10%
Totale immobili	366'568'737	23.8%	20.7%	28.0%	15 - 35%

Ripartizione del patrimonio al 31.12.2017

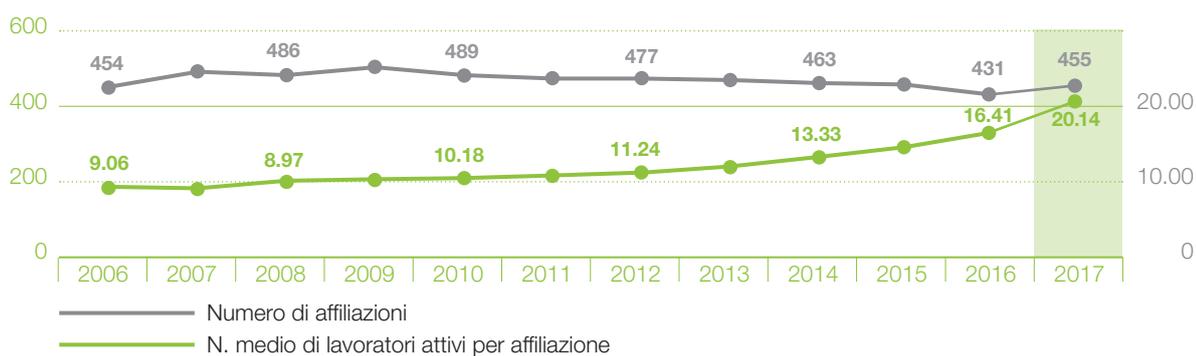


Portafoglio di assicurati

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Assicurati attivi	9'165	7'072	6'631	6'170
Donne	7'075	5'475	5'146	4'798
Uomini	2'090	1'597	1'485	1'372
Beneficiari di rendita	1'966	1'371	1'293	1'221
Rendite di vecchiaia	1'549	1'072	1'006	943
Rendite d'invalidità	228	181	172	171
Rendite per partner	122	65	65	59
Rendite per figli	67	53	50	48



Numero di datori di lavoro affiliati 2006-2017



Cifre salienti

	2017	2016	2015	2014
Averi di vecchiaia dei lavoratori attivi in mln. CHF	871.6	645.9	615.2	573.0
di cui LPP in mln. CHF	380.6	271.0	252.6	231.3
Performance dei valori mobiliari	8.39%	3.74%	0.32%	8.92%
Grado di copertura	107.01%	105.24%	104.15%	108.31%
Remunerazione avere di vecchiaia dei lavoratori attivi con primato dei contributi:				
quota LPP obbligatoria	1.00%	1.25%	1.75%	1.75%
quota sovraobbligatoria	1.00%	1.25%	1.75%	1.75%
Tasso d'interesse tecnico RM beneficiari di rendita	2.00%	2.25%	2.50%	2.75%
Base tecnica RM beneficiari di rendita	BVG2015	BVG2015	BVG2010	BVG2010
Tavola periodica (TP) e/o tavola generazionale (TG)	TG	TP	TP	TP
Costi amministrativi per assicurato in CHF	154.3	180.0	183.3	198.7
Costi di gestione patrimoniale in % del patrimonio	0.141%	0.165%	0.172%	0.158%
Costi di gestione patrimoniale (incl. costi TER da investimenti collettivi) in % degli investimenti con trasparenza dei costi	0.382%	0.401%	0.411%	0.411%



shp



Soluzioni previdenziali intelligenti

individuale · sicura · flessibile

Cassa pensione SHP

Kronenplatz 1

Casella postale 617

8953 Dietikon 1

Telefono +41 44 268 90 60

Telefax +41 44 252 53 89

e-mail info@pkshp.ch

www.pkshp.ch