

## Cassa pensione SHP Rapporto annuale 2019



**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 2019 del Consiglio di fondazione

---

L'anno borsistico 2019 è stato estremamente favorevole per la SHP, che ha messo a segno al 31.12.2019 una performance di +15.62 %. La redditività degli investimenti effettuati dalla SHP supera quindi abbondantemente la media delle casse pensioni svizzere.

Sulla base di questa redditività, ottenuta nel 2019, il Consiglio di fondazione ha deciso di aumentare in modo retrospettivo per l'anno 2019 gli interessi sull'avere di vecchiaia al 2,00 % anziché all'originario 1,00 %.

Al 31 dicembre 2019 il grado di copertura si è attestato al 108,33 %, segnando così un incremento pari a quasi il 10 % rispetto all'anno precedente (98,60 %) grazie ai buoni rendimenti conseguiti.

Il Consiglio di fondazione ha deciso di ottimizzare ulteriormente la sicurezza finanziaria di SHP per fine 2019 costituendo un nuovo «Accantonamento per la riduzione del tasso tecnico dal 2,0 % all'1,5 %». I costi di questo accantonamento di CHF 46 milioni sono già completamente integrati nel conto annuale 2019.

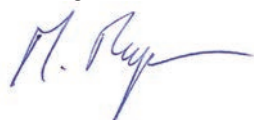
In tal modo la sicurezza finanziaria di SHP è garantita come di consueto.

L'andamento del numero di assicurati ha registrato un andamento molto soddisfacente: al 1° gennaio 2020 SHP disponeva di ca. 11'600 assicurati attivi nonché di ca. 2'700 beneficiari di rendite. Al 31 dicembre 2019 il totale di bilancio di SHP ha superato per la prima volta la soglia dei CHF 2 miliardi.

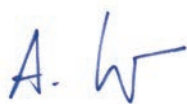
In seguito allo scioglimento del rapporto di lavoro, Jeanine Luder ha lasciato il Consiglio di fondazione il 30 aprile 2019 ed è stata sostituita il 1° maggio 2019 da Fredy Zahner, CFO della VAMED Management & Service Schweiz AG, come rappresentante dei datori di lavoro all'interno del Consiglio di fondazione.

Dietikon, giugno 2020

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 Fredy Zahner, Stettfurt
Rappresentanti dei dipendenti	Markus Meyer (Presidente), Bad Zurzach Nadja Pfund, Schlieren Patrick Hiemer, Männedorf

### Commissione d'investimento

Christoph Gassner (Presidente), Consiglio di fondazione  
Fredy Zahner, Consigliere di fondazione  
Patrick Hiemer, Consigliere 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 AG, Zurigo	Prestiti ipotecari Svizzera
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
UBS AG, 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

	31.12.2019	31.12.2018
<b>ATTIVI</b>		
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>2'083'522'203</b>	<b>1'615'592'370</b>
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>2'061'492'197</b>	<b>1'594'968'404</b>
Liquidità	70'786'061	22'765'094
Obbligazioni in CHF	246'644'882	229'703'622
Obbligazioni in valuta estera Aggregate hedged	115'472'255	96'606'705
Obbligazioni in valuta estera Corporate hedged	175'115'037	146'170'700
Prestiti ipotecari	63'222'782	-
Azioni Svizzera	228'968'673	176'388'382
Azioni mondo hedged	245'433'054	190'457'087
Azioni mondo	242'580'452	191'492'977
Azioni mercati emergenti	67'922'730	58'850'378
Investimenti opportunistic	81'554'552	95'830'245
Immobili Svizzera quotati	376'505'142	259'036'135
Immobili Svizzera non quotati	55'600'691	49'354'388
Immobili Svizzera, investimenti diretti	1'440'000	1'440'000
Immobili mondo non quotati, hedged	90'245'886	76'872'691
<b>Crediti</b>	<b>22'030'006</b>	<b>20'623'966</b>
Datore di lavoro	17'750'530	13'746'089
Imposte preventive	3'880'713	6'247'790
Altri	398'763	630'087
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>32'290</b>	<b>25'732 4</b>
<b>Beni mobili</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>TOTALE ATTIVI</b>	<b>2'083'554'494</b>	<b>1'615'618'103</b>

## PASSIVI

<b>Debiti</b>	<b>83'662'332</b>	<b>149'113'485</b>
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>71'228</b>	<b>66'689</b>
<b>Riserve di contributi del datore di lavoro</b>	<b>2'507'364</b>	<b>2'488'348</b>
<b>Accantonamenti di natura non tecnica</b>	<b>430'958</b>	<b>436'658</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>1'840'610'715</b>	<b>1'482'343'777</b>
Capitale di previdenza degli assicurati attiv	1'089'324'081	918'331'859
Capitale di previdenza dei beneficiari di rendita	683'704'634	540'955'918
Accantonamenti tecnici	67'582'000	23'056'000
<b>Riserve di fluttuazione di valore</b>	<b>153'303'596</b>	<b>-</b>
Fondi liberi di datori di lavoro affiliati	2'968'301	1'963'661
Capitale della fondazione	-	-20'794'515
<b>TOTALE PASSIVI</b>	<b>2'083'554'494</b>	<b>1'615'618'103</b>

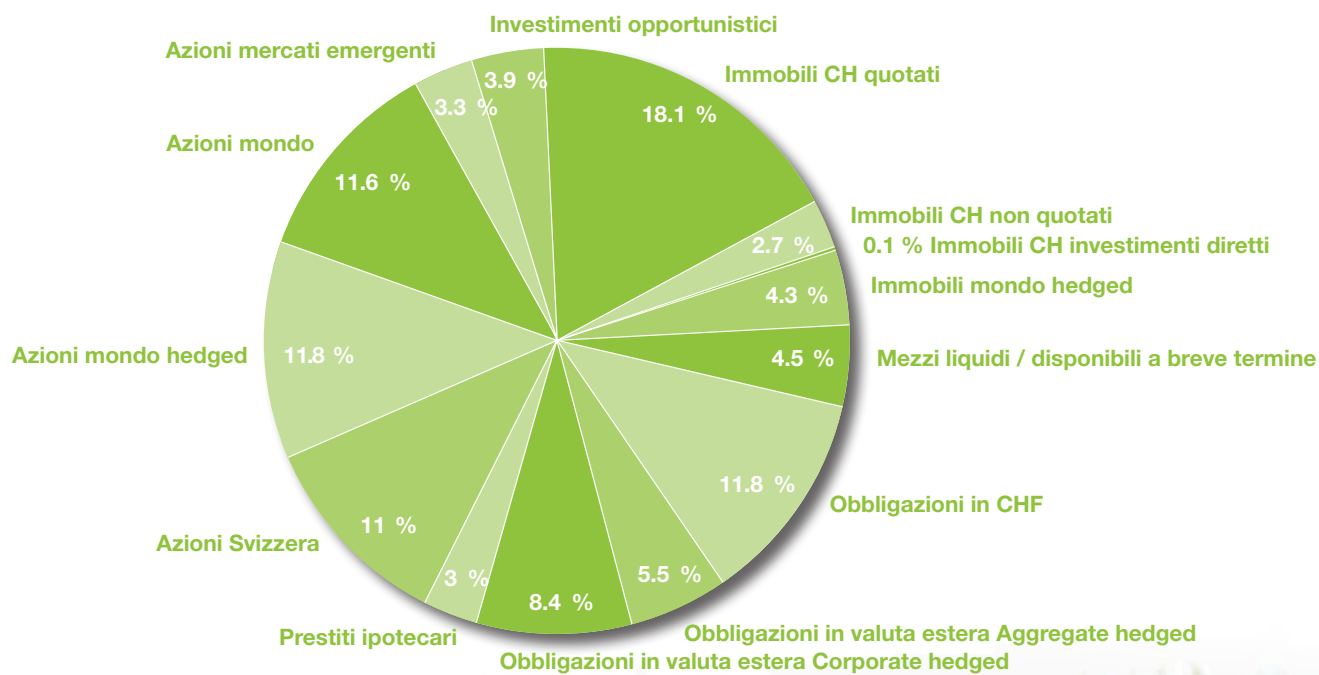
## Conto di esercizio

	2019	2018
<b>Contributi ordinari, altri contributi e versamenti</b>	<b>112'055'355</b>	<b>93'655'489</b>
Contributi dei dipendenti	41'705'997	34'572'379
Contributi dei datori di lavoro	53'401'345	44'772'404
Versamenti unici e somme di riscatto	14'877'459	13'608'530
Altri versamenti	2'070'554	702'176
<b>Prestazioni d'entrata</b>	<b>350'626'364</b>	<b>104'793'545</b>
Prestazioni di libero passaggio	237'868'936	98'139'540
Versamenti riserve da assunzione di portafogli di assicurati	107'811'621	3'332'376
Rimborsi per prelievi anticipati PPA	820'309	563'234
Versamenti a seguito di divorzio	4'125'498	2'758'395 0
<b>Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>462'681'719</b>	<b>198'449'034</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-64'861'049</b>	<b>-55'457'349</b>
Pagamenti delle rendite	-43'459'123	-33'570'716
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento/decesso/invalidità	-20'778'385	-21'263'436
Altre prestazioni regolamentari	-623'541	-623'197
<b>Prestazioni extra-regolamentari</b>	<b>-5'700</b>	<b>-</b>
<b>Prestazioni d'uscita</b>	<b>-124'394'691</b>	<b>-88'268'697 1</b>
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-121'108'611	-84'879'608
Prelevi anticipati PPA	-975'422	-1'810'348
Prelevi anticipati in caso di divorzio	-2'310'658	-1'578'741
<b>Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-189'261'440</b>	<b>-143'726'046</b>
<b>Costituzione capitali di previdenza, accantonamenti (non) tecnici e riserve di contributi dei datori di lavoro</b>	<b>-338'700'885</b>	<b>-67'575'137</b>
<b>Remunerazione dei capitali di risparmio</b>	<b>-20'679'412</b>	<b>-17'785'242</b>
<b>Risultato da attività assicurative</b>	<b>116'435</b>	<b>334'495</b>
<b>Performance netta della parte assicurativa</b>	<b>-85'843'583</b>	<b>-30'302'896</b>
<b>Performance netta degli investimenti patrimoniali</b>	<b>263'521'879</b>	<b>-85'441'205</b>
Risultato netto da investimenti patrimoniali	270'985'215	-79'827'070
Oneri di gestione patrimoniale	-7'312'790	-5'249'918
Interessi sulle prestazioni di uscita	-150'546	-364'217
<b>Oneri amministrativi</b>	<b>-3'580'185</b>	<b>-3'210'474</b>
Amministrazione generale e marketing	-1'968'195	-1'798'191
Attività di broker e intermediari	-1'474'458	-1'253'314
Ufficio di revisione, periti, autorità di vigilanza	-137'532	-158'969
<b>Eccedenza passiva (-) / attiva(+) prima di Scioglimento/costituzione di riserva di fluttuazione</b>	<b>174'098'111</b>	<b>-118'954'575</b>
Scioglimento (+) / costituzione (-) di riserva di fluttuazione	-153'303'596	98'160'060
<b>Eccedenza passiva (-) / attiva(+)</b>	<b>20'794'515</b>	<b>-20'794'515</b>

## Investimenti patrimoniali

	Stato del portafoglio 31.12.2019 in CHF	Quota effettiva in %	Quota 31.12.2018 in %	Strategia d'investi- mento dal Nov. 2018	Fascia di oscillazione della strategia
<b>Moyens à court terme et liquidités</b>	92'848'357	4.6 %	2.8 %	0.0 %	0 - 10 %
<b>Obbligazioni in CHF</b>	246'644'882	11.8 %	14.2 %	13.0 %	10 - 16 %
<b>Obbligazioni in valuta estera Aggregate hedged</b>	115'472'255	5.5 %	6.0 %	6.0 %	4 - 8 %
<b>Obbligazioni in valuta estera Corporate hedged</b>	175'115'037	8.4 %	9.0 %	9.0 %	7 - 11 %
<b>Prestiti ipotecari</b>	63'222'782	3.0 %	0.0 %	3.0 %	0 - 8 %
<b>Azioni Svizzera</b>	228'968'674	11.0 %	10.9 %	11.0 %	8 - 14 %
<b>Azioni mondo (hedged)</b>	245'433'054	11.8 %	11.8 %	12.0 %	9 - 15 %
<b>Azioni mondo</b>	242'580'452	11.6 %	11.9 %	12.0 %	9 - 15 %
<b>Azioni mercati emergenti</b>	67'922'730	3.3 %	3.6 %	3.0 %	1 - 5 %
<b>Investimenti opportunistici</b>	81'554'552	3.9 %	5.9 %	3.0 %	0 - 10 %
<b>Immobili Svizzera quotati</b>	376'505'142	18.1 %	16.0 %	18.0 %	13 - 20 %
<b>Immobili Svizzera non quotati + investimenti diretti</b>	57'040'691	2.7 %	3.1 %	5.0 %	0 - 12 %
<b>Immobili mondo non quotati, hedged</b>	90'245'886	4.3 %	4.8 %	5.0 %	2 - 7 %
<b>TOTALE INVESTIMENTI PATRIMONIALI</b>	2'083'554'494	100.0 %	100.0 %	100.0 %	
Totale obbligazioni	537'232'174	25.8 %	29.2 %	28.0 %	
Totale valute estere (senza copertura)	339'949'878	16.3 %	17.1 %	15.0 %	10 - 20 %
Totale azioni	784'904'910	37.7 %	38.2 %	38.0 %	27 - 49 %
Totale investimenti alternativ (nel complesso ai sensi dell'art. 53 OPP2 *)	81'554'552	3.9 %	5.9 %	3.0 %	0 - 15 %
di cui investimenti opportunistici	81'554'552	3.9 %	5.9 %	3.0 %	0 - 10 %
Totale immobili	523'791'719	25.1 %	23.9 %	28.0 %	15 - 35 %

## Ripartizione del patrimonio al 31.12.2019



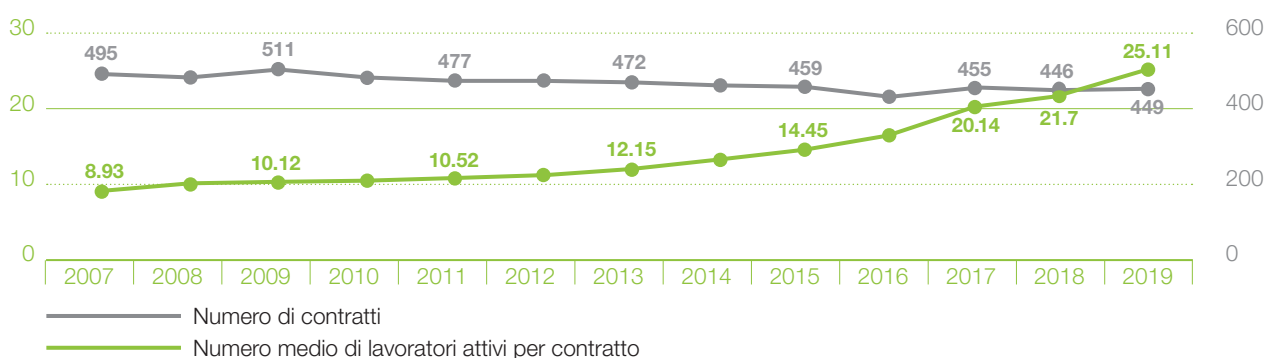


## Portafoglio di assicurati

	31.12.19	31.12.18	31.12.17	31.12.16
<b>Assicurati attivi</b>	<b>11'272</b>	<b>9'679</b>	<b>9'165</b>	<b>7'072</b>
Donne	8'732	7'502	7'075	5'475
Uomini	2'540	2'177	2'090	1'597
<b>Beneficiari di rendita</b>	<b>2'584</b>	<b>2'099</b>	<b>1'966</b>	<b>1'371</b>
Rendite di vecchiaia	2'045	1'676	1'549	1'072
Rendite d'invalidità	261	231	228	181
Rendite per partner	194	129	122	65
Rendite di divorzio	3	1		
Rendite per figli	81	62	67	53



## Numero di datori di lavoro affiliati 2007 - 2019



## Cifre salienti

	2019	2018	2017	2016
Averi di vecchiaia dei lavoratori attivi in mln. CHF	1'089.3	918.3	871.6	645.9
di cui LPP in mln. CHF	483.4	402.5	380.6	271.0
Performance dei valori mobiliari	15.62 %	-5.22 %	8.39 %	3.74 %
Grado di copertura	108.33 %	98.60 %	107.01 %	105.24 %
„Remunerazione avere di vecchiaia dei lavoratori attivi con primato dei contributi:“				
quota LPP obbligatoria	2.00 %	2.00 %	1.00 %	1.25 %
quota sovraobbligatoria	2.00 %	2.00 %	1.00 %	1.25 %
Tasso d'interesse tecnico RM beneficiari di rendita	2.00 %	2.00 %	2.00 %	2.25 %
Base tecnica RM beneficiari di rendita	BVG2015	BVG2015	BVG2015	BVG2015
Tavola periodica (TP) e/o tavola generazionale (TG)	TG	TG	TG	TP
Costi amministrativi per assicurato in CHF	144.7	156.0	154.3	180.0
Costi di gestione patrimoniale in % del patrimonio	0.129 %	0.115 %	0.141 %	0.165 %
Costi di gestione patrimoniale (incl. costi TER da investimenti collettivi) in % degli investimenti con trasparenza dei costi	0.355 %	0.329 %	0.382 %	0.401 %



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  
info@pkshp.ch  
www.pkshp.ch