

Pensionskasse SHP
Jahresbericht 2018



Inhaltsverzeichnis	Seite
Jahresbericht des Stiftungsrates	3
Organisation	4
Bilanz	5
Betriebsrechnung	6
Vermögensanlage	7
Versichertenbestand	9
Kennzahlen	10



Jahresbericht 2018 des Stiftungsrates

Das Jahr 2018 war geprägt durch das stete Auf und Ab an den Kapitalmärkten. So waren die Aktienbörsen weltweit im 2018 extrem volatil und vor allem im Dezember 2018 resultierte ein doch grosser Buchverlust. Aber auch die Zinsentwicklungen führten teilweise zu negativen Renditen bei Fremdwährungs-Obligationen sowie vor allem bei den börsenkotierten Immobilienfonds.

Für die SHP resultierte im 2018 mit -5.22% erstmals seit 10 Jahren wieder eine negative Performance. Dies trifft aber für praktisch alle Schweizer Pensionskassen zu.

Per Stichtag 31.12.2018 weist die SHP mit einem Deckungsgrad von 98.60% eine leichte Unterdeckung auf. Da die SHP die Altersguthaben der Aktiven sowie der Rentenbezüger im Jahr 2018 mit 2.00% verzinste, resultierte eine benötigte Sollrendite für 2018 von 2.3%. Infolge dieser Sollrendite sowie der Minusrendite von -5.22% in der Vermögensanlage reduzierte sich der Deckungsgrad ggü. dem Stand 31.12.2017 mit 107.01% zwar deutlich.

Aber nach wie vor ist die finanzielle Sicherheit der SHP gewährleistet, auch wenn sie per Stichtag infolge der Unterdeckung leicht eingeschränkt ist.

Auf Ende der Amtsperiode 2015-2018 treten die Stiftungsrätinnen Esther Frei und Marina Knöri ab und per 30.4.2019 wird Jeanine Luder infolge Stellenwechsel ebenfalls als Stiftungsrätin zurücktreten. Wir danken allen ganz herzlich für ihr langjähriges, grosses Engagement zum Wohle der SHP und wünschen ihnen auf ihrem weiteren Lebensweg alles Gute.

Dietikon, im März 2019

Der Stiftungsrat



Markus Meyer
Präsident



Anneliese Seiler
Vizepräsidentin



Organisation

Stiftungsrat

Arbeitgebervertreter	Anneliese Seiler (Vizepräsidentin), Rheinfelden Christoph Gassner, Zofingen Jeanine Luder, Wil
Arbeitnehmervertreter	Markus Meyer (Präsident), Bad Zurzach Esther Frei, Obergösgen Marina Knöri-Sorgen, Thun

Anlagekommission

Christoph Gassner (Präsident), Stiftungsrat
Jeanine Luder, Stiftungsrätin
Rolf Bolliger (Protokoll), Geschäftsführer
PPCmetrics, externer Berater (ohne Stimmrecht)

Geschäftsleitung

Rolf Bolliger (Geschäftsführer), Meisterschwanden
Stephan Massei (Stv. Geschäftsführer), Rotkreuz
Valérie Rappoport (Mitglied des Kaders), Dübendorf

Geschäftsstelle

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

Aufsichtsbehörde

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich

Revisionsstelle

Ernst & Young AG, Zürich

Pensionskassenexperte

Peter K. Bachmann, Dipeka AG Zürich

Vermögensverwaltungsmandate

Crédit Suisse, Zürich	Obligationen CHF, passiv
Crédit Suisse, Zürich	Obligationen Fremdw. Aggregate hdg., passiv
Crédit Suisse, Zürich	Obligationen Fremdw. Corporate hdg., passiv
UBS AG, Zürich	Aktien Schweiz, passiv
UBS AG, Zürich	Aktien Welt hedged, passiv
UBS AG, Zürich	Aktien Welt, passiv
Bank Vontobel, Zürich	Aktien Emerging Markets, aktiv
Dimensional, London	Aktien Emerging Markets, aktiv
Gresham, New York	Commodities hedged, aktiv
Schroder, Zürich	Insurance Linked Securities (ILS), hedged, aktiv
Amundi, Paris	Emerging Markets Bonds, Local Currencies, aktiv
UBS AG, Zürich	Aktien Small Caps Global, hedged, passiv
Aarg. Kantonalbank, Aarau	Immobilien Schweiz kotiert
Diverse Anlagestiftungen	Immobilien Schweiz nicht kotiert
UBS AG, Zürich	Immobilien Welt nicht kotiert hedged, passiv

Bilanz

	31.12.2018	31.12.2017
AKTIVEN		
Vermögensanlagen	1'615'592'370	1'539'324'033
Finanzanlagen	1'594'968'404	1'517'911'636
Liquidität	22'765'094	27'672'293
Obligationen CHF	229'703'622	193'137'273
Obligationen Fremdw. Aggregate hedged	96'606'705	88'756'436
Obligationen Fremdw. Corporat hedged	146'170'700	133'479'544
Aktien Schweiz	176'388'382	194'535'812
Aktien Welt hedged	190'457'087	210'824'718
Aktien Welt	191'492'977	208'088'192
Aktien Emerging Markets	58'850'378	67'926'495
Opportunistische Anlagen	95'830'245	26'922'136
Immobilien Schweiz kotiert	259'036'135	275'899'088
Immobilien Schweiz nicht kotiert	49'354'388	18'979'781
Immobilien Schweiz Direktanlagen	1'440'000	1'440'000
Immobilien Welt nicht kotiert, hedged	76'872'691	70'249'868
Forderungen	20'623'966	21'412'397
Arbeitgeber	13'746'089	17'537'800
Verrechnungssteuern	6'247'790	3'327'347
Übrige	630'087	547'250
Aktive Rechnungsabgrenzung	25'732	36'364
Mobilien	1	1
TOTAL AKTIVEN	1'615'618'103	1'539'360'398

PASSIVEN

Verbindlichkeiten	149'113'485	39'245'906
Passive Rechnungsabgrenzung	66'689	82'366
Arbeitgeber-Beitragsreserven	2'488'348	2'682'570
Nicht-technische Rückstellungen	436'658	436'658
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	1'482'343'777	1'396'990'387
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	918'331'859	871'553'975
Vorsorgekapital Rentner	540'955'918	493'912'412
Technische Rückstellungen	23'056'000	31'524'000
Wertschwankungsreserven	-	97'958'850
Freie Mittel von angeschlossenen Arbeitgeber	1'963'661	1'963'661
Stiftungskapital	-20'794'515	-
TOTAL PASSIVEN	1'615'618'103	1'539'360'398

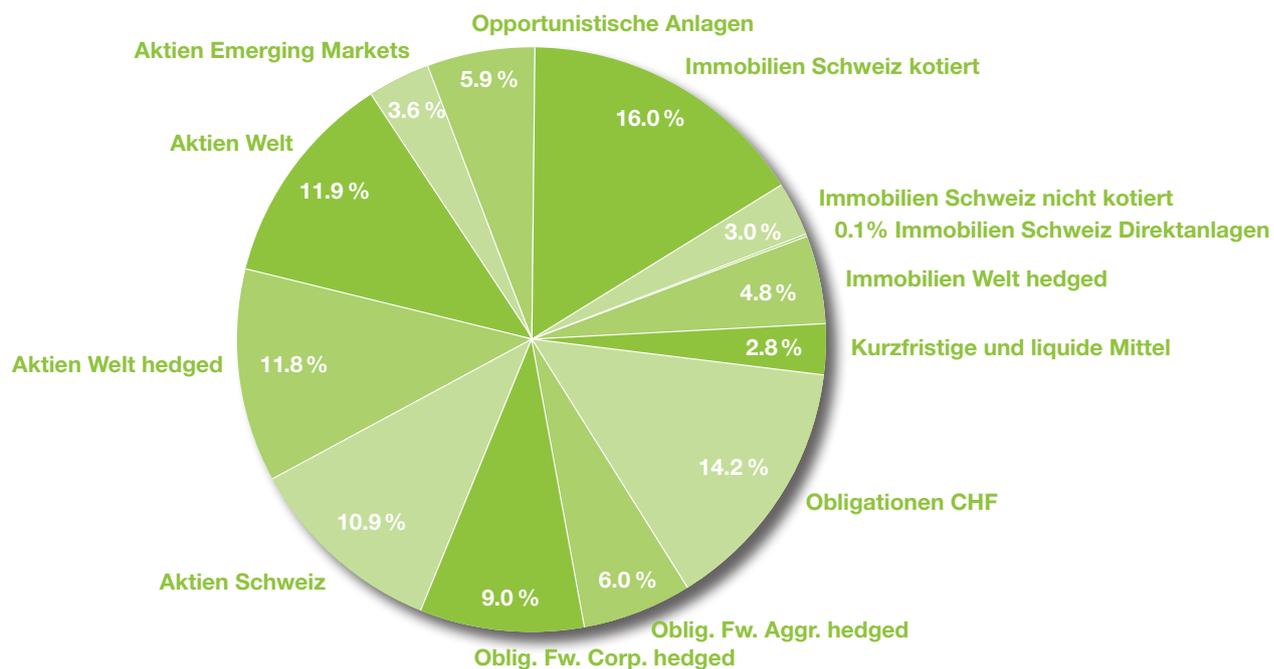
Betriebsrechnung

	2018	2017
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	93'655'489	91'644'015
Beiträge Arbeitnehmer	34'572'379	33'360'314
Beiträge Arbeitgeber	44'772'404	42'093'929
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	13'608'530	13'993'408
Übrige Einlagen	702'176	2'196'364
Eintrittsleistungen	104'793'545	416'678'446
Freizügigkeitsleistungen	98'139'540	267'297'817
Einlagen Rückst. aus Übernahme Versicherten-Bestände	3'332'376	146'566'744
Rückzahlungen WEF-Vorbezüge	563'234	479'525
Einzahlungen infolge Scheidung	2'758'395	2'334'360
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	198'449'034	508'322'461
Reglementarische Leistungen	-55'457'349	-47'823'777
Rentenzahlungen	-33'570'716	-30'982'438
Kapitaleistungen bei Pensionierung/Tod/Invalidität	-21'263'436	-16'171'661
Übrige reglementarische Leistungen	-623'197	-669'678
Ausserreglementarische Leistungen	-	-11'000
Austrittsleistungen	-88'268'697	-82'424'741
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-84'879'608	-80'200'171
Vorbezüge WEF	-1'810'348	-1'546'800
Vorbezüge Scheidung	-1'578'741	-677'770
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-143'726'046	-130'259'518
Bildung Vorsorgekapitalien, (nicht)technische Rückstellungen und AG-Beitragsreserven	-67'575'137	-432'314'871
Verzinsung Sparkapitalien	-17'785'242	-8'433'318
Versicherungserfolg	334'495	185'200
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-30'302'896	-62'500'046
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-85'441'205	110'602'841
Nettoerfolg aus Vermögensanlage	-79'827'070	116'386'801
Aufwand aus Vermögensverwaltung	-5'249'918	-5'805'227
Zinsen auf Austrittsleistungen	-364'217	21'267
Verwaltungsaufwand	-3'210'474	-2'945'920
Allgemeine Verwaltung und Marketing	-1'798'191	-1'681'906
Makler- und Brokertätigkeit	-1'253'314	-1'111'380
Revisionsstelle, Experte, Aufsichtsbehörde	-158'969	-152'634
Aufwand(-) - / Ertrags(+)-überschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	-118'954'575	45'156'875
Auflösung(+)/Bildung(-) Wertschwankungsreserve	98'160'060	-45'156'875
Aufwand(-) - / Ertrags(+)-überschuss	-20'794'515	0

Vermögensanlage

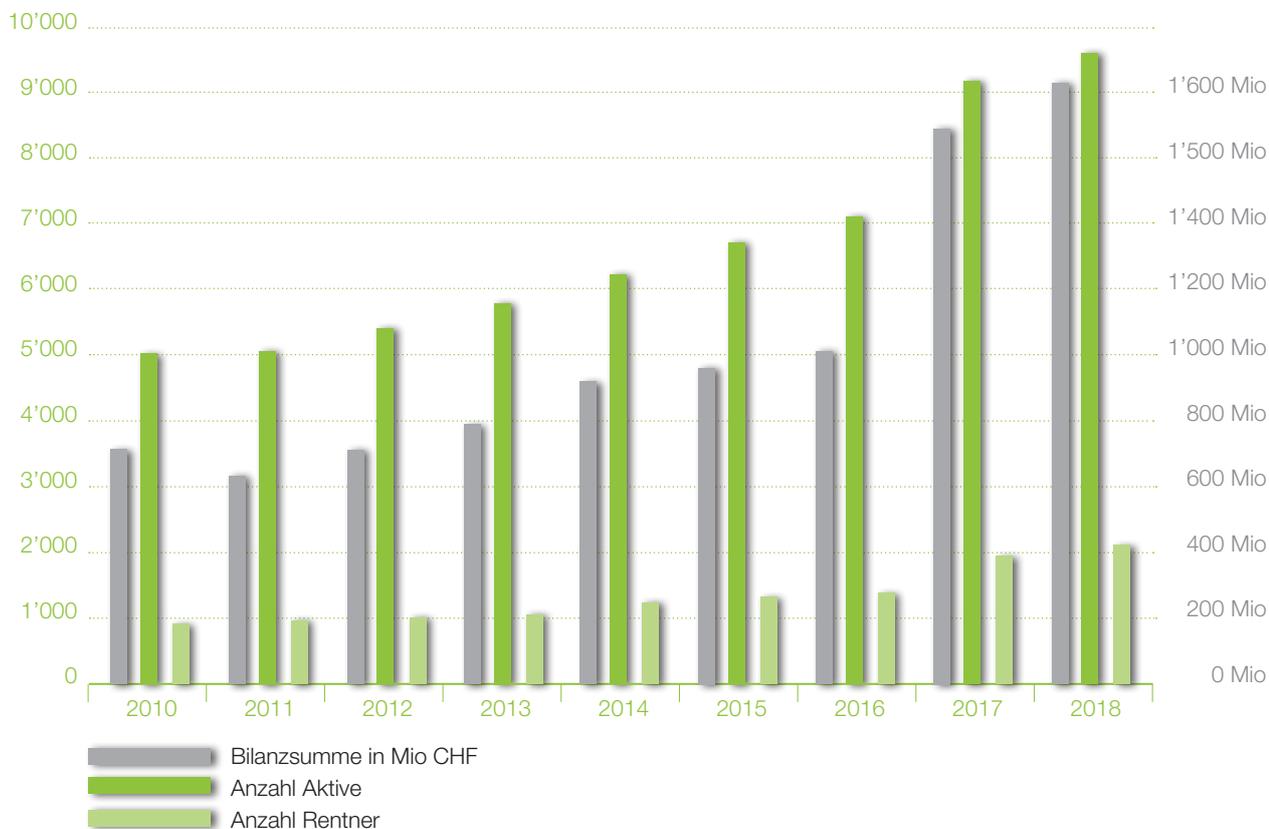
	Stand Portfolio 31.12.2018 in CHF	Anteil effektiv in %	Anteil 31.12.2017 in %	Anlage- strategie seit 1.1.17	Strategie- Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	43'389'060	2.8%	3.2%	0.0%	0 - 10%
Obligationen CHF	229'703'622	14.2%	12.5%	13.0%	10 - 16%
Obligationen Fremdw. Aggr. hedged	96'606'705	6.0%	5.8%	6.0%	4 - 8%
davon Forderungen gem. Art. 53 Abs. 3 BVV2 *)	-	0.0%	0.0%		
Obligationen Fremdw. Corp. Hedged	146'170'700	9.0%	8.8%	9.0%	7 - 11%
Hypotheken	-	0.0%	0.0%	3.0%	0 - 8%
Aktien Schweiz	176'388'382	10.9%	12.6%	11.0%	8 - 14%
Aktien Welt (hedged)	190'457'087	11.8%	13.7%	12.0%	9 - 15%
Aktien Welt	191'492'977	11.9%	13.5%	12.0%	9 - 15%
Aktien Emerging Markets	58'850'378	3.6%	4.4%	3.0%	1 - 5%
Opportunistische Anlagen	95'830'245	5.9%	1.7%	3.0%	0 - 10%
Immobilien Schweiz kotiert	259'036'135	16.0%	17.9%	18.0%	13 - 20%
Immoiblien Schweiz nicht kotiert + Direktanlagen	50'794'388	3.1%	1.3%	5.0%	0 - 12%
Immobilien Welt nicht kotiert, hedged	76'872'691	4.8%	4.6%	5.0%	2 - 7%
TOTAL VERMÖGENSANLAGEN	1'615'592'370	100.0%	100.0%	100.0%	
Total Obligationen	472'481'027	29.2%	27.0%	28.0%	
Total Fremdwährungen (nicht hedged)	276'793'187	17.1%	17.9%	15.0%	10 - 20%
Total Aktien	617'188'824	38.2%	44.3%	38.0%	27 - 49%
Total Alternative Anlagen (gesamthaft nach Art. 53 BVV2 *)	95'830'245	5.9%	1.7%	3.0%	0 - 15%
davon Opportunistische Anlagen	95'830'245	5.9%	1.7%	3.0%	0 - 10%
Total Immobilien	386'703'214	23.9%	23.8%	28.0%	15 - 35%

Vermögensaufteilung per 31.12.2018



Versichertenbestand

	31.12.18	31.12.17	31.12.16	31.12.15
Aktive Versicherte	9'679	9'165	7'072	6'631
Frauen	7'502	7'075	5'475	5'146
Männer	2'177	2'090	1'597	1'485
Rentenbezüger	2'099	1'966	1'371	1'293
Altersrenten	1'676	1'549	1'072	1'006
Invalidenrenten	231	228	181	172
Partnerrenten	130	122	65	65
Kinderrenten	62	67	53	50



Anzahl angeschlossene Arbeitgeber 2007-2018



Kennzahlen

	2018	2017	2016	2015
Altersguthaben Aktive in Mio. CHF	918.3	871.6	645.9	615.2
davon BVG in Mio. CHF	402.5	380.6	271.0	252.6
Wertschriften-Performance	-5.22 %	8.39 %	3.74 %	0.32 %
Deckungsgrad	98.60 %	107.01 %	105.24 %	104.15 %
Verzinsung Altersguthaben Aktive Beitragsprimat:				
obligatorischer BVG-Teil	2.00 %	1.00 %	1.25 %	1.75 %
überobligatorischer Teil	2.00 %	1.00 %	1.25 %	1.75 %
Technischer Zinssatz Rentner-DK	2.00 %	2.00 %	2.25 %	2.50 %
Technische Grundlagen Rentner-DK	BVG2015	BVG2015	BVG2015	BVG2010
Periodentafel (PT) bzw. Generationentafel (GT)	GT	GT	PT	PT
Verwaltungskosten pro Versicherte in CHF	156.0	154.3	180.0	183.3
Vermögensverwaltungskosten in % des Vermögens	0.115 %	0.141 %	0.165 %	0.172 %
Vermögensverwaltungskosten (inkl. TER-Kosten aus Kollektivanlagen) in % der kostentransparenten Anlagen	0.329 %	0.382 %	0.401 %	0.411 %



individuell · sicher · flexibel

Pensionskasse SHP
Kronenplatz 1
Postfach
8953 Dietikon 1
Telefon +41 44 268 90 60
Telefax +41 44 252 53 89
E-Mail info@pkshp.ch
www.pkshp.ch