

Pensionskasse SHP
Jahresbericht 2013



Inhaltsverzeichnis	Seite
Jahresbericht des Stiftungsrates	3
Organisation	5
Bilanz	6
Betriebsrechnung	7
Vermögensanlage	8
Versichertenbestand	10
Kennzahlen	11



Jahresbericht 2013 des Stiftungsrates

Die Annahme der Abzocker-Initiative von Ständerat Thomas Minder am 3. März 2013 brachte nicht nur für die börsenkotierten Schweizer Unternehmen sondern auch für die Schweizer Vorsorgeeinrichtungen einige Veränderungen. Letztere wurden verpflichtet, an Generalversammlungen von Schweizer Unternehmen, von denen sie Aktien besitzen, das Stimmrecht im Sinne der Versicherten auszuüben sowie das Abstimmungsverhalten offenzulegen. Im ab 1. November 2013 gültigen, von der Aufsichtsbehörde genehmigten Anlagereglement regeln wir die für unsere Kollektivanlage Aktien Schweiz ab 2014 anzuwendende Stimmpräferenz-Abgabe.

Aus Rentabilitätsgründen wurde Ende März 2013 die Liegenschaft an der Gladbachstrasse 117 in Zürich verkauft und das Geschäftsdomizil nach Dietikon verlegt.

Mit der Durchführung einer Asset Liability-Studie (ALM-Studie) im 1. Semester 2013 haben wir die Risikofähigkeit unserer Kasse überprüfen lassen und aufgrund des Resultates die Anlagestrategie neu definiert. So sind per 1. November 2013 die drei bisherigen gemischten Mandate zu Gunsten von neuen Kategorien-Mandaten in den Bereichen Aktien Schweiz, Aktien Welt, Obligationen CHF, Obligationen Fremdwährungen sowie Aktien Emerging Markets aufgelöst worden. Weiter haben wir, um Kosten einzusparen und die Administration zu vereinfachen, die Bank Julius Bär per 1. September 2013 im Sinne einer zentralen Depotbank als Global Custodian eingesetzt.

Infolge des eher konservativen Aktienanteils von 20 – 25% profitierten wir 2013 weniger als Pensionskassen mit einem höheren Aktienanteil von der positiven Entwicklung der Aktienmärkte. Die leicht gestiegenen Zinsen im Obligationenbereich sowie die negative Entwicklung der Commodities-Anlagen und der Indirekt-Anlagen im Immobilien-Schweiz-Segment belasteten unsere auf den Anlagen letztendlich erwirtschaftete Rendite 2013 von 3.53% zusätzlich. Trotzdem haben wir den der Anlagestrategie zugrunde liegenden Benchmark leicht übertroffen.

Die Altersguthaben der Aktiven im obligatorischen sowie überobligatorischen Bereich sind im Berichtsjahr mit dem vom Bundesrat für 2013 festgelegten BVG-Mindestsatz von 1.50% verzinst worden. Den Technischen Zinssatz für die Verzinsung der Rentendeckungskapitalien haben wir von 3.25% auf 3.0% gesenkt. Damit erfüllen wir auch die Empfehlungen der Schweiz. Kammer der Pensionskassen-Experten. Die durch die Reduktion resultierenden Mehrkosten von rund 5.85 Mio. CHF sind vollumfänglich in der Jahresrechnung berücksichtigt worden. Trotz dieser Rückstellung konnte der Deckungsgrad per 31.12.2013 gegenüber dem Vorjahr leicht von 102.64% auf 102.82% gesteigert werden.

Sehr erfreulich hat sich der Bestand der aktiv Versicherten entwickelt. Per Ende 2013 sind bei unserer Kasse 5'737 Personen versichert. Die Zunahme gegenüber dem Vorjahr beträgt 7% resp. 377 Personen. Die Zahl der Rentenbezügerinnen und Rentenbezüger ist von 1'018 auf 1'065 Personen angestiegen. Trotz dieser Zunahme von 4.6% ist das Verhältnis der Anzahl Aktiven auf eine Rentnerin/Rentner von 5.26 auf erfreuliche 5.39 angestiegen. Dadurch hat sich auch die strukturelle Risikofähigkeit unserer Pensionskasse weiter positiv entwickelt.

Im Oktober 2013 hat der Stiftungsrat beschlossen, den Plan 1 (versicherungstechnisches Beitragsprimat) auf den 31. Dezember 2014 aufzuheben. Die davon betroffenen Unternehmen sind rechtzeitig informiert worden. Ebenfalls erhielten sie eine Offerte für einen Wechsel in das Vorsorgereglement 2b.

Der Stiftungsrat dankt allen Mitarbeitenden der Pensionskasse SHP für die engagierte Arbeit im vergangenen Jahr. Der Dank geht aber auch an alle Partner und weiteren Personen, die sich für die Pensionskasse SHP eingesetzt und verdient gemacht haben.

Dietikon, im April 2014

Der Stiftungsrat



Kurt Jakober
Präsident



Markus Meyer
Vizepräsident



Organisation

Stiftungsrat

Arbeitgebervertreter	Kurt Jakober (Präsident), Zuzgen Stephan Güntensperger, Bad Zurzach Karin Marti, Kreuzlingen (bis 30.11.2013) vakant (seit 01.12.2013)
Arbeitnehmervertreter	Markus Meyer (Vize-Präsident), Bad Zurzach Esther Frei Zürcher, Schönenwerd Bernadette Niggeli, Brugg

Anlagekommission

Stephan Güntensperger (Präsident), Stiftungsrat
Karin Marti, Stiftungsrätin (bis 30.11.2013)
Kurt Jakober, Stiftungsrat (seit 01.12.2013)
Rolf Bolliger (Protokoll), Geschäftsführer
PPCmetrics, externer Berater (ohne Stimmrecht)

Geschäftsleitung

Rolf Bolliger (Geschäftsführer), Wallisellen
Stephan Massei (Stv. Geschäftsführer), Rotkreuz

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

Kontrollstelle

BDO AG, Zürich

Pensionskassenexperte

Peter K. Bachmann, Dipeka AG Zürich

Vermögensverwaltungsmandate

Crédit Suisse, Zürich	Obligationen CHF, passiv
UBS AG, Zürich	Aktien Schweiz, passiv
UBS AG, Zürich	Aktien Welt hedged, passiv
Schroders AG, Zürich	Obligationen Fremdwährungen hedged, aktiv
Black Rock AG, Zürich	Obligationen Fremdwährungen hedged, aktiv
Bank Vontobel, Zürich	Aktien Emerging Markets, aktiv
Dimensional, London	Aktien Emerging Markets, aktiv
Goldman Sachs, London/Zürich	Commodities hedged, semi-aktiv
Aargauische Kantonalbank, Aarau	Immobilien Schweiz Indirektanlagen, aktiv
Swisscanto, Zürich	Immobilien Schweiz Indirektanlagen
UBS AG, Zürich	Immobilien Welt Indirektanlagen hedged, passiv

Bilanz

	31.12.2013	31.12.2012
AKTIVEN		
Vermögensanlagen	786'487'493	709'709'504
Finanzanlagen	777'239'732	699'498'929
Liquidität	14'810'349	15'329'218
Obligationen CHF	288'188'475	271'102'274
Obligationen Fremdwährungen hedged	111'443'642	106'924'984
Aktien Schweiz	51'784'450	48'308'003
Aktien Welt hedged	116'750'182	93'989'776
Aktien Emerging Markets	21'484'949	0
Commodities hedged	21'814'826	19'781'131
Immobilien Schweiz	133'338'549	127'419'071
Immobilien Welt hedged	17'624'310	16'644'472
Forderungen	9'247'761	10'210'575
Arbeitgeber	7'402'981	8'350'618
Verrechnungssteuern	1'844'195	1'832'987
Übrige	585	26'970
Aktive Rechnungsabgrenzung	265'225	254'802
Mobilien	1	1
TOTAL AKTIVEN	786'752'719	709'964'307

PASSIVEN

Verbindlichkeiten	20'437'752	9'524'616
Passive Rechnungsabgrenzung	61'341	67'864
Arbeitgeber-Beitragsreserven	1'466'769	1'613'338
Nicht-technische Rückstellungen	450'158	1'966'159
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	743'346'641	678'869'614
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	535'971'852	497'692'029
Vorsorgekapital Rentner	185'046'789	167'164'585
Technische Rückstellungen	22'328'000	14'013'000
Wertschwankungsreserven	20'990'058	17'922'716
Stiftungskapital	0	0
TOTAL PASSIVEN	786'752'719	709'964'307

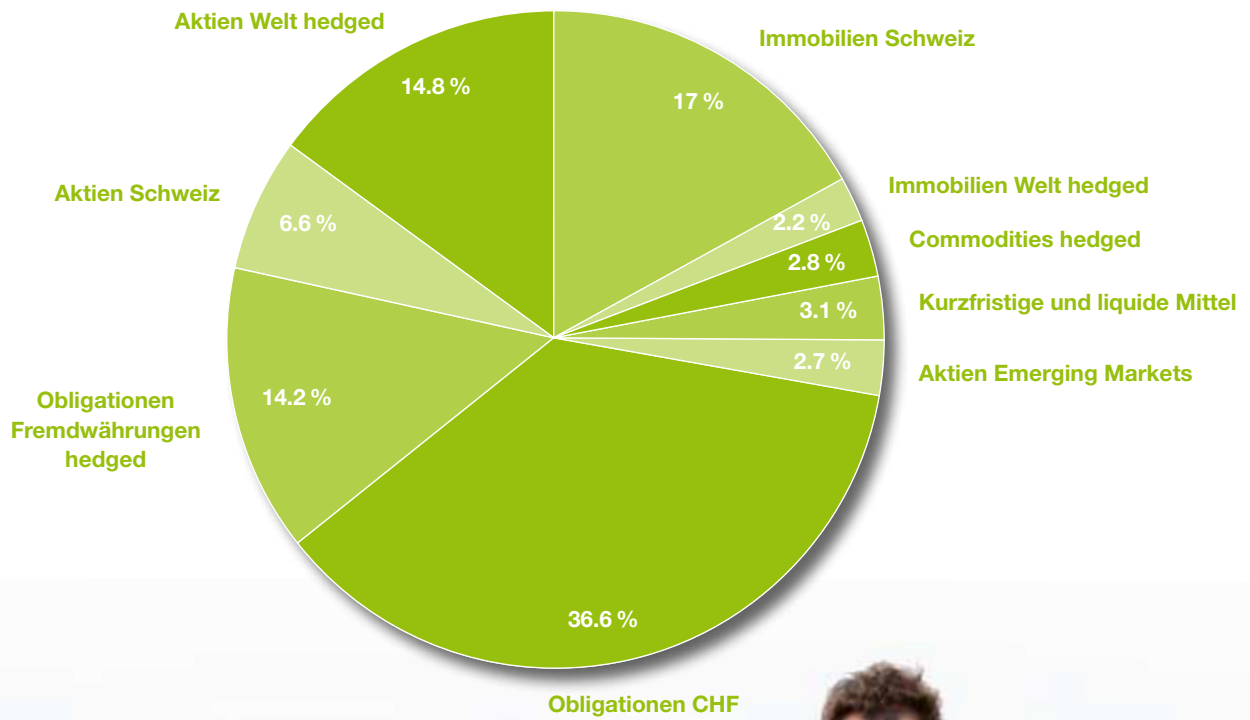
Betriebsrechnung

	2013	2012
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	66'275'663	61'415'312
Beiträge Arbeitnehmer	21'261'611	19'552'537
Beiträge Arbeitgeber	28'522'715	26'094'474
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	15'200'377	15'640'109
Übrige Einlagen	1'290'960	128'192
Eintrittsleistungen	59'198'261	43'780'610
Freizügigkeitsleistungen	56'991'475	41'624'379
Rückzahlung WEF-Vorbezüge	935'000	120'000
Einzahlungen infolge Scheidung	1'271'786	2'036'231
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	125'473'924	105'195'922
Reglementarische Leistungen	-22'051'963	-19'227'955
Rentenzahlungen	-13'126'365	-11'858'984
Kapitalleistungen bei Pensionierung/Tod/Invalidität	-8'558'743	-7'250'251
Übrige reglementarischen Leistungen	-366'855	-118'720
Ausserreglementarische Leistungen	-1'000	-18'780
Austrittsleistungen	-59'607'909	-40'075'852
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-57'678'325	-38'724'503
Vorbezüge WEF	-873'500	-1'020'000
Vorbezüge Scheidung	-1'056'084	-331'349
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-81'660'872	-59'322'587
Bildung Vorsorgekapitalien, (nicht)technische Rückstellungen und AG-Beitragsreserven	-57'304'193	-57'608'008
Verzinsung Sparkapitalien	-7'025'265	-6'162'724
Versicherungsaufwand	-255'881	-226'028
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-20'772'287	-18'123'425
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	26'136'619	49'084'664
Nettoerfolg aus Vermögensanlage	29'027'938	50'397'050
Aufwand aus Vermögensverwaltung	-2'828'444	-1'213'194
Zinsen auf Austrittsleistungen	-62'875	-99'192
Verwaltungsaufwand	-2'296'991	-2'220'628
Allgemeine Verwaltung und Marketing	-1'299'073	-1'282'177
Makler- und Brokertätigkeit	-875'556	-802'560
Revisionsstelle, Experte, Aufsichtsbehörde	-122'362	-135'891
Aufwand(-) - / Ertrags(+)-überschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	3'067'341	28'740'611
Auflösung(+)/Bildung(-) Wertschwankungsreserve	-3'067'341	-17'922'716
Aufwand(-) - / Ertrags(+)-überschuss	0	-10'817'895

Vermögensanlage

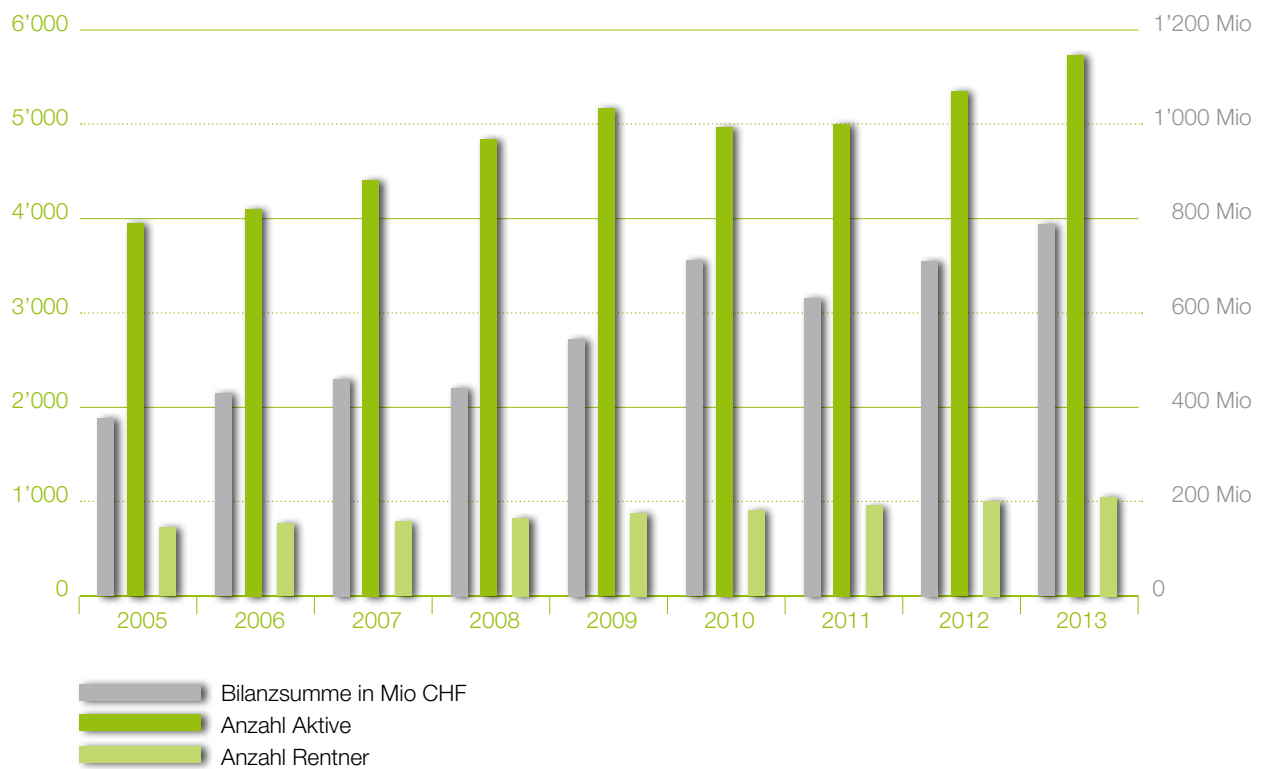
	Stand Portfolio 31.12.2013 in CHF	Anteil effektiv in %	Anteil 31.12.2012 in %	Anlage- strategie seit 1.11.13	Strategie- Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	24'058'110	3.1 %	3.6 %	0.0 %	0 - 10 %
Obligationen CHF	288'188'475	36.6 %	38.2 %	37.0 %	30 - 44 %
Obligationen Fremdwährg. hedged	111'443'642	14.2 %	15.1 %	15.0 %	11 - 19 %
Aktien Schweiz	51'784'450	6.6 %	6.8 %	7.0 %	4 - 10 %
Aktien Welt hedged	116'750'182	14.8 %	13.2 %	15.0 %	10 - 20 %
Aktien Emerging Markets	21'484'949	2.7 %	0.0 %	3.0 %	1 - 5 %
Commodities hedged	21'814'826	2.8 %	2.8 %	3.0 %	1 - 5 %
Immobilien Schweiz	133'338'549	17.0 %	18.0 %	18.0 %	13 - 23 %
Immobilien Welt hedged	17'624'310	2.2 %	2.3 %	2.0 %	0 - 4 %
TOTAL VERMÖGENSANLAGEN	786'487'493	100 %	100 %	100 %	
Total Fremdwährungen (nicht hedged)	21'484'949	2.7 %	0.0 %	5.0 %	1 - 14 %
Total Aktien	190'019'581	24.1 %	20.0 %	25.0 %	15 - 35 %
Total Alternative Anlagen	21'814'826	2.8 %	2.8 %	3.0 %	1 - 10 %
Total Opportunistische Anlagen	0	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0 - 5 %
Total Immobilien	150'962'859	19.2 %	20.3 %	20.0 %	13 - 27 %

Vermögensaufteilung per 31.12.2013



Versichertenbestand

	31.12.2013	31.12.2012
Aktive Versicherte	5'737	5'360
Frauen	4'407	4'100
Männer	1'330	1'260
Rentenbezüger	1'065	1'018
Altersrenten	814	784
Invalidenrenten	158	149
Partnerrenten	51	45
Kinderrenten	42	40



Kennzahlen

	2010	2011	2012	2013
Altersguthaben Aktive in Mio. CHF	444.8	458.0	497.7	536.0
davon BVG in Mio. CHF	174.3	179.6	194.0	210.3
Wertschriften-Performance	4.18 %	2.18 %	7.99 %	3.53 %
Rendite auf dem durchschn. Gesamtvermögen	3.74 %	2.02 %	7.32 %	3.49 %
Deckungsgrad	99.85 %	98.24 %	102.64 %	102.82 %
Verzinsung Altersguthaben Aktive Beitragsprimat:				
obligatorischer BVG-Teil	2.00 %	2.00 %	1.50 %	1.50 %
überobligatorischer Teil	1.00 %	1.50 %	1.50 %	1.50 %
Technischer Zinssatz Rentner-DK	4.00 %	3.50 %	3.25 %	3.00 %
Technische Grundlagen Rentner-DK	BVG2010	BVG2010	BVG 2010	BVG 2010
Verwaltungs- & Marketingkosten pro Versicherte in CHF	-214.1	-213.5	-222.3	-209.0
Vermögensverwaltungskosten in % des Vermögens	0.199 %	0.174 %	0.171 %	0.180 %
Vermögensverwaltungskosten (inkl. TER-Kosten aus Kollektivanlagen) in % der kostentransparenten Anlagen	n.a.	n.a.	0.3845 %	0.3639 %





individuell · sicher · flexibel

Pensionskasse SHP
Kronenplatz 1
Postfach 617
8953 Dietikon 1
Telefon +41 44 268 90 60
Telefax +41 44 252 53 89
E-Mail info@pkshp.ch
Internet www.pkshp.ch