

Pensionskasse SHP
Jahresbericht 2014



Inhaltsverzeichnis

Seite

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



Jahresbericht 2014 des Stiftungsrates

Die SHP blickt auf ein sehr erfreuliches Anlagejahr 2014 zurück. Mit einer Performance von 8.92% wurde ein Resultat erzielt, das über dem Durchschnitt der Schweizer Pensionskassen liegt. Mit Ausnahme der Anlagekategorie „Commodities“ wiesen sämtliche Anlage-segmente, in die die SHP investiert ist, positive Renditen im 2014 aus.

Angelehnt an die neuen gesetzlichen Bestimmungen wird die SHP erstmals im Frühjahr 2015 auf unserer Homepage einen Bericht veröffentlichen, aus dem die Wahrnehmung unserer Abstimmpräferenzen an den Generalversammlungen 2014 ersichtlich sein wird .

Die Altersguthaben der Aktiven im obligatorischen sowie überobligatorischen Bereich sind im Berichtsjahr mit dem vom Bundesrat für 2014 festgelegten BVG-Mindestsatz von 1.75% verzinst worden. Den Technischen Zinssatz für die Verzinsung der Rentendeckungskapitalien haben wir weiter gesenkt und zwar von 3.00% auf neu 2.75%. Die durch die Reduktion resultierenden Mehrkosten von rund 7.2 Mio. CHF sind vollumfänglich in der Jahresrechnung berücksichtigt.

Der Deckungsgrad beläuft sich per 31.12.2014 auf 108.31% und konnte gegenüber dem Vorjahrswert um 5.49% gesteigert werden.

Den auf Ende der Amtsperiode 2011-2014 abtretenden Stiftungsräten, Kurt Jakober, Stephan Güntensperger sowie Bernadette Niggeli, danken wir ganz herzlich für ihr langjähriges, grosses Engagement zum Wohle der SHP und wünschen ihnen alles Gute.

Der Stiftungsrat dankt den Mitarbeitenden der SHP für ihre 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 2015

Der Stiftungsrat



Kurt Jakober
Präsident



Markus Meyer
Vizepräsident



Organisation

Stiftungsrat

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

Anlagekommission

Stephan Güntensperger (Präsident), Stiftungsrat
Kurt Jakober, Stiftungsrat
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

	31.12.2014	31.12.2013
AKTIVEN		
Vermögensanlagen	919'362'446	786'487'493
Finanzanlagen	907'689'688	777'239'732
Liquidität	15'976'803	14'810'349
Obligationen CHF	320'013'720	288'188'475
Obligationen Fremdwährungen hedged	132'158'391	111'443'642
Aktien Schweiz	62'908'257	51'784'450
Aktien Welt hedged	140'189'759	116'750'182
Aktien Emerging Markets	27'415'526	21'484'949
Commodities hedged	22'967'515	21'814'826
Immobilien Schweiz	165'149'969	133'338'549
Immobilien Welt hedged	20'909'748	17'624'310
Forderungen	11'672'758	9'247'761
Arbeitgeber	8'954'019	7'402'981
Verrechnungssteuern	2'718'643	1'844'195
Übrige	96	585
Aktive Rechnungsabgrenzung	65'305	265'225
Mobilien	1	1
TOTAL AKTIVEN	919'427'752	786'752'719

PASSIVEN

Verbindlichkeiten	24'717'003	20'437'752
Passive Rechnungsabgrenzung	104'713	61'341
Arbeitgeber-Beitragsreserven	1'304'280	1'466'769
Nicht-technische Rückstellungen	450'158	450'158
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	824'328'127	743'346'641
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	573'031'985	535'971'852
Vorsorgekapital Rentner	228'828'142	185'046'789
Technische Rückstellungen	22'468'000	22'328'000
Wertschwankungsreserven	68'523'471	20'990'058
Stiftungskapital	0	0
TOTAL PASSIVEN	919'427'752	786'752'719

Betriebsrechnung

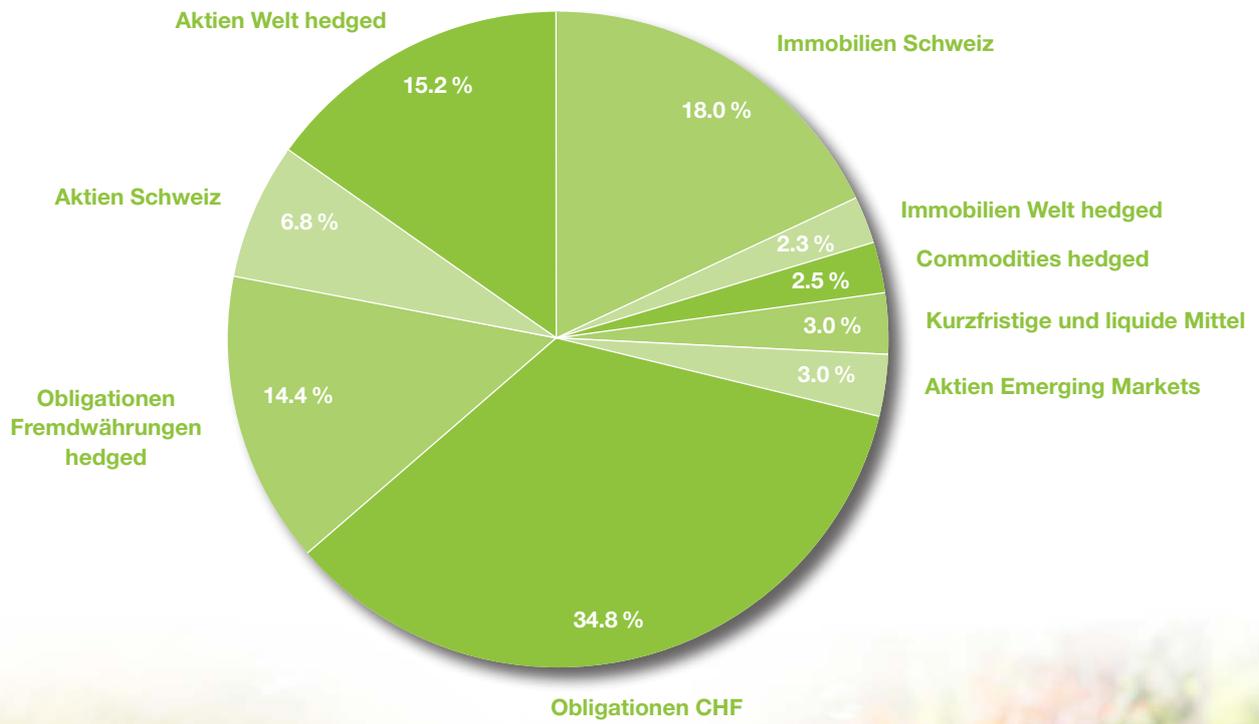
	2014	2013
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	66'367'465	66'275'663
Beiträge Arbeitnehmer	22'911'093	21'261'611
Beiträge Arbeitgeber	30'270'173	28'522'715
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	13'247'621	15'200'377
Übrige Einlagen	-61'422	1'290'960
Eintrittsleistungen	85'548'220	59'198'261
Freizügigkeitsleistungen	81'905'192	56'991'475
Rückzahlung WEF-Vorbezüge	385'221	935'000
Einzahlungen infolge Scheidung	3'257'807	1'271'786
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	151'915'685	125'473'924
Reglementarische Leistungen	-25'330'547	-22'051'963
Rentenzahlungen	-15'716'830	-13'126'365
Kapitalleistungen bei Pensionierung/Tod/Invalidität	-9'284'447	-8'558'743
Übrige reglementarischen Leistungen	-329'270	-366'855
Ausserreglementarische Leistungen	0	-1'000
Austrittsleistungen	-66'992'269	-59'607'909
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-63'695'354	-57'678'325
Vorbezüge WEF	-1'904'200	-873'500
Vorbezüge Scheidung	-1'392'715	-1'056'084
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-92'322'816	-81'660'872
Bildung Vorsorgekapitalien, (nicht)technische Rückstellungen und AG-Beitragsreserven	-71'648'517	-57'304'193
Verzinsung Sparkapitalien	-9'170'480	-7'025'265
Versicherungsaufwand	-250'953	-255'881
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-21'477'081	-20'772'287
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	71'435'996	26'136'619
Nettoerfolg aus Vermögensanlage	75'257'095	29'027'938
Aufwand aus Vermögensverwaltung	-3'727'984	-2'828'444
Zinsen auf Austrittsleistungen	-93'115	-62'875
Verwaltungsaufwand	-2'425'502	-2'296'991
Allgemeine Verwaltung und Marketing	-1'427'500	-1'299'073
Makler- und Brokertätigkeit	-873'015	-875'556
Revisionsstelle, Experte, Aufsichtsbehörde	-124'987	-122'362
Aufwand(-) - / Ertrags(+)-überschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	47'533'413	3'067'341
Auflösung(+)/Bildung(-) Wertschwankungsreserve	-47'533'413	-3'067'341
Aufwand(-) - / Ertrags(+)-überschuss	0	0

Vermögensanlage

	Stand Portfolio 31.12.2014 in CHF	Anteil effektiv in %	Anteil 31.12.2013 in %	Anlage- strategie seit 1.11.13	Strategie- Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	27'649'561	3.0 %	3.1 %	0.0 %	0 - 10 %
Obligationen CHF	320'013'720	34,8 %	36.6 %	37.0 %	30 - 44 %
Obligationen Fremdwrg. hedged	132'158'391	14.4 %	14.2 %	15.0 %	11 - 19 %
Aktien Schweiz	62'908'257	6.8 %	6.6 %	7.0 %	4 - 10 %
Aktien Welt hedged	140'189'759	15.2 %	14.8 %	15.0 %	10 - 20 %
Aktien Emerging Markets	27'415'526	3.0 %	2.7 %	3.0 %	1 - 5 %
Commodities hedged	22'967'515	2.5 %	2.8 %	3.0 %	1 - 5 %
Immobilien Schweiz	165'149'969	18.0 %	17.0 %	18.0 %	13 - 23 %
Immobilien Welt hedged	20'909'748	2.3 %	2.2 %	2.0 %	0 - 4 %
TOTAL VERMÖGENSANLAGEN	919'362'446	100 %	100 %	100 %	
Total Fremdwährungen (nicht hedged)	27'415'526	3.0 %	2.7 %	5.0 %	1 - 14 %
Total Aktien	230'513'542	25.1 %	24.1 %	25.0 %	15 - 35 %
Total Alternative Anlagen*	72'519'329	7.9 %	2.8 %	3.0 %	1 - 10 %
Total Opportunistische Anlagen	0	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0 - 5 %
Total Immobilien	186'059'717	20.2 %	19.2 %	20.0 %	13 - 27 %

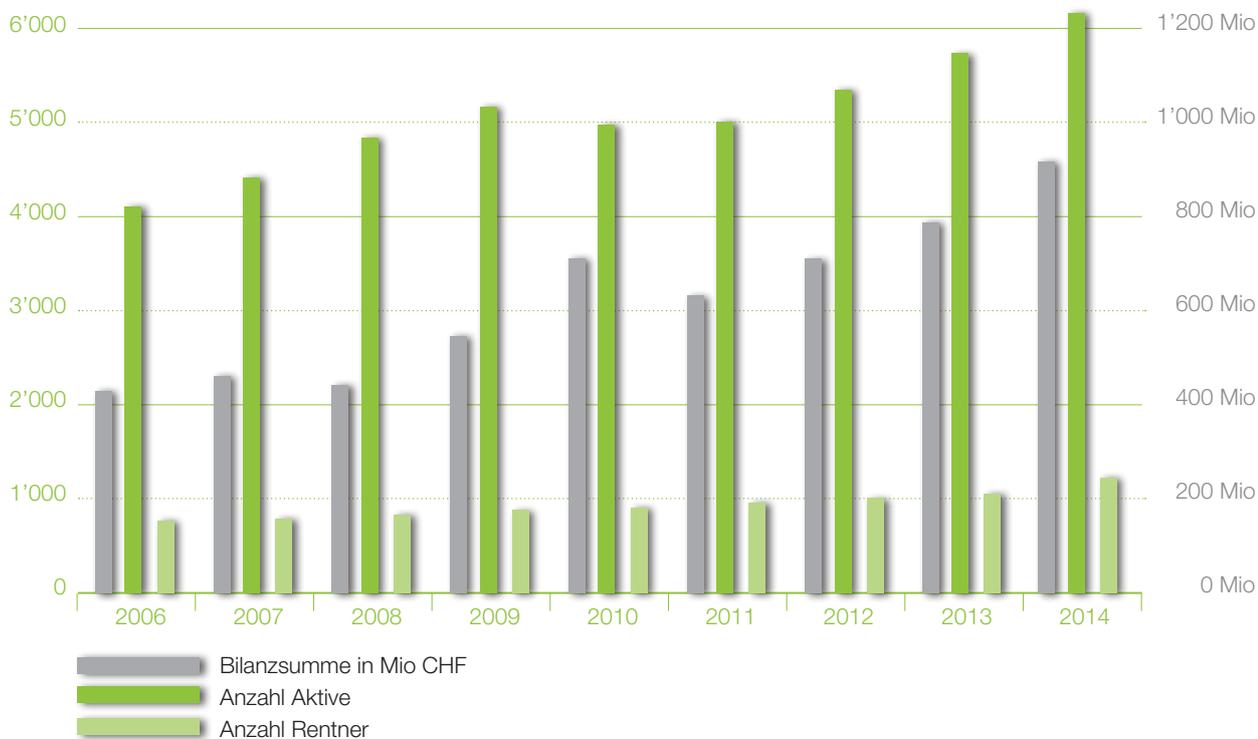
*) inkl. CHF 49'551'814 (5.4 %), aus der Kategorie „Obligationen Fremdwährungen hedged“, die gemäss dem per 1. Juli 2014 neu in Kraft getretenen Art. 53 Abs. 3 BVV 2 neu Forderungen darstellen, die den „Alternativen Anlagen“ zuzuordnen sind.

Vermögensaufteilung per 31.12.2014



Versichertenbestand

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktive Versicherte	6'170	5'737	5'360
Frauen	4'798	4'407	4'100
Männer	1'372	1'330	1'260
Rentenbezüger	1'221	1'065	1'018
Altersrenten	943	814	784
Invalidenrenten	171	158	149
Partnerrenten	59	51	45
Kinderrenten	48	42	40



Anzahl angeschlossene Arbeitgeber 2003-2014



Kennzahlen

	2014	2013	2012	2011
Altersguthaben Aktive in Mio. CHF	573.0	536.0	497.7	458.0
davon BVG in Mio. CHF	231.3	210.3	194.0	179.6
Wertschriften-Performance	8.92 %	3.53 %	7.99 %	2.18 %
Deckungsgrad	108.31 %	102.82 %	102.64 %	98.24 %
Verzinsung Altersguthaben Aktive Beitragsprimat:				
obligatorischer BVG-Teil	1.75 %	1.50 %	1.50 %	2.00 %
überobligatorischer Teil	1.75 %	1.50 %	1.50 %	1.50 %
Technischer Zinssatz Rentner-DK	2.75 %	3.00 %	3.25 %	3.50 %
Technische Grundlagen Rentner-DK	BVG2010	BVG 2010	BVG 2010	BVG 2010
Verwaltungskosten pro Versicherte in CHF	198.7	191.3	206.2	196.2
Vermögensverwaltungskosten in % des Vermögens	0.158 %	0.180 %	0.171 %	0.174 %
Vermögensverwaltungskosten (inkl. TER-Kosten aus Kollektivanlagen) in % der kostentransparenten Anlagen	0.4107 %	0.3639 %	0.3845 %	n.a.





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