

*Geschäftsbericht 2016 Kurzfassung*



## *Vorwort*

---

### **pensionskasse pro – ein sicherer Wert**

Die demografische Entwicklung, die Lage an den Finanzmärkten und die regulatorischen Rahmenbedingungen sind ein Stresstest für die berufliche Vorsorge. Umso erfreulicher, dass die pensionskasse pro auch für das Geschäftsjahr 2016 ein solides Wachstum ausweist. Die Zahl der Aktiven ist gestiegen, ebenso jene der Anschlüsse. Zudem wurde eine marktgerechte Rendite erwirtschaftet. Mit ihren kundenorientierten Lösungen ist die pensionskasse pro optimal auf die Zukunft vorbereitet.

Die Lage der beruflichen Altersvorsorge ist eine ernstzunehmende Herausforderung. Nun hat die Politik reagiert. Die eidgenössischen Räte haben das Reformpaket «Altersvorsorge 2020» verabschiedet. Es bleibt abzuwarten, ob ein Referendum zustande kommt und wie das Volk gegebenenfalls zur Vorlage steht. Das Reformpaket beinhaltet unter anderem die Senkung des Umwandlungssatzes und ist für die Zukunft der Zweiten Säule essentiell. Wird nicht rasch gehandelt, drohen weitere grosse Verluste und eine substantielle Umverteilung von Aktiven zu Rentnern. Damit würde ein international geachtetes Vorsorgesystem in Schieflage gebracht.

Auch die Finanzmärkte sind derzeit keine Hilfe. Hinzu kommen veraltete Systemparameter. Die Grundlagen zur technischen Berechnung der Renten wurden 1985 festgelegt und seither nicht mehr angepasst. Alle Welt weiss, dass die damaligen Renditen heute und auch in mittelbarer Zukunft nicht zu erwirtschaften sind. Folglich herrscht auch hier Reformbedarf.

Die pensionskasse pro hat reagiert und 2016 beschlossen, den Umwandlungssatz stufenweise von 6.8 auf 6.0 % anzupassen. Der technische Zinssatz wurde von 2.5 auf 2.25 % gesenkt. Das geht zulasten des Deckungsgrades und macht die pensionskasse pro dafür sicherer. Es sind Schritte, welche die Umverteilung zwischen den Generationen auf ein systemkonformes Mass zurückführen sollen. Die pensionskasse pro übernimmt damit Verantwortung für die Versicherten und für die Pensionskasse selbst.

Trotz des schwierigen Umfeldes weist die pensionskasse pro eine bemerkenswert positive Entwicklung auf. Einerseits bei den Zahlen: Jene der aktiv Versicherten stieg im Geschäftsjahr 2016 von 57'557 auf 61'068, die der Anschlüsse von 7'718 auf 7'932, die Rendite von 1.20 % auf 2.51 % (mehr dazu in der detaillierten Jahresrechnung).

Und auch sonst hat die pensionskasse pro gute Voraussetzungen für eine erfolgreiche Zukunft geschaffen. Seit dem 1. Januar 2017 sind revidierte Reglemente in Kraft. Sie entsprechen dem Bedürfnis nach Flexibilität und bieten mehr Transparenz. Mit der Einführung der Dienstleistung «Case Management» wurden zudem die Bemühungen zur Integration bzw. Reintegration von IV-Fällen verstärkt. Die Zahl der IV-Fälle soll reduziert und so eine weitere Kostensenkung erreicht werden. Dazu braucht es die professionelle Begleitung aller im IV-Prozess involvierten Akteure.

Im vergangenen Geschäftsjahr hat die pensionskasse pro wichtige Weichenstellungen vorgenommen – ganz im Sinne ihrer Destinatäre. Mit finanziell nachhaltigen Lösungen schaffen wir sowohl für die Aktivgenerationen als auch für die Rentner eine stabile Basis. Wir sind vorsichtig und blicken deshalb optimistisch in die Zukunft.

## **Freundliche Grüsse**



Peter Hofmann  
Präsident des Stiftungsrates

# Organisation

---

## Stiftungsrat

Arbeitnehmer-Vertreter

Peter Hofmann, Genève (Präsident)  
Daniel Andermatt, Holzhäusern  
Michael Dean Head, Ballwil

Arbeitgeber-Vertreter

Thomas Kopp, Luzern (Vizepräsident)  
Pierre Christen, Veyrier  
Hansjörg Wehrli, Chur

---

**Pensionskassenexperte**

DIPEKA AG

---

**Revisionsstelle**

Ernst & Young AG

---

**Aufsichtsbehörde**

Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA)

---

**Vermögensverwaltung**

Tellco Vorsorge AG, Schwyz

**Depotstellen**

Tellco Vorsorge AG, Schwyz

**Marketing und Vertrieb**

Tellco Vorsorge AG, Schwyz

**Administration und Verwaltung**

Tellco Vorsorge AG, Schwyz

**Geschäftsführung**

Michel Herzig, Geschäftsführer pensionskasse pro,  
Tellco Vorsorge AG, Schwyz

---

## *Die pensionskasse pro auf einen Blick*

Name	pensionskasse pro
Kurzbezeichnung	pkpro
Rechtsform	privatrechtliche Stiftung
Art der Risikodeckung	halbautonome Pensionskasse
Rückversicherung (Invalidität und Tod)	Die Mobiliar
System	Beitragsprimat
Angeschlossene Unternehmen	7'932
Versicherte Personen	61'068
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1'771'140'294
Verzinsung Sparkapitalien	1.25 %
Rentenbezüger (Anzahl Renten)	3'247
Vorsorgekapital Rentner	563'907'299
Rentenleistungen (Total aller Rentenzahlungen)	45'079'352
Technischer Zinssatz (Zins Deckungskapital Renten)	2.25 %
Verhältnis Rentner/Aktive (in Bezug auf Kapital)	24.1 %
Technische Rückstellungen	45'277'896
Technische Grundlagen	BVG 2015 verstärkt
Vermögensanlagen am 31.12.2016	2'706'705'615
Rendite Vermögensanlagen	2.51 %
Deckungsgrad am 31.12.2016	101.4 %
Wertschwankungsreserve Stiftung	33'457'967

## *Bilanz per 31.12.2016*

	<b>31.12.2016</b>	31.12.2015
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Aktiven</b>		
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>2'706'706</b>	2'670'099
Geldmarktanlagen	187'936	177'121
Forderungen gegenüber Arbeitgebern	41'015	35'879
Forderungen gegenüber Dritten	6'873	44'873
Hypothekendarlehen	19'820	59'772
Obligationen In- und Ausland in CHF	223'063	254'109
Obligationen Welt in Fremdwährungen	134'468	129'591
Wandelanleihen	131'191	127'173
Aktien Schweiz	293'210	276'779
Aktien Welt	286'687	271'485
Alternative Anlagen	625'035	556'343
Immobilien Schweiz	757'408	736'974
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>856</b>	1'504
<b>Aktiven aus Versicherungsverträgen</b>	<b>636</b>	2'865
<b>Total Aktiven</b>	<b>2'708'198</b>	2'674'468

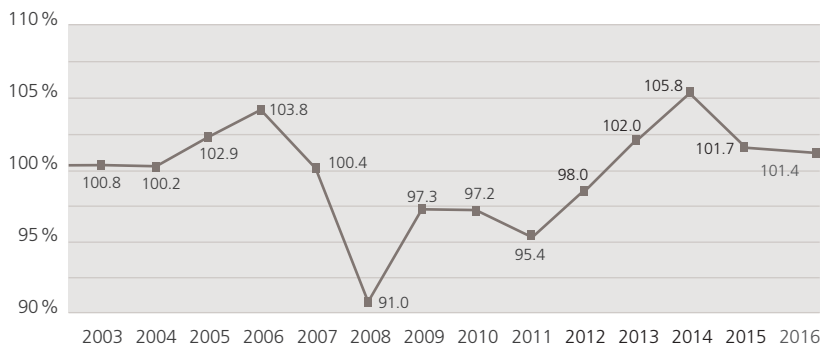
### Passiven

<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>215'887</b>	230'999
Verbindlichkeiten aus Freizügigkeits- und Rentenleistungen	171'916	146'260
Erhaltene Kapitalien für Vorsorgewerke	27'500	28'422
Verbindlichkeiten Banken/Versicherungen	568	1'635
Andere Verbindlichkeiten	15'903	54'682
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>20'039</b>	17'412
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	<b>22'698</b>	18'304
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>	<b>1'458</b>	0
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>2'380'961</b>	2'335'530
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1'771'140	1'710'738
Vorsorgekapital Rentner	563'907	565'827
Passiven aus Versicherungsverträgen	636	2'865
Technische Rückstellungen	45'278	56'100
<b>Wertschwankungsreserve Stiftung</b>	<b>33'458</b>	38'863
<b>Wertschwankungsreserven Vorsorgewerke</b>	<b>18'122</b>	19'173
<b>Freie Mittel Vorsorgewerke</b>	<b>15'575</b>	14'187
<b>Stiftungskapital, freie Mittel/Unterdeckung</b>	<b>0</b>	0
Stand zu Beginn der Periode	0	0
Aufwand-/Ertragsüberschuss	0	0
<b>Total Passiven</b>	<b>2'708'198</b>	2'674'468

## Versicherungstechnische Bilanz

	31.12.2016 CHF 1'000	31.12.2015 CHF 1'000
Aktiven der Bilanz	2'708'198	2'674'468
> Verbindlichkeiten der Bilanz	-215'887	-230'998
> Passive Rechnungsabgrenzungen	-20'039	-17'412
> Arbeitgeber-Beitragsreserven	-22'698	-18'304
> Nicht-technische Rückstellungen	-1'458	0
> Wertschwankungsreserven Vorsorgewerke	-18'122	-19'173
> Freie Mittel Vorsorgewerke	-15'575	-14'187
<b>Total verfügbares Vorsorgevermögen</b>	<b>2'414'419</b>	2'374'394
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1'771'140	1'710'738
Vorsorgekapital Rentner	563'907	565'827
Passiven aus Versicherungsverträgen	636	2'865
Technische Rückstellungen	45'278	56'100
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>2'380'961</b>	2'335'530
<b>Versicherungstechnische Überdeckung / Unterdeckung</b>	<b>33'458</b>	38'864
<b>Deckungsgrad der Stiftung</b>	<b>101.4 %</b>	101.7 %
<b>Durchschnittlicher Deckungsgrad der Vorsorgewerke</b>	<b>102.8 %</b>	103.1 %

### Entwicklung des Deckungsgrades

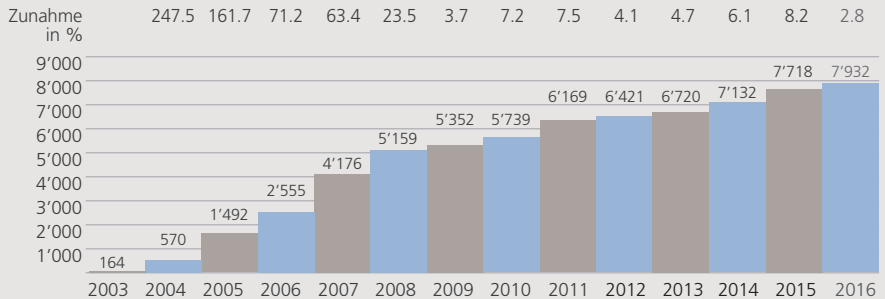


## *Angeschlossene Unternehmen / Bestandeszahlen 2016*

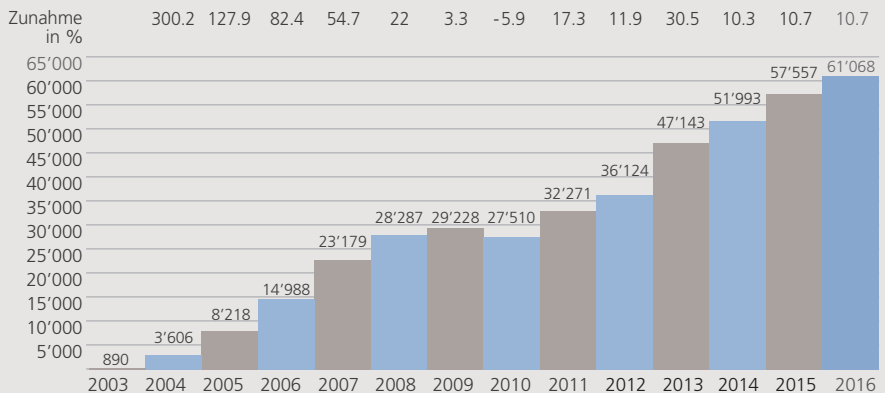
	2016	2015
<b>Anzahl angeschlossene Unternehmen</b>		
Stand am 1. Januar	7'718	7'132
Neu angeschlossene Unternehmen	1'205	1'434
Aufgelöste Anschlussverträge	-991	-848
<b>Bestand 31.12.</b>	<b>7'932</b>	7'718
<b>Anzahl Aktive Versicherte</b>		
Frauen	18'225	17'575
Männer	42'843	39'982
<b>Bestand 31.12.</b>	<b>61'068</b>	57'557
<b>Durchschnittsalter</b>		
Frauen	40.4	40.2
Männer	39.7	39.3
<b>Rentenbezüger</b>		
Invalidenrenten	954	906
Altersrenten	1'446	1'499
Partnerrenten	404	505
Kinderrenten	443	419
<b>Bestand 31.12.</b>	<b>3'247</b>	3'329
<b>Rentenbezüger Versicherungsverträge</b>		
Invalidenrenten	5	20
Partnerrenten	2	3
<b>Bestand 31.12.</b>	<b>7</b>	23
<b>Hängige rückversicherte Invaliditätsfälle</b>		
<b>Bestand 31.12.</b>	<b>560</b>	518
Verhältnis Rentner zu Gesamtbestand (Anzahl inkl. hängige IV-Fälle)	5.9 %	6.3 %
Verhältnis Rentner zu Gesamtbestand (Anzahl inkl. Versicherungsverträge)	5.9 %	6.3 %



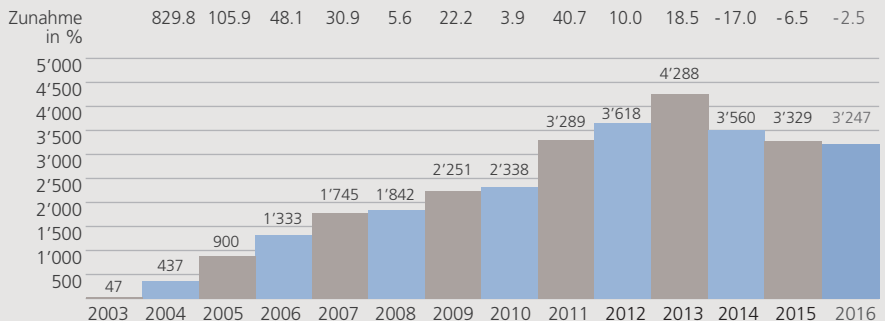
## Angeschlossene Unternehmen



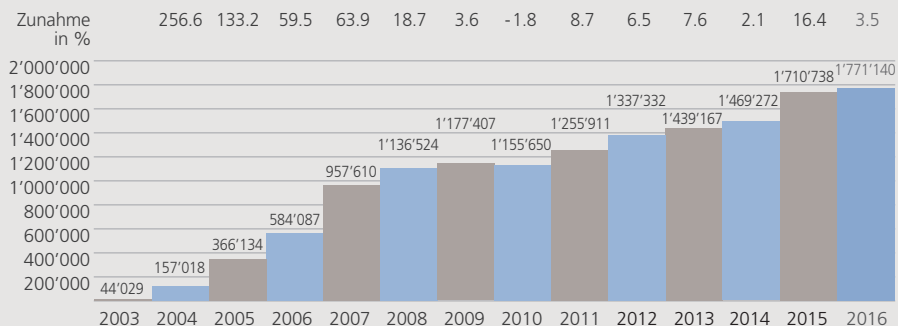
## Aktive Versicherte



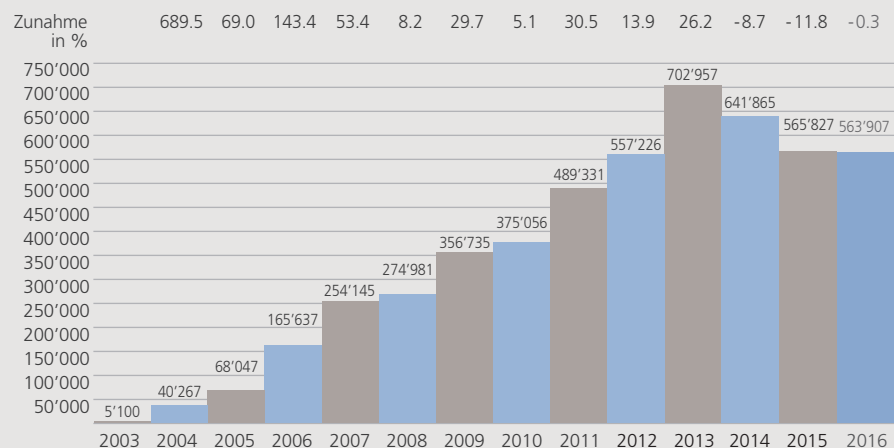
## Rentner



## Vorsorgekapital aktive Versicherte (inkl. BVG-Anteil) – Entwicklung 2003 bis 2016



## Vorsorgekapital Rentner – Entwicklung 2003 bis 2016



## *Finanzierung (Verwendung der Beiträge)*

	<b>2016</b>	2015
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Einnahmen (Beiträge)</b>		
Beiträge Arbeitnehmer	127'023	122'186
Beiträge Arbeitgeber	140'684	136'281
Delkredere Prämienkonti	- 1'200	- 700
<b>Total Einnahmen</b>	<b>266'507</b>	257'767
<b>Ausgaben (Verwendung)</b>		
Altersgutschriften	209'226	199'035
Versicherungsprämien	37'076	35'541
Beiträge an Sicherheitsfonds	1'375	1'203
Bildung Rückstellung für Umwandlungssatz	12'521	7'545
Verwaltungsaufwand (ohne Vermögensverwaltung)	20'861	21'706
<b>Total Ausgaben</b>	<b>281'059</b>	265'030
<b>Saldo</b>	<b>- 14'552</b>	- 7'263
<b>Beitragsverhältnis Arbeitnehmer / Arbeitgeber</b>		
Arbeitnehmer	<b>47 %</b>	47 %
Arbeitgeber	<b>53 %</b>	53 %
<b>Kosten pro Versicherten / Rentner</b>		
Verwaltungsaufwand	322	353
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	544	577
<b>Total Kosten</b>	<b>866</b>	930

## *Betriebsrechnung*

	2016 CHF 1'000	2015 CHF 1'000
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	564'290	558'332
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-534'419	-653'473
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	-51'897	19'452
Ertrag aus Versicherungsleistungen	22'789	19'910
Versicherungsaufwand	-38'451	-36'745
<b>Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-37'688</b>	<b>-92'524</b>
Erfolg aus Vermögensanlage	86'848	59'689
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-35'325	-35'448
<b>Nettoergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>51'523</b>	<b>24'241</b>
Übriger Ertrag/Aufwand	758	545
Verwaltungsaufwand	-20'861	-21'706
<b>Aufwand-/Ertragsüberschuss vor Zinsen freie Mittel</b>	<b>-6'268</b>	<b>-89'444</b>
Zinsen freie Mittel Vorsorgewerke	-188	-253
<b>Aufwand-/Ertragsüberschuss vor Auflösung/ Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>-6'456</b>	<b>-89'697</b>
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve Stiftung	5'405	89'048
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke	1'051	649
<b>Aufwand-/Ertragsüberschuss</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



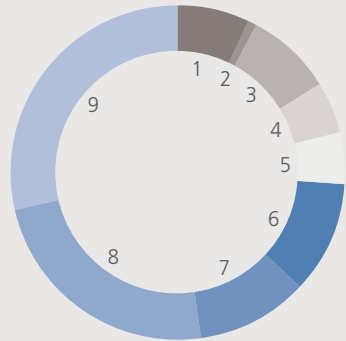
## Vermögen 2016

---

	2016	2015	Anteil am
	CHF 1'000	CHF 1'000	Vermögen
Geldmarktanlagen	187'936	177'121	7.1%
Hypothekendarlehen	19'821	59'772	0.7%
Obligationen In- und Ausland CHF	223'063	254'109	8.4%
Obligationen Welt in Fremdwährungen	134'468	129'591	5.1%
Wandelanleihen	131'191	127'173	4.9%
Aktien Schweiz	293'210	276'779	11.0%
Aktien Welt	286'687	271'485	10.8%
Alternative Anlagen	625'035	556'343	23.5%
Immobilien Schweiz	757'408	736'974	28.5%
<b>Zwischentotal</b>	<b>2'658'819</b>	<b>2'589'347</b>	<b>100.0%</b>
Forderungen gegenüber Arbeitgebern	41'015	35'879	
Übrige Forderungen Schweiz	6'873	44'873	
Transitorische Aktiven	856	1'504	
Aktiven aus Versicherungsverträgen	636	2'865	
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2'708'199</b>	<b>2'674'468</b>	

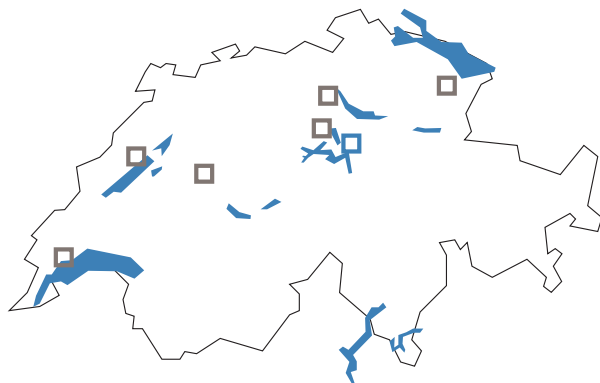
### Anteil am Vermögen

Geldmarktanlagen	7.1%	1
Hypothekendarlehen	0.7%	2
Obligationen In- und Ausland CHF	8.4%	3
Obligationen Welt in Fremdwährungen	5.1%	4
Wandelanleihen	4.9%	5
Aktien Schweiz	11.0%	6
Aktien Welt	10.8%	7
Alternative Anlagen	23.5%	8
Immobilien Schweiz	28.5%	9
	100.0%	



*In Schwyz zu Hause, in Ihrer Nähe präsent.*

---



**□ Hauptsitz**

pensionskasse pro  
Bahnhofstrasse 4  
Postfach 434  
CH-6431 Schwyz  
t +41 58 442 50 00  
pkpro@tellco.ch

**Romandie**

Caisse de pension pro  
Administration régionale  
Place des Halles 6  
Case postale 2108  
CH-2001 Neuchâtel  
t +41 58 442 51 00  
admin.romandie@tellco.ch

**Regionale Standorte**

**Romandie**

Tellco Prévoyance SA  
Services de prévoyance  
BE, FR, GE, JU, NE, VD, VS  
Rue Saint-Jean 4  
Case postale 1102  
CH-1260 Nyon 1  
t +41 58 442 25 80  
romandie@tellco.ch

**Mittelland**

Tellco Vorsorge AG  
Vorsorgedienstleistungen  
BE, SO  
Morgenstrasse 129  
CH-3018 Bern  
t +41 58 442 26 60  
mittelland@tellco.ch

**Nordwestschweiz**

Tellco Vorsorge AG  
Vorsorgedienstleistungen  
BS, BL, AG  
Bahnhofplatz 11  
CH-4410 Liestal  
t +41 58 442 26 80  
nordwestschweiz@tellco.ch

**Tessin / Uri / Schwyz**

Tellco Previdenza SA  
Prestazioni previdenziali  
TI, UR, SZ  
Bahnhofstrasse 4  
Postfach 713  
CH-6431 Schwyz  
t +41 58 442 27 00  
ticino@tellco.ch

**Ostschweiz**

Tellco Vorsorge AG  
Vorsorgedienstleistungen  
AI, AR, GL, GR, SG, TG, SH  
Kornhausstrasse 3  
Postfach 2134  
CH-9001 St. Gallen  
t +41 58 442 26 40  
ostschweiz@tellco.ch

**Zentralschweiz**

Tellco Vorsorge AG  
Vorsorgedienstleistungen  
LU, NW, OW, SZ, ZG, AG  
Bahnhofstrasse 3  
CH-6340 Baar  
t +41 58 442 26 20  
zentralschweiz@tellco.ch

**Zürich**

Tellco Vorsorge AG  
Vorsorgedienstleistungen  
ZH, AG  
Schützengasse 4  
CH-8001 Zürich  
t +41 58 442 26 00  
zurich@tellco.ch