

Pensionskasse SHP
Jahresbericht 2016



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



Jahresbericht 2016 des Stiftungsrates

Im Anlagebereich blicken wir auf ein eher durchwachsenes 2016 mit vielen Auf und Ab's an den Börsen zurück. Letztendlich erzielten wir eine Jahres-Rendite auf unseren Vermögensanlagen von +3.74%. Mit dieser Rendite liegt die SHP leicht über dem Durchschnitt der Schweizer Pensionskassen.

Die SHP hat im 2016 eine Asset Liability-Analyse (ALM) durchgeführt und wird, als Resultat aus dieser ALM-Studie, im 2017 ihre Anlagestrategie anpassen. Um die benötigte Sollrendite von jährlich um die 2% durchschnittlich längerfristig erreichen zu können, wird die SHP zukünftig eine etwas risikvollere Umsetzung ihrer Anlagen vornehmen müssen. Die Verantwortlichen werden aber nach wie vor stets ein Augenmerk darauf haben, den Sicherheits-Gedanken sowie die finanzielle Situation der SHP nie aus den Augen zu verlieren.

Die Altersguthaben der Aktiven im obligatorischen sowie überobligatorischen Bereich sind im Berichtsjahr mit dem vom Bundesrat für 2016 festgelegten BVG-Mindestsatz von 1.25% verzinst worden.

Der Deckungsgrad beträgt per 31.12.2016 105.24%, ist also leicht höher als Ende Vorjahr (104.15%). Dies nach der Bildung der erforderlichen gesetzlichen Rückstellungen, der Anwendung der neuen, aktualisierten technischen Grundlagen BVG2015 (Periodentafel) sowie einer weiteren Reduktion um 0.25% des technischen Zinssatzes für die Berechnung der Rentnerdeckungskapitalien auf neu 2.25%.

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 2017

Der Stiftungsrat



Markus Meyer
Präsident



Anneliese Seiler
Vizepräsidentin



Organisation

Stiftungsrat

Arbeitgebervertreter	Anneliese Seiler (Vizepräsidentin), Rheinfelden Christoph Gassner, Zofingen Malcolm Blaser, Hofstetten (bis 30.09.2016) Jeanine Luder, Wil (seit 1.10.2016)
Arbeitnehmervertreter	Markus Meyer (Präsident), Bad Zurzach Esther Frei Zürcher, Schönenwerd 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
UBS AG, Zürich	Aktien Schweiz, passiv
UBS AG, Zürich	Aktien Welt hedged, passiv
Schroders AG, Zürich	Obligationen Fremdwährungen hedged, aktiv
BlackRock AG, Zürich	Obligationen Fremdwährungen hedged, aktiv
Bank Vontobel, Zürich	Aktien Emerging Markets, aktiv
Dimensional, London	Aktien Emerging Markets, aktiv
Gresham, New York	Commodities hedged, aktiv
Aarg. Kantonalbank, Aarau	Immobilien Schweiz Indirektanlagen, aktiv
Swisscanto, Zürich	Immobilien Schweiz Indirektanlagen
UBS AG, Zürich	Immobilien Welt Indirekt hedged, passiv

Bilanz

	31.12.2016	31.12.2015
AKTIVEN		
Vermögensanlagen	1'048'617'245	958'977'589
Finanzanlagen	1'035'910'663	946'405'827
Liquidität	17'330'669	14'334'792
Obligationen CHF	326'086'719	323'493'667
Obligationen Fremdwährungen hedged	145'367'564	136'153'440
Aktien Schweiz	84'942'704	72'227'231
Aktien Welt hedged	176'264'770	149'919'769
Aktien Emerging Markets	42'017'758	31'259'500
Commodities hedged	26'347'932	20'579'443
Immobilien Schweiz	194'251'709	176'637'018
Immobilien Welt	23'300'838	21'800'967
Forderungen	12'706'582	12'571'762
Arbeitgeber	11'138'641	10'593'935
Verrechnungssteuern	1'567'811	1'977'488
Übrige	130	339
Aktive Rechnungsabgrenzung	14'945	37'342
Mobilien	1	1
TOTAL AKTIVEN	1'048'632'191	959'014'932

PASSIVEN

Verbindlichkeiten	34'389'107	17'130'455
Passive Rechnungsabgrenzung	116'021	148'262
Arbeitgeber-Beitragsreserven	1'549'626	1'398'470
Nicht-technische Rückstellungen	447'658	450'158
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	961'771'099	902'457'938
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	645'904'057	615'158'540
Vorsorgekapital Rentner	291'250'042	259'073'398
Technische Rückstellungen	24'617'000	28'226'000
Wertschwankungsreserven	50'358'680	37'429'649
TOTAL PASSIVEN	1'048'632'191	959'014'932

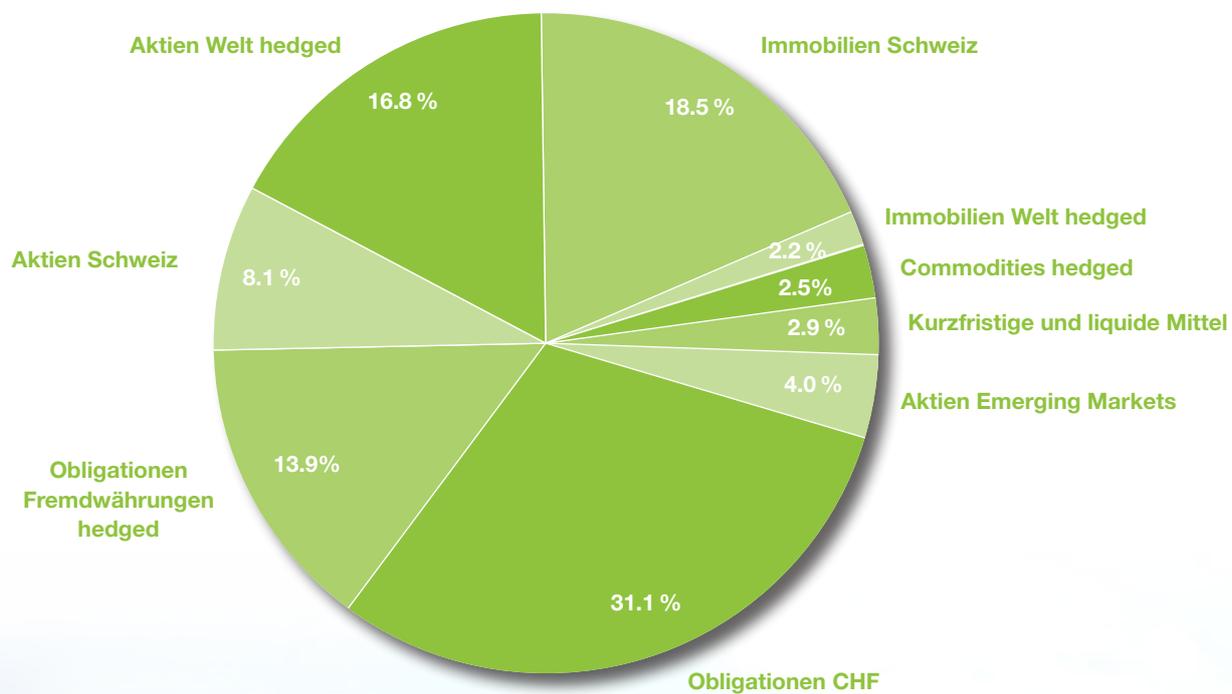
Betriebsrechnung

	2016	2015
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	71'560'771	69'159'019
Beiträge Arbeitnehmer	25'941'608	24'088'686
Beiträge Arbeitgeber	32'608'437	30'608'327
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	12'757'033	13'752'414
Übrige Einlagen	253'693	709'592
Eintrittsleistungen	79'994'421	62'827'136
Freizügigkeitsleistungen	76'365'141	59'559'609
Rückzahlungen WEF-Vorbezüge	416'906	803'402
Einzahlungen infolge Scheidung	3'212'374	2'464'125
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	151'555'192	131'986'155
Reglementarische Leistungen	-34'025'273	-27'782'005
Rentenzahlungen	-19'301'402	-17'823'705
Kapitalleistungen bei Pensionierung/Tod/Invalidität	-14'217'092	-9'595'820
Übrige reglementarische Leistungen	-506'779	-362'480
Ausserreglementarische Leistungen	-2'500	0
Austrittsleistungen	-77'708'714	-56'547'113
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-75'359'611	-55'036'190
Vorbezüge WEF	-1'803'807	-856'800
Vorbezüge Scheidung	-545'296	-654'123
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-111'736'487	-84'329'118
Bildung Vorsorgekapitalien, (nicht)technische Rückstellungen und AG-Beitragsreserven	-51'422'710	-67'968'842
Verzinsung Sparkapitalien	-8'039'107	-10'255'159
Versicherungsaufwand	-288'547	-265'980
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-19'931'659	-30'832'944
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	35'496'505	2'246'084
Nettoerfolg aus Vermögensanlage	39'789'249	6'279'153
Aufwand aus Vermögensverwaltung	-4'157'681	-3'889'528
Zinsen auf Austrittsleistungen	-135'063	-143'541
Verwaltungsaufwand	-2'635'815	-2'506'962
Allgemeine Verwaltung und Marketing	-1'509'169	-1'437'750
Makler- und Brokertätigkeit	-991'254	-947'262
Revisionsstelle, Experte, Aufsichtsbehörde	-135'392	-121'950
Aufwand(-) - / Ertrags(+)-überschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	12'929'031	-31'093'822
Auflösung(+)/Bildung(-) Wertschwankungsreserve	-12'929'031	31'093'822
Aufwand(-) - / Ertrags(+)-überschuss	0	0

Vermögensanlage

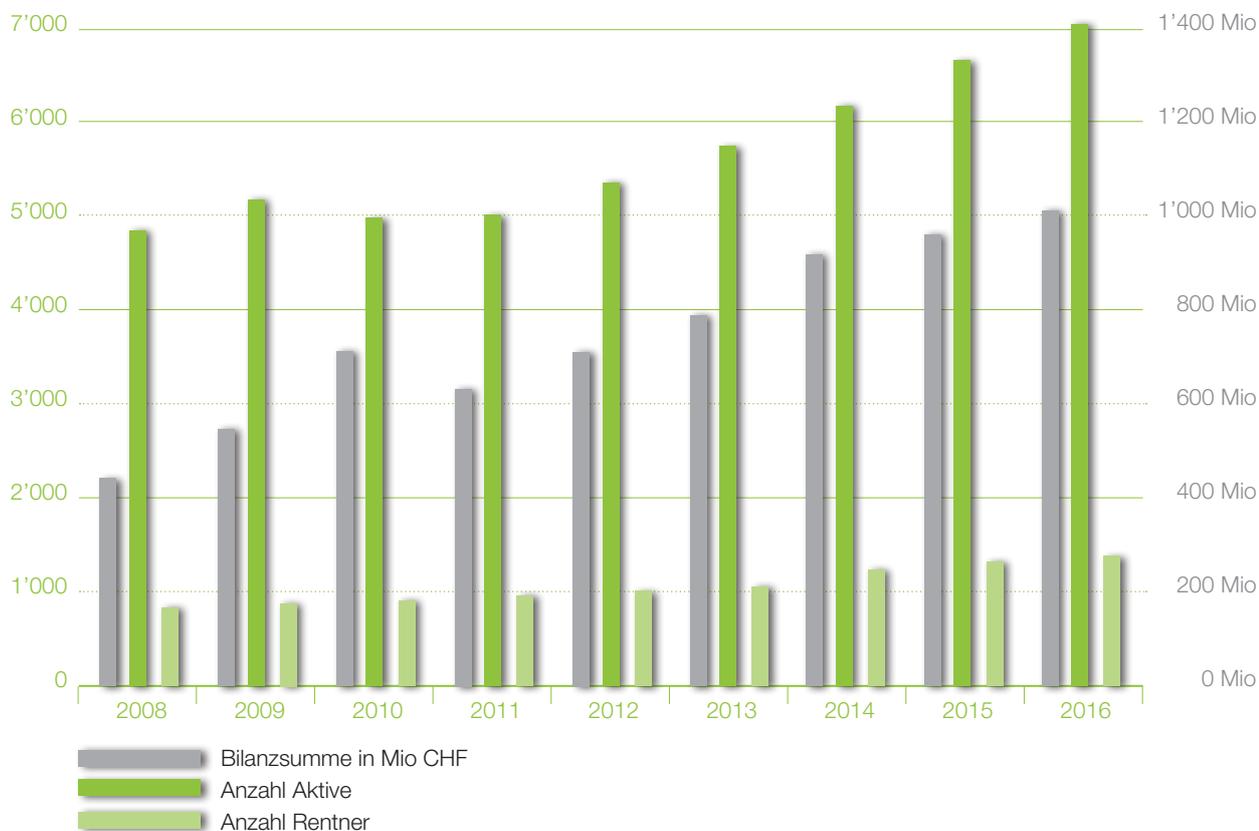
	Stand Portfolio 31.12.2016 in CHF	Anteil effektiv in %	Anteil 31.12.2015 in %	Anlage- strategie seit 1.11.13	Strategie- Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	30'037'251	2.9 %	2.8 %	0.0 %	0 - 10 %
Obligationen CHF	326'086'719	31.1 %	33.7 %	37.0 %	30 - 44 %
Obligationen Fremdwähr. hedged	145'367'564	13.9 %	14.2 %	15.0 %	11 - 19 %
davon Forderungen gem. Art. 53 Abs. 3 BVW2 *)	54'195'989	5.2 %	5.4 %		
Aktien Schweiz	84'942'704	8.1 %	7.5 %	7.0 %	4 - 10 %
Aktien Welt (hedged)	176'264'770	16.8 %	15.6 %	15.0 %	10 - 20 %
Aktien Emerging Markets	42'017'758	4.0 %	3.3 %	3.0 %	1 - 5 %
Opportunistische (traditionelle) Anlagen	-	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0 - 5 %
Commodities hedged *)	26'347'932	2.5 %	2.1 %	3.0 %	1 - 5 %
Opportunistische (alternative) Anlagen *)	-	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0 - 5 %
Immobilien Schweiz	194'251'709	18.5 %	18.4 %	18.0 %	13 - 23 %
Immobilien Welt	23'300'838	2.2 %	2.3 %	2.0 %	0 - 4 %
TOTAL VERMÖGENSANLAGEN	1'048'617'245	100.0 %	100 %	100.0 %	
Total Obligationen (Exkl. Forderungen gem. Art. 53 Abs. 3 BVW2 *)	417'258'294	39.8 %	42.5 %	52.0 %	
Total Fremdwährungen (nicht hedged)	42'017'758	4.0 %	3.3 %	5.0 %	1 - 14 %
Total Aktien	303'225'232	28.9 %	26.4 %	25.0 %	15 - 35 %
Total Alternative Anlagen (gesamthaft nach Art. 53 BVW2 *)	80'543'921	7.7 %	7.5 %	3.0 %	1 - 10 %
Total Opportunistische Anlagen	-	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0 - 5 %
Total Immobilien	217'552'547	20.7 %	20.7 %	20.0 %	13 - 27 %

Vermögensaufteilung per 31.12.2016

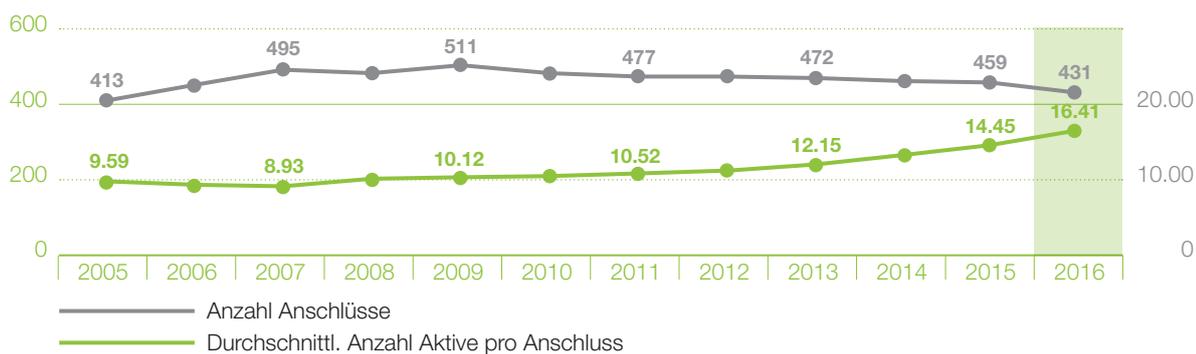


Versichertenbestand

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Aktive Versicherte	7'072	6'631	6'170	5'737
Frauen	5'475	5'146	4'798	4'407
Männer	1'597	1'485	1'372	1'330
Rentenbezüger	1'371	1'293	1'221	1'065
Altersrenten	1'072	1'006	943	814
Invalidenrenten	181	172	171	158
Partnerrenten	65	65	59	51
Kinderrenten	53	50	48	42



Anzahl angeschlossene Arbeitgeber 2005-2016



Kennzahlen

	2016	2015	2014	2013
Altersguthaben Aktive in Mio. CHF	645.9	615.2	573.0	536.0
davon BVG in Mio. CHF	271.0	252.6	231.2	210.3
Wertschriften-Performance	3.74%	0.32%	8.92%	3.53%
Deckungsgrad	105.24%	104.15%	108.31%	102.82%
Verzinsung Altersguthaben Aktive Beitragsprimat:				
obligatorischer BVG-Teil	1.25%	1.75%	1.75%	1.50%
überobligatorischer Teil	1.25%	1.75%	1.75%	1.50%
Technischer Zinssatz Rentner-DK	2.25%	2.50%	2.75%	3.00%
Technische Grundlagen Rentner-DK	BVG2015	BVG-2010	BVG-2010	BVG-2010
Verwaltungskosten pro Versicherte in CHF	180.0	183.3	198.7	191.3
Vermögensverwaltungskosten in % des Vermögens	0.165%	0.172%	0.160%	0.180%
Vermögensverwaltungskosten (inkl. TER-Kosten aus Kollektivanlagen) in % der kostentransparenten Anlagen	0.401%	0.411%	0.411%	0.364%



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