



BETRIEBSRECHNUNG

# BERUFliche VORSORGE 2018

ALLIANZ SUISSE  
LEBENSVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG

Allianz 



## Liebe Leserin, lieber Leser

Die finanzielle Sicherheit unserer Versicherten und der angeschlossenen Unternehmen ist unser grösstes Anliegen. Für Unternehmen, die die Garantien in der 2. Säule vollumfänglich der Allianz Suisse Lebensversicherungs-Gesellschaft übertragen, hat das Modell der Vollversicherung grossen Mehrwert. Die Risiken Alter, Tod, Invalidität sowie die Anlagerisiken werden bei der Vollversicherung vollumfänglich von der Allianz Suisse übernommen. Wir setzen alles daran, unseren Kunden trotz des anspruchsvollen Umfelds langfristig mit den Garantien der Vollversicherung zur Seite zu stehen.

Die Rahmenbedingungen auf dem Vorsorgemarkt waren 2018 unverändert anspruchsvoll: Die aufgrund des unveränderten hohen Umwandlungssatzes anhaltende Umverteilung zwischen den Generationen, der zu hohe BVG-Mindestzins und das anspruchsvolle Anlageumfeld mit nach wie vor tiefsten Zinsen stellen unser Vorsorgesystem vor grösste Herausforderungen. Im 2018 wurden die Rückstellungen für zukünftige Renten-Umwandlungssatzverluste um CHF 54 Mio. verstärkt und betragen CHF 297 Mio.. Wir haben die Herausforderungen im 2018 gemessen an den ungünstigen Rahmenbedingungen gut bewältigt und ziehen eine positive Bilanz.

Unsere Anlagestrategie fokussiert auf Sicherheit, Nachhaltigkeit sowie Diversifikation um die grösstmögliche Rendite zu erzielen. Diese Basis ermöglichte uns auch im 2018 eine sehr attraktive Überschussbeteiligung im Überobligatorium zu gewähren.

Grossen Wert setzen wir darauf, dass die Anlagen unserer Kundenvermögen ökologischen, sozialen und ethischen Standards entsprechen. Wir sind besonders stolz darauf, dass auch externe Nachhaltigkeitsexperten unsere Ausrichtung auf ökologische, soziale und Governance-Kriterien anerkennen und auszeichnen: Die Allianz Gruppe erreichte im 2018 im Dow Jones Sustainability Index (DJSI) den 1. Platz!

Um die Finanzierungslücken, die sich durch den viel zu hohen Mindestumwandlungssatz im BVG ergeben, abzufedern, braucht es – unabhängig vom Vorsorgemodell - dringend Lösungen auf politischer Ebene. Es gilt den hohen BVG-Renten-Umwandlungssatz anzupassen, um der systemfremden Umverteilung in der beruflichen Vorsorge entgegenzuwirken und das finanzielle Gleichgewicht unserer Vorsorgewerke in der 2. Säule zu sichern.

Unseren Kunden und Kundinnen danken wir für das entgegengebrachte Vertrauen, wir freuen uns auf eine weiterhin erfolgreiche Zusammenarbeit.

Monika Behr  
Leiterin Leben

# DIE BETRIEBSRECHNUNG BERUFLICHE VORSORGE 2018

Für die Versicherung der beruflichen Vorsorge im Schweizer Geschäft muss eine gesonderte jährliche Betriebsrechnung geführt werden. Diese zeigt die Erfolgsrechnung eines Unternehmens in diesem Tätigkeitsbereich auf. Alle Angaben basieren auf dem statutarischen Abschluss, welcher der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) unterbreitet wird. Die Betriebsrechnung erfüllt die Anforderungen der Offenlegung gegenüber den versicherten Vorsorgeeinrichtungen.

Der Gesamtertrag wird vorwiegend durch periodische Prämien, Einmalprämien und Kapitalerträge beeinflusst. Die Versicherungsleistungen enthalten sowohl die Leistungen für Alter, Tod und Invalidität als auch die Kapitalleistungen infolge von Freizügigkeit und Rückkauf.

## Erfolgsrechnung im Überblick

in Mio. CHF

	2018	2017	▲ abs	▲ %
<b>Ertrag</b>				
Gebuchte Brutto-Prämien	1'348.8	1'365.8	-16.9	-1%
Sparprämien	1'188.9	1'203.0	-14.1	-1%
Altersgutschriften	584.1	593.2	-9.2	-2%
Individuelle Einlagen infolge Dienst Eintritt, Einkauf, WEF oder Scheidung	501.9	486.2	15.7	3%
Eingebrachte Altersguthaben bei Vertragsübernahmen	91.1	109.3	-18.2	-17%
Einlagen für Alters- und Hinterbliebenenrenten	0.0	0.1	-0.1	-156%
Einlagen für Invaliden- und Invalidenkinderrenten	1.3	2.6	-1.3	-50%
Einlagen für Freizügigkeitspolizen	10.6	11.6	-1.0	-9%
Risikoprämien	108.7	110.2	-1.5	-1%
Kostenprämien	51.3	52.6	-1.3	-2%
Nettokapitalerträge	186.3	259.1	-72.9	-28%
Bruttokapitalerträgen	283.8	286.2	-2.4	1%
Flüssige Mittel	6.2	6.4	-0.2	-2%
Obligationen	145.0	170.3	-25.3	-15%
Liegenschaften	52.5	51.1	1.4	3%
Hypotheken	29.1	30.9	-1.8	-6%
Übrige Kapitalanlagen	51.0	27.5	23.5	85%
Ergebnis aus Veräusserungen	29.6	36.9	-7.3	-20%
Saldo aus Zu- und Abschreibungen	-58.2	-5.6	-52.7	949%
Währungsergebnis	-45.2	-35.4	-9.8	28%
Zinsaufwand	-2.6	-2.6	0.0	0%
Vermögensverwaltungskosten	-21.1	-20.4	-0.7	3%
Übriger Ertrag	0.1	0.0	0.0	26%
Rückversicherungsergebnis	-3.5	-3.7	0.2	-5%
<b>Gesamtertrag</b>	<b>1'531.7</b>	<b>1'621.3</b>	<b>-90</b>	<b>-6%</b>
<b>Aufwand</b>				
Versicherungsleistungen	1'526.8	1'322.9	203.9	15%
Leistungen infolge Alter	258.0	240.7	17.3	7%
Rentenleistungen	111.2	103.4	7.8	8%
Kapitalleistungen	146.8	137.3	9.6	7%
Leistungen infolge Tod und Invalidität	95.3	91.0	4.3	5%
Rentenleistungen	63.7	69.0	-5.2	-8%
Kapitalleistungen	31.6	22.0	9.6	44%
Individuelle Kapitalleistungen (FZL, WEF, Scheidung, FZP)	720.2	709.5	10.7	2%
Rückkaufwerte aus Vertragsauflösungen	445.0	272.6	172.4	63%
Leistungsbearbeitungsaufwendungen	8.3	9.2	-0.9	-10%
Veränderung versicherungstechnische Rückstellungen	-114.6	164.6	-279.2	-170%
Altersguthaben	-176.7	-11.4	-165.3	1'444%
Rückstellung für zukünftige Umwandlungssatzverluste	54.0	10.7	43.3	405%

	2018	2017	▲ abs	▲ %
Deckungskapital für laufende Alters- und Hinterbliebenenrenten	76.0	141.2	-65.2	-46%
Deckungskapital für laufende Invaliden- und Invalidenkinderrenten	-17.5	14.0	-31.5	-226%
Deckungskapital Freizügigkeitspolice	-30.9	-42.8	11.9	-28%
Deckungskapital übrige Deckungen	-0.8	1.3	-2.1	-165%
DK-Verstärkungen für Rentendeckungskapitalien und Freizügigkeitspolice	-6.5	6.0	-12.5	-208%
Rückstellung für eingetretene, noch nicht erledigte Versicherungsfälle (RBNS und IBNR)	-3.8	-1.3	-2.5	183%
Wertschwankungs- und Zinsgarantierückstellungen	71.0	51.0	20.0	39%
Teuerungsrückstellungen	-77.9	0.0	-77.9	
Übrige versicherungstechnische Rückstellungen	-1.4	-3.9	2.6	-65%
Zuweisung zum Überschussfonds	28.4	30.7	-2.2	-7%
Veränderung Prämienüberträge	0.0	0.0	0.0	
Abschluss- und Verwaltungskosten	54.9	59.8	-4.9	-8%
Übriger Aufwand	1.6	0.8	0.7	88%
Betriebsergebnis	34.6	42.5	-7.9	-19%
Gesamtaufwand	1'531.7	1'621.3	-89.6	-6%

## Erläuterungen zur Erfolgsrechnung

Die Prämieinnahmen sind 2018 in einem herausfordernden Umfeld um weniger als 1% auf CHF 1'348.8 Mio. gesunken. Die Nettokapitalerträge liegen vor allem aufgrund eines schlechteren Währungsergebnisses sowie niedrigerer Erträge aus Obligationen um CHF 72.2 Mio. unter dem Vorjahr.

Aufgrund einer höheren Anzahl von Vertragsrückkäufen sank das Deckungskapital gegenüber dem Vorjahr (CHF -150 Mio.). Dem wirkte die Bildung zusätzlicher Verstärkungen (CHF + 110

Mio.) entgegen, welche hauptsächlich für Wertschwankungen der Kapitalanlagen und zur Deckung zukünftiger Umwandlungssatzverluste bei Pensionierung erforderlich sind. Das Risikoergebnis weist eine Verbesserung gegenüber dem Vorjahr auf. Für eine stabile zukünftige Überschussbeteiligung wurden dem Überschussfonds CHF 28.4 Mio. zugewiesen.

## Bilanz im Überblick

in Mio. CHF

	2018	2017	▲ abs	▲ %
<b>Aktiven</b>				
Kapitalanlagen	11'271.0	11'065.7	205.3	2%
Flüssige Mittel	392.0	67.1	324.8	484%
Obligationen	6'230.7	7'150.1	-919.3	-13%
CHF	4'452.5	5'263.2	-810.7	-15%
FW	1'778.3	1'886.9	-108.6	-6%
Liegenschaften	1'507.0	1'387.9	119.1	9%
Hypotheken	1'704.4	1'676.6	27.8	2%
Aktien und Beteiligungen	631.2	557.8	73.4	13%
Alternative Kapitalanlagen	0.0	0.0	0.0	
Anteile an Anlagefonds	66.6	71.0	-4.4	-6%
Netto-Guthaben aus derivativen Finanzinstrumenten	5.6	20.1	-14.5	-72%
Übrige Kapitalanlagen	733.5	135.0	598.5	443%
Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten	8.4	4.3	4.1	95%
Übrige Aktiven	137.0	168.8	-31.9	-19%
Passive Rückversicherung	2.7	3.7	-1.0	-28%
<b>Total Aktiven</b>	<b>11'419.0</b>	<b>11'242.5</b>	<b>176.5</b>	<b>2%</b>
<b>Passiven</b>				
Versicherungstechnische Rückstellungen	10'214.3	10'329.0	-114.6	-1%
Altersguthaben	6'168.4	6'345.1	-176.7	-3%
Obligatorium	3'548.4	3'629.7	-81.3	-2%
Überobligatorium	2'620.1	2'715.4	-95.4	-4%
Rückstellung für zukünftige Rentenumwandlungsatzverluste	297.0	243.0	54.0	22%
Obligatorium	229.0	178.0	51.0	29%
Überobligatorium	68.0	65.0	3.0	5%
Deckungskapital für laufende Alters- und Hinterbliebenenrenten	1'852.0	1'776.0	76.0	4%
Obligatorium	1'115.8	1'064.2	51.6	5%
Überobligatorium	736.2	711.8	24.4	3%
Deckungskapital für laufende Invaliden- und Invalidenkinderrenten	625.6	643.2	-17.5	-3%
Obligatorium	389.6	405.0	-15.4	-4%
Überobligatorium	236.1	238.2	-2.1	-1%
Deckungskapital Freizügigkeitspolice	570.8	601.7	-30.9	-5%
Deckungskapital übrige Deckungen	9.9	10.7	-0.8	-8%
Verstärkungen für Rentendeckungskapitalien	359.5	387.0	-27.5	-7%
Rückstellung für eingetretene, noch nicht erledigte Versicherungsfälle (RBNS und IBNR)	101.5	105.3	-3.8	-4%
Rückstellungen für Zinsgarantien, Schaden- und Wertschwankungen	116.6	26.0	90.6	349%
Übrige versicherungstechnische Rückstellungen	0.0	0.0	0.0	
Teuerungsrückstellungen	113.0	190.9	-77.9	-41%
Stand Anfang Jahr	190.9	190.7	0.2	0%
Teuerungsprämien brutto	0.9	0.9	0.0	-2%
Kostenaufwand	-0.6	-0.6	0.0	-2%
Aufwand für teuerungsbedingte Erhöhungen der Risikorenten	-0.1	-0.1	-0.1	106%
Auflösung zugunsten Verstärkungen gem. Art. 149 Abs. 1 Bst. a	-67.5	0.0	-67.5	
Auflösung zugunsten Überschussfonds	-10.6	0.0	-10.6	
Bildung zusätzliche Teuerungsrückstellungen	0.0	0.0	0.0	
Überschussfonds	72.8	62.2	10.6	17%
Stand Anfang Jahr	62.2	60.9	1.2	2%
Verteilung an Vorsorgeeinrichtungen (Überschusszuweisung)	-17.8	-29.4	11.6	-39%
Überschussbeteiligung laufendes Jahr (Überschusszuweisung)	28.4	30.7	-2.2	-7%
Entnahme zur Deckung des Betriebsdefizits	0.0	0.0	0.0	
Valorisationskorrektur	0.0	0.0	0.0	
Prämienüberträge	0.0	0.0	0.0	
Gutgeschriebene Überschussanteile	0.0	0.0	0.0	
Übrige Passiven	1'131.9	851.4	280.6	33%
<b>Total Passiven</b>	<b>11'419.0</b>	<b>11'242.5</b>	<b>176.5</b>	<b>2%</b>

## Das Anlageportfolio der Allianz Suisse Kollektivleben im Detail

### ANLAGEPOLITIK DER ALLIANZ SUISSE

In der Vollversicherung tragen die angeschlossenen Unternehmen und deren Versicherte die Anlagerisiken nicht selbst. Die Allianz Suisse richtet ihre Anlagepolitik für die Vorsorgegelder unverändert auf die Erzielung einer langfristig attraktiven Rendite aus und geht dabei keine unnötigen Risiken ein, um die eingegangenen Verpflichtungen jederzeit erfüllen zu können.

Die Weltwirtschaft verlor 2018 an Schwung. Zusätzlich vergrösserten sich die Unterschiede in der konjunkturellen Dynamik der grossen Volkswirtschaften. Während in den USA 2018 die Leitzinsen durch die Zentralbank FED deutlich erhöht wurden, lässt eine Normalisierung der Zinsen in Europa und der Schweiz weiter auf sich warten. Die Kapitalmärkte wurden von grossen politischen und geopolitischen Unsicherheiten geprägt. Dies hatte eine merkliche Korrektur der Aktienmärkte in der zweiten Jahreshälfte zur Folge. In diesem sich im Jahresverlauf schnell ändernden Kapitalmarktumfeld konnte die Allianz Suisse eine Netto-Rendite auf Buchwerten nach Kosten von 1.67% erzielen. Gegenüber dem Vorjahr wurde das Finanzergebnis durch niedrigere Realisierungsgewinne im Rahmen der Steuerung der Kapitalanlagen, durch Abschreibungen auf Aktien und höhere Währungsabsicherungskosten belastet.

Die Kapitalanlagen bleiben weiterhin global diversifiziert, um dem Niedrigzinsumfeld in der Schweiz entgegenzuwirken. Unabhängig vom internationalen Engagement bilden

festverzinsliche Obligationen in Schweizer Franken den Schwerpunkt unserer Kapitalanlagen. Nachhaltigkeitsüberlegungen sind für uns als Investor von hoher Bedeutung als Verpflichtung gegenüber unserer Gesellschaft wie auch vor dem Hintergrund der Risiko- und Ertragssteuerung. Als grosser Investor wissen wir um unsere Verantwortung. Wir sind bestrebt, in allen Anlageklassen auf nachhaltige Art und Weise zu investieren und ESG-Faktoren (ökologische, soziale und Governance-Aspekte) zu berücksichtigen.

Durch Fertigstellung bestehender Projekte für Wohnliegenschaften an attraktiven Standorten in der Schweiz wurde das Immobilienportfolio weiter ausgebaut. So wurde auch im abgelaufenen Geschäftsjahr eine attraktive Rendite auf Immobilien erzielt. Das Hypothekenvolumen im von starker Konkurrenz geprägten Hypothekenmarkt wurde gegenüber dem Vorjahr gehalten.

Durch verschiedene Massnahmen wurde die Finanzkraft weiter erhöht. Damit ist die Allianz Suisse auch in Zukunft ein stabiler Partner und ermöglicht ihren Kunden, auf ein sicheres Einkommen im Alter zählen zu können.

### ASSET-ALLOKATION

	2018	2017
Kapitalanlagen		
Flüssige Mittel	3.5%	0.6%
Obligationen	55.3%	64.6%
CHF	39.5%	47.6%
FW	15.8%	17.1%
Liegenschaften	13.4%	12.5%
Hypotheken	15.1%	15.2%
Aktien und Beteiligungen	5.6%	5.0%
Alternative Kapitalanlagen	0.0%	0.0%
Anteile an Anlagefonds	0.6%	0.6%
Netto-Guthaben aus derivativen Finanzinstrumenten	0.0%	0.2%
Übrige Kapitalanlagen	6.5%	1.2%

## Der Überschussfonds

in Mio. CHF

	2018	2017	Δ abs	Δ %
Stand Anfang Jahr	62.2	60.9	1.2	2%
Verteilung an Vorsorgeeinrichtungen (Überschusszuteilung)	-17.8	-29.4	11.6	-39%
Überschussbeteiligung laufendes Jahr (Überschusszuweisung)	28.4	30.7	-2.2	-7%
Entnahme zur Deckung des Betriebsdefizits	0.0	0.0	0.0	
Valorisationskorrektur	0.0	0.0	0.0	
Stand Ende Jahr	72.8	62.2	10.6	17%

Der Überschussfonds ist den angeschlossenen Unternehmen zugewiesen und dient der Finanzierung zukünftiger Überschussbeteiligungen. Dadurch soll den Versicherten eine stabile Überschussbeteiligung gewährleistet werden. Mittels Zuweisung aus der Betriebsrechnung fließen weitere Gelder in den Überschussfonds. Die dem Fonds gutgeschriebenen Beträge kommen den Versicherten zu. Die jährliche Entnahme aus dem Überschussfonds ist gesetzlich begrenzt. Spätestens nach fünf Jahren müssen diese an die Versicherten weitergegeben werden. Die maximale Ausschüttung aus dem Überschussfonds darf pro Jahr nicht mehr als zwei Drittel betragen.

In der Regel werden die Überschussanteile dem Altersgut haben gutgeschrieben. Die individuelle Gutschrift ist auf dem Vorsorgeausweis des Versicherten ausgewiesen.

Im Jahr 2018 wurden dem Überschussfonds CHF 28.4 Mio. zugewiesen und CHF 17.8 Mio. den angeschlossenen Unternehmen respektive den Vorsorgewerken zugeteilt. Damit konnte den Versicherten auch im 2018 eine attraktive Gesamtverzinsung gewährt werden. In einem schwierigen Umfeld ist der Überschussfonds mit CHF 72.8 Mio. weiterhin solide dotiert, um auch in Zukunft eine marktkonforme Verzinsung sicherzustellen.

## Teuerungsrückstellungen

in Mio. CHF

	2018	2017	Δ abs	Δ %
Stand Anfang Jahr	190.9	190.7	0.2	0%
Teuerungsprämien brutto	0.9	0.9	0.0	-2%
Kostenaufwand	-0.6	-0.6	0.0	-2%
Aufwand für teuerungsbedingte Erhöhungen der Risikorenten	-0.1	-0.1	-0.1	106%
Auflösung zugunsten Verstärkungen gem. Art. 149 Abs. 1 Bst. a	-67.5	0.0	-67.5	
Auflösung zugunsten Überschussfonds	-10.6	0.0	-10.6	
Bildung zusätzliche Teuerungsrückstellungen	0.0	0.0	0.0	
Stand Ende Jahr	113.0	190.9	-77.9	-41%

## Versicherungstechnische Rückstellungen

Die versicherungstechnischen Rückstellungen reduzierten sich um CHF 114.6 Mio. auf CHF 10'214.3 Mio.. Der Hauptteil resultiert aus der Abnahme des Altersguthabens (-176.7 Mio.) und der Rückstellung für Freizügigkeitspolicen (-30.9 Mio.). Diese Abnahme wird kompensiert durch die Zunahme der Rückstellungen für Zinsgarantien, Schaden- und

Wertschwankungen (+90.6 Mio.) und der Rückstellung für zukünftige Rentenumwandlungssatzverluste (+54.0 Mio.), welche sich infolge der von uns regelmässig durchgeführten Überprüfung, ob die Rückstellungen für die Finanzierung der zukünftigen Verpflichtungen ausreichend sind, ergeben.

in Mio. CHF brutto

	2018	2017	▲ abs	▲ %
Versicherungstechnische Rückstellungen	10'214.3	10'329.0	-114.6	-1%
Altersguthaben	6'168.4	6'345.1	-176.7	-3%
Obligatorium	3'548.4	3'629.7	-81.3	-2%
Überobligatorium	2'620.1	2'715.4	-95.4	-4%
Rückstellung für zukünftige Rentenumwandlungssatzverluste	297.0	243.0	54.0	22%
Obligatorium	229.0	178.0	51.0	29%
Überobligatorium	68.0	65.0	3.0	5%
Deckungskapital für laufende Alters- und Hinterbliebenenrenten	1'852.0	1'776.0	76.0	4%
Obligatorium	1'115.8	1'064.2	51.6	5%
Überobligatorium	736.2	711.8	24.4	3%
Deckungskapital für laufende Invaliden- und Invalidenkinderrenten	625.6	643.2	-17.5	-3%
Obligatorium	389.6	405.0	-15.4	-4%
Überobligatorium	236.1	238.2	-2.1	-1%
Deckungskapital Freizügigkeitspolicen	570.8	601.7	-30.9	-5%
Deckungskapital übrige Deckungen	9.9	10.7	-0.8	-8%
Verstärkungen für Rentendeckungskapitalien	359.5	387.0	-27.5	-7%
Rückstellung für eingetretene, noch nicht erledigte Versicherungsfälle (RBNS und IBNR)	101.5	105.3	-3.8	-4%
Rückstellungen für Zinsgarantien, Schaden- und Wertschwankungen	116.6	26.0	90.6	349%
Übrige versicherungstechnische Rückstellungen	0.0	0.0	0.0	
Teuerungsrückstellungen	113.0	190.9	-77.9	-41%



## Der Nachweis zur Einhaltung der Mindestquote

Durch die Mindestquote (Legal Quote) wird dem Versicherten eine angemessene Beteiligung am Gewinn der Versicherungsgesellschaft garantiert. Gemäss den gesetzlichen Bestimmungen sind mindestens 90% der Erträge in Form von Versicherungsleistungen, Reserveverstärkungen oder Zuweisungen an den Überschussfonds zu Gunsten der Versicherten zu verwenden.

Im Geschäft der beruflichen Vorsorge erfolgt eine Aufteilung nach den Prozessen Sparen, Risiko und Kosten. Die Erträge werden zunächst zur Finanzierung der dem jeweiligen Prozess zugeordneten Aufwendungen verwendet. Ein allfällig verbleibender Ertrag wird zur Bildung von Reserveverstärkungen, zur nachhaltigen Sicherung der Leistungsversprechen und zur Äufnung des Überschussfonds verwendet.

### MINDESTQUOTE UNTERSTELLT

in Mio. CHF

	Total BV				Mindestquote unterstellt			
	2018	2017	▲ abs	▲ %	2018	2017	▲ abs	▲ %
Summe der Ertragskomponenten	346.2	421.9	-75.7	-18%	344.4	418.1	-73.7	-18%
Sparprozess (Kapitalanlageertrag)	186.3	259.1	-72.9	-28%	184.3	255.4	-71.0	-28%
Risikoprozess (Risikoprämien)	108.7	110.2	-1.5	-1%	108.8	110.2	-1.3	-1%
Kostenprozess (Kostenprämien)	51.3	52.6	-1.3	-2%	51.3	52.5	-1.3	-2%
Summe der Aufwendungen	-251.1	-283.7	32.5	-11%	-247.0	-277.1	30.1	-11%
Sparprozess (v.a. technische Verzinsung)	-157.9	-156.5	-1.4	1%	-152.2	-150.8	-1.3	1%
Risikoprozess (v.a. Todesfall- und Invaliditätsleistungen)	-37.2	-69.4	32.3	-46%	-38.9	-69.1	30.2	-44%
Kostenprozess (v.a. Verwaltungskosten)	-56.1	-57.7	1.6	-3%	-56.0	-57.2	1.2	-2%
Bruttoergebnis der Betriebsrechnung	95.1	138.3	-43.2	-31%	97.4	141.0	-43.6	-31%
Bildung und Auflösung technischer Rückstellungen	-32.0	-65.1	33.0	-51%	-35.2	-68.6	33.4	-49%
Im Sparprozess	-44.0	-66.7	22.7	-34%	-46.5	-70.0	23.5	-34%
Langlebigkeitsrisiko	13.5	-5.0	18.5	-370%	12.5	-4.0	16.5	-413%
Deckungslücken bei Rentenumwandlung	-54.0	-10.7	-43.3	405%	-54.0	-10.5	-43.5	414%
Zinsgarantien	21.0	-47.0	68.0	-145%	18.5	-55.5	74.0	-133%
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen	67.5	0.0	67.5		67.5	0.0	67.5	
Wertschwankungen Kapitalanlagen	-92.0	-4.0	-88.0	2'200%	-91.0	0.0	-91.0	
Im Risikoprozess	1.4	1.6	-0.2	-15%	1.1	1.4	-0.3	-21%
Gemeldete, noch nicht erledigte Versicherungsfälle	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	
Eingetretene, noch nicht gemeldete Versicherungsfälle	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	
Schadenschwankungen	1.4	1.6	-0.2	-15%	1.1	1.4	-0.3	-21%
Tarifumstellungen und Tarifsanierungen	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	
Bildung zusätzliche Teuerungsrückstellungen	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Überschussfonds	10.6	0.0	10.6		10.2	0.0	10.2	
Kosten für zusätzlich aufgenommenes Risikokapital	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	
Zuweisung an den Überschussfonds	-28.4	-30.7	2.2	-7%	-27.7	-30.6	2.8	-9%
Ergebnis der Betriebsrechnung	34.6	42.5	-7.9	-19%	34.4	41.8	-7.4	-18%
Ausschüttungsquote	90.0%	89.9%			90.0%	90.0%		
Mindestquote					90%	90%		

**MINDESTQUOTE NICHT UNTERSTELLT**

in Mio. CHF

	Total BV		Total BV		Mindestquote nicht unterstellt			
	2018	2017	▲ abs	▲ %	2018	2017	▲ abs	▲ %
Summe der Ertragskomponenten	346.2	421.9	-75.7	-18%	1.8	3.9	-2.0	-53%
Sparprozess (Kapitalanlageertrag)	186.3	259.1	-72.9	-28%	1.9	3.8	-1.8	-49%
Risikoprozess (Risikoprämien)	108.7	110.2	-1.5	-1%	-0.1	0.1	-0.2	-244%
Kostenprozess (Kostenprämien)	51.3	52.6	-1.3	-2%	0.0	0.0	0.0	-248%
Summe der Aufwendungen	-251.1	-283.7	32.5	-11%	-4.1	-6.6	2.4	-37%
Sparprozess (v.a. technische Verzinsung)	-157.9	-156.5	-1.4	1%	-5.8	-5.7	-0.1	2%
Risikoprozess (v.a. Todesfall- und Invaliditätsleistungen)	-37.2	-69.4	32.3	-46%	1.7	-0.3	2.0	-599%
Kostenprozess (v.a. Verwaltungskosten)	-56.1	-57.7	1.6	-3%	0.0	-0.5	0.5	-91%
Bruttoergebnis der Betriebsrechnung	95.1	138.3	-43.2	-31%	-2.3	-2.7	0.4	-15%
Bildung und Auflösung technischer Rückstellungen	-32.0	-65.1	33.0	-51%	3.2	3.5	-0.4	-10%
Im Sparprozess	-44.0	-66.7	22.7	-34%	2.5	3.3	-0.8	-24%
Langlebigkeitsrisiko	13.5	-5.0	18.5	-370%	1.0	-1.0	2.0	-200%
Deckungslücken bei Rentenumwandlung	-54.0	-10.7	-43.3	405%	0.0	-0.2	0.2	-100%
Zinsgarantien	21.0	-47.0	68.0	-145%	2.5	8.5	-6.0	-71%
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen	67.5	0.0	67.5		0.0	0.0	0.0	
Wertschwankungen Kapitalanlagen	-92.0	-4.0	-88.0	2'200%	-1.0	-4.0	3.0	-75%
Im Risikoprozess	1.4	1.6	-0.2	-15%	0.3	0.2	0.1	25%
Gemeldete, noch nicht erledigte Versicherungsfälle	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	
Eingetretene, noch nicht gemeldete Versicherungsfälle	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	
Schadenschwankungen	1.4	1.6	-0.2	-15%	0.3	0.2	0.1	25%
Tarifumstellungen und Tarifsanierungen	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	
Bildung zusätzliche Teuerungsrückstellungen	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Überschussfonds	10.6	0.0	10.6		0.4	0.0	0.4	
Kosten für zusätzlich aufgenommenes Risikokapital	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	
Zuweisung an den Überschussfonds	-28.4	-30.7	2.2	-7%	-0.7	-0.1	-0.6	603%
<b>Ergebnis der Betriebsrechnung</b>	<b>34.6</b>	<b>42.5</b>	<b>-7.9</b>	<b>-19%</b>	<b>0.2</b>	<b>0.7</b>	<b>-0.6</b>	<b>-75%</b>
Ausschüttungsquote	90.0%	89.9%			90.0%	80.9%		
Mindestquote								

Im Geschäftsjahr 2018 verwendete die Allianz Suisse im Bestand "Mindestquote unterstellt" insgesamt 90% der Erträge zugunsten der Versicherten.

Prozess	Ertrag	Aufwand
Sparprozess	Nettokapitalertrag	Verzinsung der Altersguthaben und Deckungskapitalien für laufende Renten, Umwandlung des Altersguthabens in Altersrenten
Risikoprozess	Risikoprämie	Auszahlung von Invaliditäts- und Hinterlasseneleistungen, Bildung von Deckungskapitalien für neu entstehende Renten
Kostenprozess	Kostenprämie	Dienstleistungen im Rahmen der Verwaltung von Vorsorge- und Versicherungslösungen und der Kundenberatung

## Rekapitulation des Betriebsergebnisses

in Mio. CHF

	2018	2018	2017	2017
	Ergebnis	Anteil am Gesamtertrag	Ergebnis	Anteil am Gesamtertrag
Anteil des der Mindestquote unterstellten Geschäfts	34.4	10.0%	41.8	10.0%
Anteil des der Mindestquote nicht unterstellten Geschäfts	0.2	10.0%	0.7	19.1%
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>34.6</b>	<b>10.0%</b>	<b>42.5</b>	<b>10.1%</b>

## Kennzahlen

Aufgrund der Suche nach Sicherheit in einem stärker schwankenden Kapitalmarktumfeld bewegten sich die Renditen risikoarmer Anlagen in der Schweiz zum Jahresende 2018 wieder in Richtung der Jahrestiefststände, womit sie unter dem Niveau von 2017 lagen. Tiefere Realisierungsgewinne infolge geringerer Verkäufe, Abschreibungen auf Aktien und höhere Absicherungskosten auf Fremdwährungsanleihen belasteten das Finanzergebnis, das um -70 Basispunkte mit 1.67% gegenüber dem Vorjahr niedriger ausfällt. Der Rückgang der Bewertungsreserven auf festverzinsliche Wertpapiere und Aktien wurde zu einem

geringen Teil durch Wertsteigerungen bei Immobilien kompensiert.

Der Betriebsaufwand sank gegenüber dem Vorjahr um CHF 5.8 Mio. auf CHF 62.8 Mio.. Die Anzahl der Versicherten nahm 2018 um 1% auf 144'937 ab, wobei dem Rückgang bei den Freizügigkeitspolice und den Aktiven eine minimale Zunahme bei den Rentnern gegenübersteht.

## KENNZAHLEN

in Mio. CHF

	2018	2017	▲ abs	▲ %	
Überschussfonds	72.8	62.2	10.6	17%	
gebundener Teil	17.7	24.6	-6.9	-28%	
freier Teil	55.1	37.6	17.5	47%	
	2018	2017	▲ abs	▲ %	
Nettokapitalerträge	186.3	259.1	-72.9	-28%	
Bruttokapitalerträge	207.3	279.5	-72.2	-26%	
Vermögensverwaltungskosten	-21.1	-20.4	-0.7	3%	
	2018	2017	▲ abs	▲ %	2016
Kapitalanlagen und stille Reserven					
Buchwert der Kapitalanlagen	11'271.0	11'065.7	205.3	2%	10'841.2
Marktwert der Kapitalanlagen	12'435.1	12'449.6	-14.5	0%	12'172.3
Stille Reserven	1'164.1	1'383.9	-219.8	-16%	1'331.1
	2018	2017	▲ abs	▲ %	
Rendite auf Buchwerten und Performance auf Marktwerten					
Netto-Rendite auf Buchwerten	1.67%	2.37%	-0.70%	-30%	
Netto-Performance auf Marktwerten	-0.27%	2.53%	-2.80%	-111%	
Brutto-Rendite auf Buchwerten	1.86%	2.55%	-0.70%	-27%	
Brutto-Performance auf Marktwerten	-0.10%	2.70%	-2.80%	-104%	
	2018	2017	▲ abs	▲ %	
Zins- und Umwandlungssätze					
Technischer Zinssatz für die Bewertung der Rentenverpflichtungen	1.01%	1.09%	-0.09%	-8%	
Zinssatz für die Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben	0.25%	0.25%	0.00%	0%	
Rentenumwandlungssatz im Überobligatorium für Männer im Schlussalter 65 bei Vollversicherung	5.32%	5.56%	-0.25%	-4%	
Rentenumwandlungssatz im Überobligatorium für Frauen im Schlussalter 64 bei Vollversicherung	5.21%	5.31%	-0.10%	-2%	
	2018	2017	▲ abs	▲ %	
Anzahl Versicherte per 31.12 .	144'937	147'010	-2'073.0	-1%	
Anzahl aktive Versicherte	84'781	85'265.0	-484.0	-1%	
Anzahl Vollversicherte	79'120	79'564.0	-444.0	-1%	
Anzahl übrige aktive Versicherte	5'661	5'701.0	-40.0	-1%	
Anzahl Rentenbezüger	12'703	12'588.0	115.0	1%	
Anzahl Freizügigkeitspolice	47'453	49'157.0	-1'704.0	-3%	
	2018	2017	▲ abs	▲ %	
Kostenprämien gegliedert nach Kostenträgern					
Total Kostenprämien	51.3	52.6	-1.3	-2%	
pro Kopf (in CHF)	354	357	-3.8	-1%	
Kostenprämien aktive Versicherte	49.7	50.8	-1.2	-2%	
pro Kopf (in CHF)	586	596	-10.5	-2%	
Kostenprämien Freizügigkeitspolice	1.6	1.7	-0.1	-7%	
pro Kopf (in CHF)	34	35	-1.2	-4%	
Übrige Kostenprämien	0.0	0.0	0.0	17.3%	

	2018	2017	▲ abs	▲ %
<b>Betriebsaufwand gegliedert nach Kostenträgern</b>				
Total Betriebsaufwand	62.8	68.6	-5.8	-8%
pro Kopf (in CHF)	433	467	-33.4	-7%
Betriebsaufwand aktive Versicherte	46.2	52.2	-6.0	-11%
pro Kopf (in CHF)	545	612	-67.3	-11%
Betriebsaufwand Rentenbezüger	8.7	9.2	-0.5	-5%
pro Kopf (in CHF)	684	727	-43.6	-6%
Betriebsaufwand Freizügigkeitspolice	7.9	7.3	0.7	9%
pro Kopf (in CHF)	167	148	19.1	13%
Betriebsaufwand für übrige Kostenträger	0.0	0.0	0.0	

	2018	2017	▲ abs	▲ %
<b>Betriebsaufwand gegliedert nach Kostenstellen</b>				
Total Betriebsaufwand	62.8	68.6	-5.8	-8%
Abschluss- und Verwaltungskosten	54.9	59.8	-4.9	-8%
Abschlussaufwendungen	29.3	31.3	-2.0	-6%
an Broker und Makler	5.5	5.5	0.0	0%
an eigenen Aussendienst	5.0	7.2	-2.2	-30%
übrige	18.7	18.6	0.2	1%
Aufwendungen für Marketing und Werbung	3.0	4.7	-1.7	-37%
Aufwendungen für die allgemeine Verwaltung	22.6	23.8	-1.2	-5%
Leistungsbearbeitungsaufwendungen	8.3	9.2	-0.9	-10%
Anteil Rückversicherer am Betriebsaufwand	-0.4	-0.4	0.0	2%

	2018	2017	▲ abs	▲ %
<b>Marktwert Kapitalanlagen</b>				
Marktwert Kapitalanlagen	12'435.1	12'449.6	-14.5	0%
Quote	100.0%	100.0%	0.0	0%
Direkte Kapitalanlagen	12'348.0	12'351.5	-3.4	0%
Quote	99.3%	99.2%	0.0	0%
Ein- und mehrstufige kollektive Kapitalanlagen	87.1	98.2	-11.0	-11%
Quote	0.7%	0.8%	0.0	-11%
Nicht kostentransparente Kapitalanlagen	0.0	0.0	0.0	
Quote	0.0%	0.0%	0.0	

## Vermögensverwaltungskosten

Für die volle Kostentransparenz bezüglich der Vermögensverwaltungskosten werden im folgenden Schema die gesamten Kosten für die Kapitalanlagen gezeigt, die entsprechend der Rechnungslegungsvorschriften je nach Art in unterschiedlicher Weise behandelt werden.

Bei Kapitalanlagen von CHF 12.4 Mrd. und Vermögensverwaltungskosten von CHF 21.1 Mio. (0.17%) profitieren die Versicherten weiterhin von den günstigen Konditionen der institutionalisierten Kapitalanlage im Allianz Konzern.

in Mio. CHF

	2018	2017	▲ abs	▲ %
<b>Vermögensverwaltungskosten (netto gemäss Betriebsrechnung BV)</b>				
Vermögensverwaltungskosten (brutto gemäss OAK-Schema)	21.1	20.4	0.7	3%
TER-Kosten	47.7	39.9	7.8	20%
Direkte Kapitalanlagen	37.6	30.4	7.2	24%
Direkte Kapitalanlagen	37.2	30.1	7.2	24%
Ein- und mehrstufige Kapitalanlagen (Kostenkennzahl)	0.3	0.3	0.1	21%
TTC-Kosten	1.0	1.5	-0.5	-32%
SC-Kosten	9.1	8.1	1.1	13%
Aktivierete Kosten	-4.7	-4.0	-0.8	19%
Unterhalts- und Instandhaltungskosten Liegenschaften	-21.9	-15.6	-6.3	41%

**Allianz Suisse Lebensversicherungs-Gesellschaft AG**  
Postfach, CH-8010 Zürich

Tel. +41 58 358 71 11  
Fax +41 58 358 40 42

[contact@allianz.ch](mailto:contact@allianz.ch)  
[allianz.ch](http://allianz.ch)