

Jahresrechnung 2016

Columna Sammelstiftung Group Invest, Winterthur

Die Jahresrechnung der Columna Sammelstiftung Group Invest, Winterthur wird in deutscher, französischer und italienischer Sprache publiziert. Sollte die französische oder die italienische Übersetzung vom deutschen Originaltext abweichen, ist die deutsche Fassung verbindlich.



KPMG AG

Audit

Badenerstrasse 172
CH-8004 Zürich

Postfach 1872
CH-8026 Zürich

Telefon +41 58 249 31 31
Telefax +41 58 249 44 06
Internet www.kpmg.ch

Bericht der Revisionsstelle an den Stiftungsrat der

Columna Sammelstiftung Group Invest, Winterthur in Winterthur

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Columna Sammelstiftung Group Invest, Winterthur bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, für das am 31. Dezember 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat neben der Revisionsstelle einen Experten für berufliche Vorsorge. Dieser prüft periodisch, ob die Vorsorgeeinrichtung Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen. Für die für versicherungstechnische Risiken notwendigen Rückstellungen ist der aktuelle Bericht des Experten für berufliche Vorsorge nach Artikel 52e Absatz 1 BVG in Verbindung mit Artikel 48 BVV 2 massgebend.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 52b BVG) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Ferner haben wir die weiteren in Art. 52c Abs. 1 BVG und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen. Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG



Erich Meier
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



Christoph Vonder Mühl
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 20. Juni 2017

Jahresrechnung

Bilanz

in CHF	Index Anhang	31.12.2016	31.12.2015
Aktiven			
Vermögensanlagen		1'647'685'311.38	1'263'475'366.32
Flüssige Mittel		38'832'450.44	182'997'314.67
Forderungen	7.1.1	7'421'687.86	4'806'573.15
Guthaben bei AXA Leben AG	7.1.2	3'643'982.18	4'528'376.66
Wertschriften		1'590'155'706.72	1'066'074'654.48
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	6.10.1	7'694'584.18	5'092'247.36
./. Delkrederere		-63'100.00	-23'800.00
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.1.3	1'726'455.71	1'925'235.29
Aktiven aus Versicherungsverträgen	5.2	275'380'432.65	276'898'161.00
Total Aktiven		1'924'792'199.74	1'542'298'762.61
Passiven			
Verbindlichkeiten		69'812'865.37	185'070'220.46
Freizügigkeitsleistungen, Kapitalien	7.2.1	68'131'605.81	182'931'461.01
Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG	7.2.2	8'025.50	14'881.95
Andere Verbindlichkeiten	7.2.3	1'673'234.06	2'123'877.50
Passive Rechnungsabgrenzung	7.2.4	903'517.10	481'082.43
Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.10.2	19'202'691.95	12'679'081.30
Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		19'202'691.95	12'679'081.30
Nicht-technische Rückstellungen		0.00	0.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		1'456'661'274.24	985'231'198.87
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3.1	1'315'028'094.12	920'577'514.30
Vorsorgekapital Rentner	5.5.1	104'543'321.12	32'374'475.57
Technische Rückstellungen	5.6	37'089'859.00	32'279'209.00
Passiven aus Versicherungsverträgen	5.2	275'380'432.65	276'898'161.00
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3.2	14'527'023.65	15'967'503.00
Vorsorgekapital Rentner	5.5.2	260'853'409.00	260'930'658.00
Wertschwankungsreserve	6.3	84'548'160.32	58'575'545.61
Freie Mittel Vorsorgewerke		18'283'258.11	23'363'472.94
Freie Mittel zu Beginn der Periode		23'363'472.94	16'461'545.58
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		8'693'466.76	8'859'049.21
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)		-13'773'681.59	-1'957'121.85
Freie Mittel Stiftung		0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	21'847'389.70
Ertrags-/Aufwandüberschuss Stiftung		0.00	-21'847'389.70
Total Passiven		1'924'792'199.74	1'542'298'762.61

Betriebsrechnung

in CHF	Index Anhang	2016	2015
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		175'931'859.36	99'499'829.58
Beiträge Arbeitnehmer	7.3.1	54'558'391.50	36'192'691.20
Beiträge Arbeitgeber	7.3.1	70'623'729.62	46'534'802.75
davon Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung	6.10.2	-5'243'382.52	-3'573'027.35
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		42'813'161.89	12'940'372.38
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.10.2	12'510'478.92	6'941'894.05
Zuschüsse Sicherheitsfonds		669'479.95	463'096.55
Eintrittsleistungen		530'164'608.45	302'573'465.79
Freizügigkeitseinlagen		518'447'532.62	291'410'871.69
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	7.3.2	9'615'246.73	9'226'569.25
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		2'101'829.10	1'936'024.85
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		706'096'467.81	402'073'295.37
Reglementarische Leistungen		-58'083'890.25	-43'646'585.60
Altersrenten	7.3.3	-17'611'961.90	-14'792'019.20
Hinterlassenenrenten	7.3.4	-2'155'848.35	-1'884'085.40
Invalidenrenten		-4'834'871.75	-4'435'167.65
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-28'351'224.55	-18'734'335.55
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-5'129'983.70	-3'800'977.80
Austrittsleistungen		-206'434'644.78	-100'039'641.89
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-198'098'517.16	-94'527'284.25
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	7.3.2	-745'079.97	-367'520.04
Übertragung Arbeitgeber-Beitragsreserven bei Abgängen von Vorsorgewerken	6.10.2	-408'015.40	-329'108.90
Vorbezüge WEF/Scheidung	7.3.5	-7'183'032.25	-4'815'728.70
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-264'518'535.03	-143'686'227.49
Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-485'129'424.43	-303'822'485.93
Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Netto)		-377'330'625.40	-231'252'931.99
Bildung Vorsorgekapital Rentner (Netto)	5.5	-72'091'596.55	-26'203'208.74
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen	7.3.2	-8'693'466.76	-8'859'049.21
Bildung technische Rückstellungen	5.6	-4'810'650.00	-19'607'290.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte		-15'679'475.07	-14'860'248.19
Bildung Arbeitgeber-Beitragsreserven		-6'523'610.65	-3'039'757.80

in CHF	Index Anhang	2016	2015
Ertrag aus Versicherungsleistungen		30'142'102.30	29'657'083.90
Versicherungsleistungen	7.3.6	30'115'797.05	28'602'145.00
Überschussanteile aus Versicherungen	5.7	26'305.25	1'054'938.90
Versicherungsaufwand		-32'133'729.30	-22'142'217.50
Sparprämien		-609'828.80	-661'494.20
Risikoprämien		-18'986'464.15	-13'085'204.40
Kostenprämien	7.3.7	-5'647'289.30	-3'838'817.30
Einmaleinlagen an Versicherungen		-6'399'401.60	-4'235'935.80
Beiträge an Sicherheitsfonds		-490'745.45	-320'765.80
Veränderung Aktiven aus Versicherungsverträgen	5.2	-1'517'728.35	-4'418'492.20
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-47'060'847.00	-42'339'043.85
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.8	59'514'805.93	7'691'443.60
Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)	7.3.8	-618'376.12	-185'538.37
Zinsertrag aus Guthaben bei AXA Leben AG	7.3.9	366'138.26	220'029.15
Wertschriftenerfolg		69'945'323.92	14'883'695.09
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.9.1	-9'804'182.73	-7'117'546.21
Zinsen auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern		82'228.72	37'604.06
Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG	7.3.10	-401'678.72	-272'516.51
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen		-414'724.55	-243'605.81
Zinsertrag auf erhaltenen Versicherungsleistungen		180.35	27'403.20
Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen		359'896.80	341'919.00
Sonstiger Ertrag		152'199.46	50'598.53
Übrige Erträge	7.3.11	152'199.46	50'598.53
Sonstiger Aufwand	7.3.12	-53'756.21	-32'906.80
Verwaltungsaufwand	7.3.7	-353'469.06	-249'870.15
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-213'952.20	-123'337.40
Kosten für die Revisionsstelle		-72'036.00	-71'928.00
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge		-28'371.60	-23'466.25
Kosten für die Aufsichtsbehörden		-39'109.26	-31'138.50
Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve		12'198'933.12	-34'879'778.67
Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve		-25'972'614.71	11'075'267.12
Aufwandüberschuss		-13'773'681.59	-23'804'511.55
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)	7.3.13	-13'773'681.59	-1'957'121.85
Ertrags-/Aufwandüberschuss Stiftung	7.3.14	0.00	-21'847'389.70

Anhang

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Am 15. März 1984 errichtete die Schweizerische Volksbank unter dem Namen COLUMNA-Sammelstiftung der Schweizerischen Volksbank für die berufliche Vorsorge (2. Säule) eine Stiftung im Sinne der Art. 80ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches. Der Name der Stifterin lautet heute Credit Suisse (Schweiz) AG. Der Name der Stiftung lautet heute Columna Sammelstiftung Group Invest, Winterthur (UID: CHE-109.792.075 HR).

Die Stiftung hat ihren Sitz in Winterthur. Sie ist im Gebiet der ganzen Schweiz tätig.

Die Stiftung bezweckt die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge. Sie schützt die Arbeitnehmer und Arbeitgeber der ihr angeschlossenen Unternehmen nach Massgabe ihrer Reglemente gegen die wirtschaftlichen Folgen des Erwerbsausfalles infolge von Alter, Tod und Invalidität. Sie erbringt Leistungen nach den Vorschriften über die obligatorische berufliche Vorsorge und bietet auch Vorsorgepläne an, welche die Minimalvorschriften des Gesetzes übersteigen oder nur ausser-obligatorische Leistungen umfassen.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist im Register für die berufliche Vorsorge des Kantons Zürich unter der Ordnungsnummer ZH.1432 eingetragen und entrichtet dem Sicherheitsfonds Beiträge.

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

	Ausgabe	Neue Ausgabe per
Stiftungsurkunde	2016	2017
Organisationsreglement	01.01.2016	
Vorsorgereglement / Vorsorgepläne		
- BVG Basis	01.01.2016	01.01.2017
- Zusatzvorsorge	01.01.2016	01.01.2017
Regulativ Wohneigentumsförderung	01.01.2013	01.01.2017
Anlagereglement	01.01.2015	
Anhang 1	01.07.2015	
Anhänge 2 und 3	01.01.2015	
Wahlreglement des Stiftungsrates	01.07.2014	01.01.2017
Reglement Überschussbeteiligung	07.11.2008	
Geschäftsreglement des Stiftungsrates	01.01.2015	
Reglement Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken	01.06.2014	01.12.2016
Reglement Teilliquidation Sammelstiftung	01.06.2014	
Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven	31.12.2016	
Kostenreglement	01.01.2013	01.01.2017

1.4 Oberstes Organ, Zeichnungsberechtigung und Geschäftsführung

Stiftungsrat

Mitglieder	Funktion	Amts-dauer	Arbeitgeber-/ Arbeitnehmervertretung
Hans Rudolf Haefeli	Präsident	2013 - 2016	AG
Cyril Grandjean (seit 08.02.2016)		2016	AG
Ivo Nater		2013 - 2016	AG
Evelyne Moser		2013 - 2016	AN
Niklaus Neddermann (bis 30.04.2016)		2013 - 2016	AN
Max Rüegg		2013 - 2016	AN

Im Herbst 2016 wurde die Gesamterneuerungswahl des Stiftungsrates für die Amtsperiode 2017 bis 2020 durchgeführt. Gewählt wurden folgende Personen:

Hans Rudolf Haefeli	(bisher)	2017 - 2020	AG
Cyril Grandjean	(bisher)	2017 - 2020	AG
Andreas Schläpfer	(neu)	2017 - 2020	AG
Giuseppe Costa	(neu)	2017 - 2020	AN
Vanessa Mathys	(neu)	2017 - 2020	AN
Christian Pfenninger	(neu)	2017 - 2020	AN

Der Stiftungsrat hat an seiner konstituierenden Sitzung vom 15.03.2017 Giuseppe Costa zum neuen Präsidenten für die Amtsperiode 2017 bis 2020 gewählt.

Die Stiftungsräte zeichnen kollektiv zu zweien.

Personalvorsorge-Kommissionen (PVK)

Paritätische, aus gleich vielen Arbeitnehmer- und Arbeitgebervertretern zusammengesetzte Führungsorgane der für die angeschlossenen Arbeitgeber separat geführten Vorsorgewerke.

Geschäftsführung

Geschäftsführung, Verwaltung, Buchführung	AXA Leben AG, Winterthur
--	--------------------------

1.5 Experte, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

Experte für berufliche Vorsorge	Libera AG, Basel, Dr. Ruben Lombardi
Revisionsstelle	KPMG AG, Zürich
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber (Anzahl Anschlussverträge)

	2016	2015	Veränderung in %
Stand am 01.01.	1'368	610	124,26
Zugänge	1'205	762	
Abgänge	-37	-4	
Stand am 31.12.	2'536	1'368	85,38

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	2016	2015	Veränderung in %
Stand am 01.01.	10'137	7'534	34,55
Zugänge	7'868	4'769	
Abgänge	-3'697	-2'166	
Stand am 31.12.	14'308	10'137	41,15

2.2 Rentenbezüger

2.2.1 Autonom durch die Stiftung getragene Renten	Anzahl am 31.12.2016	Zugänge Abgänge 2016	Anzahl am 31.12.2015
Altersrenten	224	147 0	77
Pensionierten-Kinderrenten	4	2 -1	3
Ehegattenrenten	3	2 0	1
Waisenrenten	2	0 0	2
Zeitrenten	1	1 0	0
Stand am 31.12.	234		83

2.2.2 Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	Anzahl am 31.12.2016	Zugänge Abgänge 2016	Anzahl am 31.12.2015
Altersrenten	859	9 -32	882
Pensionierten-Kinderrenten	12	2 -4	14
Invalidenrenten	448	132 -110	426
Invaliden-Kinderrenten	157	35 -36	158
Ehegattenrenten	243	20 -5	228
Waisenrenten	50	12 -7	45
Zeitrenten	1	0 0	1
Stand am 31.12.	1'770		1'754
Gesamtbestand am 31.12.	2'004		1'837

3 Art der Umsetzung des Zwecks

3.1 Erläuterung der Vorsorgepläne

Das vom Stiftungsrat erlassene Vorsorgereglement bildet den Rahmen für die individuellen Vorsorgepläne der angeschlossenen Vorsorgewerke.

Jedes angeschlossene Vorsorgewerk hat einen Vorsorgeplan erlassen. Darin sind die Art und Höhe der Vorsorgeleistungen sowie die Höhe und Zusammensetzung der Beiträge festgehalten.

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Finanzierung der Personalvorsorge der angeschlossenen Arbeitgeber richtet sich nach den individuellen Vorsorgeplänen der Vorsorgewerke.

3.3 Überschussanteile aus Versicherungen

Die AXA Leben AG ermittelt die Überschussbeteiligungen jährlich unter Berücksichtigung der aufsichtsrechtlichen Bestimmungen des Bundes.

Details zur Zuweisung der Überschussanteile sind in Punkt 5.7 ersichtlich.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Bilanz, Betriebsrechnung und der Anhang zur Jahresrechnung entsprechen den Fachempfehlungen zur Rechnungslegung gemäss Swiss GAAP FER 26.

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den gesetzlichen Vorschriften und werden wie folgt umgesetzt:

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten und Abgrenzungen: Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen
- Wertschriften: Kurswert
- Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen: Rückkauffähiges Spar-Deckungskapital aktive Versicherte und Deckungskapital Rentner auf Grundlage der Versicherungstarife der AXA Leben AG
- Vorsorgekapital aktive Versicherte, Vorsorgekapital Rentner (autonom durch die Stiftung getragen) und technische Rückstellungen: Nach den reglementarischen Bestimmungen und Berechnungen des Experten für berufliche Vorsorge
- Zielwert der Wertschwankungsreserve: Berechnung nach finanzökonomischer Methode (Value at Risk-Methode)

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Keine

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Für die Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens durch die Stiftung sind die versicherungstechnischen Risiken Invalidität und Tod weitgehend, das Risiko Alter partiell im Rahmen eines Kollektiv-Versicherungsvertrages bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Neu laufende Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten werden autonom durch die Stiftung erbracht. Die damit verbundenen Risiken trägt die Stiftung.

Für die Vollversicherungslösungen hat die Stiftung den Sparprozess sowie die versicherungstechnischen Risiken Alter, Tod und Invalidität vollständig bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Die Stiftung trägt keine Risiken.

5.2 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

Die Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen entsprechen dem Spar-Deckungskapital (Vorsorgekapital aktive Versicherte) sowie dem Deckungskapital Rentner (Vorsorgekapital Rentner) aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag. Entwicklungen vgl. Punkt 5.3.2 bzw. 5.5.2.

Entwicklung der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen	2016	2015
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	276'898'161.00	281'316'653.20
Veränderung	-1'517'728.35	-4'418'492.20
Stand am 31.12.	275'380'432.65	276'898'161.00

5.3 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals aktive Versicherte

Beim Vorsorgekapital aktive Versicherte handelt es sich um die reglementarischen Altersguthaben der versicherten Personen.

5.3.1 Entwicklung der autonom angelegten Altersguthaben

	2016	2015
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	920'577'514.30	672'078'285.92
Altersgutschriften	104'549'324.30	68'533'100.95
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	42'813'161.89	12'940'372.38
Freizügigkeitseinlagen	518'319'535.07	291'360'767.19
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	2'101'829.10	1'936'024.85
Weitere Einlagen	10'543'382.17	2'506'252.85
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-197'869'436.26	-94'015'526.00
Vorbezüge WEF/Scheidung	-7'183'032.25	-4'815'728.70
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität; sonstige	-94'324'388.47	-44'526'895.63
Verzinsung der Altersguthaben	15'500'204.27	14'580'860.49
Stand am 31.12.	1'315'028'094.12	920'577'514.30

5.3.2 Entwicklung der bei der AXA Leben AG rückgedeckten Altersguthaben	2016	2015
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	15'967'503.00	18'353'551.20
Altersgutschriften	617'339.25	672'877.45
Freizügigkeitseinlagen	127'997.55	50'104.50
Weitere Einlagen	52'736.50	23'136.50
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-229'080.90	-511'758.25
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität; sonstige	-2'188'742.55	-2'899'796.10
Verzinsung der Altersguthaben	179'270.80	279'387.70
Stand am 31.12.	14'527'023.65	15'967'503.00
Total Vorsorgekapital aktive Versicherte am 31.12.	1'329'555'117.77	936'545'017.30

Verzinsung der Altersguthaben

Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens durch Stiftung

Der Zinssatz für die Verzinsung der Altersguthaben wird durch den Stiftungsrat unter Berücksichtigung des vom Bundesrat für das BVG festgelegten Mindestzinssatzes festgelegt.

	2016	2015
Verzinsung der Altersguthaben nach BVG	1,25 %	1,75 %
Total	1,25 %	1,75 %

Vorsorgelösungen mit vollständiger Rückdeckung des Sparprozesses

Die Zinssätze für die Verzinsung der Altersguthaben werden durch den Stiftungsrat unter Berücksichtigung des vom Bundesrat für das BVG festgelegten Mindestzinssatzes und der gemäss Kollektiv-Lebensversicherungstarif der AXA Leben AG geltenden Zinssätze festgelegt.

	2016	2015
Verzinsung der Altersguthaben nach BVG	1,25 %	1,75 %
Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben ¹⁾	1,25 %	1,75 %

¹⁾ Gesamtverzinsung inkl. Überschussanteil von 0,75 % (Vorjahr 1,25 %), vgl. auch Punkt 5.7

5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Autonom angelegte Altersguthaben nach BVG	664'749'080.95	475'195'244.09
Rückgedeckte Altersguthaben nach BVG	12'459'831.05	13'738'624.05
Total Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	677'208'912.00	488'933'868.14
BVG-Mindestzinssatz, vom Bundesrat festgelegt	1,25 %	1,75 %

5.5 Entwicklung des Deckungskapitals Rentner (Vorsorgekapital Rentner)

Das Vorsorgekapital Rentner für die durch die Stiftung autonom getragenen Alters- und damit verbundenen Hinterlassenenrenten (vgl. Punkt 5.5.1) ist unter der Bilanzposition Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen bilanziert. Dasjenige für die bei der AXA Leben AG rückgedeckten Renten (vgl. Punkt 5.5.2) ist in den Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen enthalten.

5.5.1 Autonom angelegtes Deckungskapital Rentner (Vorsorgekapital Rentner)

	31.12.2016 CHF	Bildung Auflösung 2016	31.12.2015 CHF
Altersrenten	102'972'335.71	73'859'419.63 -2'796'087.20	31'909'003.28
Pensionierten-Kinderrenten	194'363.46	136'660.83 -8'391.43	66'094.06
Ehegattenrenten	1'198'773.17	971'806.48 -14'406.27	241'372.96
Waisenrenten	139'394.13	0.00 -18'611.14	158'005.27
Zeitrenten	38'454.65	38'454.65 0.00	0.00
Stand am 31.12.	104'543'321.12		32'374'475.57
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.1)	234		83

5.5.2 Versicherungsmässig rückgedecktes Deckungskapital Rentner (Vorsorgekapital Rentner)

	31.12.2016 CHF	Bildung Auflösung 2016	31.12.2015 CHF
Altersrenten	181'656'669.00	2'939'842.00 -11'331'344.00	190'048'171.00
Pensionierten-Kinderrenten	352'689.00	57'348.00 -43'679.00	339'020.00
Invalidenrenten	47'135'917.00	9'661'297.00 -4'058'117.00	41'532'737.00
Invaliden-Kinderrenten	1'146'829.00	230'001.00 -260'806.00	1'177'634.00
Ehegattenrenten	29'561'977.00	3'259'380.00 -752'492.00	27'055'089.00
Waisenrenten	951'564.00	273'251.00 -1'440.00	679'753.00
Zeitrenten	47'764.00	0.00 -50'490.00	98'254.00
Stand am 31.12.	260'853'409.00		260'930'658.00
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.2)	1'770		1'754

5.5.3 Anpassung der Renten an die Preisentwicklung

Im 2016 erfolgte keine Anpassung der Renten an die Preisentwicklung gemäss Art. 36 Abs. 1 und 2 BVG.

5.6 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen	31.12.2016	Bildung Auflösung 2016	31.12.2015
	CHF		CHF
Rückstellungen für Umwandlungs- differenzen (Langlebkeitsrisiko)	36'871'309.00	4'592'100.00 0.00	32'279'209.00
Rückstellungen für zusätzliche vorsorge- werkspezifische Leistungskomponenten	218'550.00	218'550.00 0.00	0.00
Stand am 31.12.	37'089'859.00		32'279'209.00

Die Berechnungen der Rückstellungen basieren auf den Bestimmungen im Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven.

5.7 Überschussanteile aus Versicherungen

Die AXA Leben AG ermittelt die Überschussbeteiligungen jährlich unter Berücksichtigung der aufsichtsrechtlichen Bestimmungen des Bundes.

Überschussanteil aus Risikoprozess:

Für das Jahr 2016 konnte die AXA Leben AG keinen Überschussanteil aus dem Risikoprozess ausrichten.

Überschussanteil aus Sparprozess:

Die versicherungsmässig rückgedeckten Altersguthaben wurden im Obligatorium mit 1,25 % (Vorjahr 1,75 %) und im Überobligatorium wie im Vorjahr mit 0,50 % verzinst. Darüber hinaus richtete die AXA Leben AG im Überobligatorium für das Jahr 2016 einen Überschussanteil aus dem Sparprozess in der Höhe von 0,75 % (Vorjahr 1,25 %) aus. Damit ergibt sich eine Gesamtverzinsung von 1,25 % (Vorjahr 1,75 %).

Die Überschussanteile wurden gemäss Überschussreglement zugewiesen. Die Gutschrift der Überschussanteile aus dem Sparprozess erfolgte grundsätzlich in Form einer laufenden Zusatzverzinsung der Altersguthaben im 2016.

	2016 CHF	2015 CHF
Total der von der Versicherung erhaltenen Überschussanteile	26'305.25	1'054'938.90
davon zur Erhöhung der Altersguthaben der versicherten Personen verwendet	26'305.25	1'038'873.70
davon gemäss anderslautenden Beschlüssen der zuständigen Personalvorsorge-Kommissionen verwendet	0.00	16'065.20

5.8 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten der Libera AG wurde am 09.06.2015 per 31.12.2014 erstellt. Darin wird u. a. festgehalten:

- Die Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen wurden mit den technischen Grundlagen BVG 2010 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 3,0 % berechnet.
- Die Stiftung hat die Risiken Tod und Invalidität durch einen Rahmenvertrag für Kollektiv-Versicherungen mit der AXA Leben AG weitgehend kongruent rückversichert, sodass sie keine versicherungstechnischen Risiken im Todesfall oder bei Invalidität trägt.
- Der Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 per 31. Dezember 2014 beträgt 109,4 %.
- Die technischen Rückstellungen stehen im Einklang mit dem Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven. Die Wertschwankungsreserve konnte ihrem Sollbetrag entsprechend geäuft werden.
- Aufgrund der umfassenden Risikobeurteilung ergibt sich ein mittleres Risiko für die langfristige finanzielle Stabilität der Stiftung.
- Die geprüften reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.
- Die Columna Sammelstiftung Group Invest bietet am 31. Dezember 2014 ausreichend Sicherheit, dass sie ihre versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen kann. Sie genügt damit den Vorgaben gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG.

5.9 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

5.9.1 Versicherungsmässige Rückdeckung von Risiken

Die Stiftung hat die versicherungstechnischen Risiken Invalidität und Tod weitgehend, den Sparprozess und das Risiko Alter partiell im Rahmen eines Kollektiv-Versicherungsvertrages bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Die versicherungstechnischen Grundlagen basieren auf dem jeweils gültigen, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) genehmigten Kollektiv-Lebensversicherungstarif der AXA Leben AG.

5.9.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken

Seit 01.01.2015 erbringt die Stiftung im Rahmen der Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens neu laufende Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten auf eigenes Risiko. Die versicherungstechnischen Berechnungen erfolgen nach anerkannten Grundsätzen mit den technischen Grundlagen BVG 2010 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 2,25 %.

5.10 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Die von der FINMA genehmigten, für die Stiftung geltenden Tarife der AXA Leben AG wurden für das Jahr 2016 für die Risikoleistungen Tod und Invalidität gesenkt, wobei die Höhe der Risikoprämie nicht nur vom Basistarif abhängt, sondern auch von weiteren Faktoren wie Branchenzugehörigkeit (Wirtschaftszweig) des Arbeitgebers und beim Risiko Invalidität von der Risikoerfahrung mit dem versicherten Personenkreis.

5.11 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

Die Stiftung weist folgenden Deckungsgrad auf:

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)		
Aktiven	1'924'792'199.74	1'542'298'762.61
./. Verbindlichkeiten	-69'812'865.37	-185'070'220.46
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	-903'517.10	-481'082.43
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-19'202'691.95	-12'679'081.30
./. Freie Mittel Vorsorgewerke	-18'283'258.11	-23'363'472.94
Total Vv	1'816'589'867.21	1'320'704'905.48
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)		
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1'329'555'117.77	936'545'017.30
Vorsorgekapital Rentner	365'396'730.12	293'305'133.57
Technische Rückstellungen	37'089'859.00	32'279'209.00
Total Vk	1'732'041'706.89	1'262'129'359.87
Deckungsgrad der Stiftung	104,9 %	104,6 %

Der Deckungsgrad der einzelnen Vorsorgewerke ergibt sich unter Berücksichtigung ihrer allenfalls vorhandenen freien Mittel und kann demzufolge vom Deckungsgrad der Stiftung abweichen.

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Die Organisation der Anlagetätigkeit sowie die für die Vermögensverwaltung gültigen Grundsätze und Richtlinien sind im Anlagereglement festgehalten.

Vermögensverwaltung der Stiftung

Der Stiftungsrat ist für die Vermögensanlage verantwortlich. Er lässt sich durch unabhängige Anlageexperten (PPCmetrics AG, Zürich) beraten.

Unabhängige Vermögensberatung	PPCmetrics AG, Zürich Dr. Dominique Ammann, Partner Dr. Stephan Skaanes, Partner
-------------------------------	--

Der Stiftungsrat hat die Credit Suisse (Schweiz) AG und die AXA Versicherungen AG mit der Anlage je eines Teils des Stiftungsvermögens beauftragt und entsprechende Vermögensverwaltungsverträge abgeschlossen.

Vermögensverwaltung durch Credit Suisse (Schweiz) AG
(zugelassen gemäss Art. 48f Abs. 4 lit. d BVV 2)

Anlageberater	Stefan Meili, Credit Suisse (Schweiz) AG
Anlagemanager	Patrick Kaufmann, Credit Suisse (Schweiz) AG

Vermögensverwaltung durch AXA Versicherungen AG
(zugelassen gemäss Art. 48f Abs. 4 lit. g BVV 2)

Vermögensverwalter	Bis 30.09.2016: Stefan Knab, AXA Versicherungen AG Ab 01.10.2016: Jakob Baur, AXA Versicherungen AG
--------------------	--

Die Bestimmungen nach Art. 48f Abs. 2-5 BVV 2 sind eingehalten.

Konto- / Depotführung

Die Kontoführung erfolgt bei der Credit Suisse (Schweiz) AG und der AXA Leben AG.

Die Depotführung (Wertschriften) erfolgt bei der Credit Suisse (Schweiz) AG und der AWi Anlagestiftung Winterthur.

6.2 Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50 Abs. 4 BVV 2) mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1-3 BVV 2)

Im Anlagereglement ist die Erweiterung der Anlagemöglichkeiten nicht vorgesehen.

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Zum Auffangen von Kursschwankungen auf den Vermögensanlagen wird eine Wertschwankungsreserve gebildet. Die Wertschwankungsreserve ist eine Absicherung gegenüber Kursverlusten auf dem Anlagevermögen und dient der Sicherstellung des finanziellen Gleichgewichts.

Die Höhe der angestrebten Wertschwankungsreserve (Zielgrösse) wird nach der finanzökonomischen Methode (Value at Risk-Methode) berechnet. Sie wird aufgrund der Rendite- und Risikoeigenschaften der Anlagestrategie ermittelt, welche mit einem Sicherheitsniveau von 98 % das finanzielle Gleichgewicht über einen Horizont von einem Jahr sicherstellen soll. Mit der vom Stiftungsrat festgelegten Anlagestrategie beträgt der Zielgrösse der Wertschwankungsreserve 12,2 % des autonom angelegten Vorsorgekapitals, der technischen Rückstellungen, der Arbeitgeber-Beitragsreserven sowie der freien Mittel der Vorsorgewerke Group Invest.

Wertschwankungsreserve	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Gebildete Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	84'548'160.32	58'575'545.61
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	182'271'960.77	124'579'701.88
Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservedefizit)	-97'723'800.45	-66'004'156.27

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie		Total 31.12.2016	Anteil 31.12.2016	Total 31.12.2015
		CHF	in %	CHF
Forderungen				
Flüssige Mittel	DI	38'832'450	2,36	182'997'315
Absicherungsgeschäfte	DI	-4'101'196	-0,25	-1'431'181
Forderungen	DI	7'421'688	0,45	4'806'573
Kontoguthaben bei AXA Leben AG	DI	3'643'982	0,22	4'528'377
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	DI	7'631'484	0,46	5'068'447
Geldmarkt CHF	KO	26'744'380	1,62	0
Obligationen CHF	KO	350'662'303	21,28	261'229'238
Obligationen FW (CHF hedged)	KO	96'718'900	5,87	60'628'517
Obligationen FW Emerging Markets	KO	53'716'170	3,26	30'997'204
Aktien				
Aktien Schweiz	KO	200'163'373	12,15	127'716'748
Aktien Ausland	KO	264'892'312	16,08	169'068'888
Immobilien				
Immobilien Inland	KO	357'904'800	21,73	238'099'173
Immobilien Ausland (CHF hedged)	KO	50'094'960	3,04	37'231'200
Alternative Anlagen				
Insurance Linked Securities (CHF hedged)	KO	42'913'499	2,60	40'406'881
Private Equity (CHF hedged)	KO	36'650'154	2,22	87'033'889
Hedge Funds (CHF hedged)	KO	83'629'742	5,08	0
Senior Loans (CHF hedged)	KO	20'809'110	1,26	0
Credit Linked Obligation (CHF hedged)	KO	9'357'200	0,57	15'094'097
Total Vermögensanlagen		1'647'685'311	100,00	1'263'475'366
Aktive Rechnungsabgrenzung		1'726'456		1'925'236
Aktiven aus Versicherungsverträgen		275'380'433		276'898'161
Total Aktiven		1'924'792'200		1'542'298'763
DI	Direkt-Anlagen			
KO	Kollektiv-Anlagen (z. B. Anlagefonds, Anlagestiftungen etc.)			
		31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015
Fremdwährungen (nicht hedged)		CHF	in %	CHF
Obligationen FW Emerging Markets		39'466'000	2,40	30'997'204
Aktien Ausland		189'990'503	11,53	169'068'888
Total		229'456'503	13,93	200'066'092
		Total 31.12.2016	Anteil 31.12.2016	Total 31.12.2015
Anlagen in Vermögensverwaltungsmandaten		CHF	in %	CHF
Durch Credit Suisse (Schweiz) AG		1'172'816'628	72,13	959'975'518
Durch AXA Versicherungen AG		453'066'658	27,87	282'388'293
Total		1'625'883'286	100,00	1'242'363'811

Bestätigung über die Einhaltung der Limiten

Die Limiten gemäss Art. 54, Art. 54a, Art. 54b, Art. 55 und Art. 57 BVV 2 sind eingehalten.

Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Die Stiftung hat keine direkten Wertschriftenleihen und Pensionsgeschäfte vorgenommen. Sie hat Investitionen in kollektive Anlagegefässe getätigt, in deren Rahmen Wertschriftenleihe und Pensionsgeschäfte unter Beachtung des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen und dessen Ausführungsbestimmungen zulässig sind.

Anlagestrategie	Anlagestrategie in %	Takt. Bandbreiten in %
Geldmarkt CHF	0	0-15
Obligationen CHF	18	
Obligationen FW (CHF hedged)	17	25-43
Obligationen FW Emerging Markets	3	0-5
Nominalwerte total	38	25-63
Aktien Schweiz	11	8-13
Aktien Ausland	16	10-18
Aktien total	27	18-31
Immobilien Inland	20	17-25
Immobilien Ausland (CHF hedged)	3	0-5
Immobilien total	23	17-30
Alternative Anlagen total (Investition in mindestens zwei Subvehikel, maximal 7,5 % je Subvehikel)	12	2-15
Sachwerte total	62	37-75
Total	100	
Total Fremdwährungen	19	10-23

6.4.1 Asset Allocation der AXA Leben AG für Aktiven aus Versicherungsverträgen

Die bei der AXA Leben AG im Rahmen des Kollektiv-Versicherungsvertrages rückgedeckten Vorsorgekapitalien (Aktiven aus Versicherungsverträgen) sind durch die AXA Leben AG unter Beachtung der aufsichtsrechtlichen Bestimmungen angelegt.

In % der Kapitalanlagen der AXA Leben AG	31.12.2016	31.12.2015
Flüssige Mittel und Festgelder	3,0	1,8
Schuldtitel	59,0	59,2
Hypotheken und Darlehen	15,1	15,6
Beteiligungstitel (Aktien und Fondsanteile)	2,3	3,6
Private Equity und Hedge Funds	6,6	5,6
Grundbesitz und Einrichtungen	15,7	15,8
Übrige Kapitalanlagen (Derivate, Termingeschäfte und Repo) ¹⁾	-1,7	-1,6

¹⁾ Passivderivate

6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Die Stiftung setzt zur Absicherung von Fremdwährungsrisiken Derivate ein. Die Bestimmungen nach Art. 56a BVV 2 sind eingehalten. Es waren folgende Devisentermingeschäfte offen:

	Marktwert in CHF		Engagement-Erhöhung in CHF		Engagement-Reduktion in CHF	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
CHF	-4'101'196	-1'431'181	193'728'577	49'684'126		
EUR					-23'952'039	-7'605'689
GBP					-11'231'524	-1'472'728
HKD					-1'675'849	-1'082'629
JPY					-15'875'845	-5'611'547
USD					-145'094'516	-35'342'714

Ferner hat die Stiftung in kollektive Anlagegefässe investiert, in denen derivative Finanzinstrumente eingesetzt werden.

6.6 Faustpfandverschreibungen

Die Stiftung setzt zur Absicherung von Fremdwährungsrisiken Devisentermingeschäfte ein, die zu Margenerfordernissen führen. Im Umfang der Transaktionen gewährt die Credit Suisse (Schweiz) AG im Rahmen der Margenerfordernisse eine entsprechende Handelslimite, die im "Rahmenvertrag zur Sicherstellung von Margenerfordernissen" geregelt ist. Die Handelslimite wird mittels einer "allgemeinen Faustpfandverschreibung limitiert" abgesichert. Diese ist mit der entsprechenden Handelslimite deckungsgleich und räumt der Bank ein betraglich limitiertes Pfandrecht ein. Darüber hinaus bestehen keine Nachschusspflichten und keine Hebelwirkungen zu Lasten der Stiftung. Die Bestimmungen gemäss Art. 65 Abs. 1 BVG und Art. 71 Abs. 1 BVG werden eingehalten. Per 31.12.2016 bestehen Pfandrechte in der Höhe von insgesamt CHF 25'000'000 (davon CHF 20'313'168 benutzt). Im Vorjahr betragen diese CHF 15'000'000, davon CHF 6'557'708 benutzt.

6.7 Offene Kapitalzusagen

Es wurden Investitionen in aufbauende Fonds getätigt.

Gesamtbestand in Originalwährung per	31.12.2016		31.12.2015	
	EUR	USD	EUR	USD
Commitment Amount	20'000'000	20'000'000	0	20'000'000
Bereits abgerufen	0	2'016'043	0	1'280'244
Noch abrufbar	20'000'000	17'983'957	0	18'719'756

Gesamtbestand in CHF per	31.12.2016		31.12.2015	
	CHF		CHF	
Commitment Amount	41'872'000		19'844'000	
Bereits abgerufen	2'054'549		1'270'258	
Noch abrufbar	39'817'451		18'573'742	

6.8 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage	2016	2015
	CHF	CHF
Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)	-618'376.12	-185'538.37
Zinsertrag aus Guthaben bei AXA Leben AG	366'138.26	220'029.15
Wertschriftenertrag	30'692'716.36	19'046'426.62
Kursgewinn auf Wertschriften	53'255'608.28	27'200'117.32
Kursverlust auf Wertschriften	-14'003'000.72	-31'362'848.85
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-9'804'182.73	-7'117'546.21
Zinsen auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern	82'228.72	37'604.06
Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG	-401'678.72	-272'516.51
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen	-414'724.55	-243'605.81
Zinsertrag auf erhaltenen Versicherungsleistungen	180.35	27'403.20
Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen	359'896.80	341'919.00
Total	59'514'805.93	7'691'443.60

Performance des Gesamtvermögens ¹⁾	2016	2015
	CHF	CHF
Summe der relevanten Aktiven am 01.01.	1'281'368'104.61	882'987'972.70
Summe der relevanten Aktiven am 31.12.	1'663'938'790.74	1'281'368'104.61
Durchschnittlicher Bestand	1'472'653'447.68	1'082'178'038.66
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	59'514'805.93	7'691'443.60
Zinsen und Überschussanteile aus Versicherungen (Sparprozess)	205'576.05	1'318'261.40
Performance des Gesamtvermögens in %	4,1	0,8

¹⁾ Ohne Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital Rentner der AXA Leben AG)

Performance der Vermögensanlagen ²⁾	2016	2015
	CHF	CHF
Summe der Vermögensanlagen am 01.01.	1'263'562'011.56	864'346'326.50
Summe der Vermögensanlagen am 31.12.	1'648'155'474.66	1'263'562'011.56
Durchschnittlicher Bestand	1'455'858'743.11	1'063'954'169.03
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	59'514'805.93	7'691'443.60
Performance der Vermögensanlagen in %	4,1	0,7

²⁾ Ohne Aktiven aus Versicherungsverträgen und damit verbundene Zinsen und Überschussanteile, inkl. relevante Vermögensanteile aus aktiver Rechnungsabgrenzung

6.9 Erläuterung der Vermögensverwaltungskosten

6.9.1 Vermögensverwaltungskosten

	2016	2015
	CHF	CHF
TER-Kosten aus Kollektivanlagen	7'029'909.67	5'369'397.30
Management Fees der ASF VII GP Limited, Jersey	0.00	107'101.12
Depot- und Kontoführungsgebühren der Credit Suisse (Schweiz) AG ¹⁾	0.00	126'473.50
Verwaltungsgebühren der Swisscanto AG	77'738.57	0.00
Transaktionskosten und -steuern	475'638.45	202'198.37
Honorare für Vermögensverwaltung		
der Credit Suisse (Schweiz) AG	1'615'422.41	1'269'031.90
der AXA Versicherungen AG	640'037.39	223'752.68
Honorar für Global Custody der Credit Suisse (Schweiz) AG	296'894.40	29'177.55
Honorar für unabhängige Vermögensberatung	58'428.00	47'574.05
ALM-Studie der Credit Suisse (Schweiz) AG	0.00	8'500.00
Rückvergütungen aus Vermögensverwaltung	-389'886.16	-265'660.26
Total	9'804'182.73	7'117'546.21

¹⁾ Seit 2016 belastet die Credit Suisse (Schweiz) AG keine Depot- und Kontoführungsgebühren mehr. Diese sind durch die Global Custody-Honorare abgegolten.

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen	1'647'685'311	1'263'475'366
Total der transparenten Anlagen	1'552'494'395	1'231'480'654
Total der Vermögensverwaltungskosten in Prozent der transparenten Anlagen	0,63 %	0,58 %
Kostentransparenzquote	94,22 %	97,47 %

Als Bezugsgrösse für die Berechnung der Kennzahlen gelten die Vermögensanlagen ohne Aktive Rechnungsabgrenzung und Aktiven aus Versicherungsverträgen.

Intransparente Kollektivanlagen			31.12.2016
ISIN	Produktename Anbieter	Bestand Anteile	Marktwert in CHF
CH0323362456	Anspr. CAS 2 Multi-Manager Real Estate GL S Credit Suisse Group AG	3'500	3'500'000
CH0334031199	Ant. CS Idx Fund CH SPI Multi Premia Index Blue Credit Suisse Funds AG	25'500	25'972'770
CH0344799694	Ant. SF Commercial Properties Fund Swiss Finance & Property Funds AG	200'000	20'400'000
IE00B7TKBZ10	Ant. AXA 1291 Fund Klasse -A- USD AXA 1291 Fund	28'102	34'932'014
LU1406009461	Ant. -B-1 USD- AXA IMN CLO CR AXA IM Novalto FCP-SIF	7'755	8'340'851
XD0103906968	Custom Portfolio Hedge Index Tracker Custom Portfolio PCC Limited	324	28'932
XF0002897326	Fund Pre-Payment USD Credit Suisse AG	1'000'000	1'016'349
XF0040787974	CSA2 Multi-Manager Real Estate GL Spend. Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule	1'000	1'000'000
Total			95'190'917

6.9.2 Vermögensverwaltungskosten für Aktiven aus Versicherungsverträgen

Bei der partiellen Rückdeckung des Vorsorgekapitals aktive Versicherte handelt es sich um einen Versicherungsvertrag mit der AXA Leben AG und nicht um eine Kollektivanlage der Stiftung; vgl. Weisungen OAK BV (W – 02/2013). Die Vermögensverwaltungskosten der AXA Leben AG sind nicht als Vermögensverwaltungskosten der Stiftung auszuweisen. Ihre Höhe kann der Betriebsrechnung Berufliche Vorsorge der AXA Leben AG entnommen werden.

6.9.3 Rückvergütungen / Retrozessionen

Die Verwendung allfälliger Retrozessionen, Vergütungen, Gebühren, Kommissionen, Rückerstattungen, Rabatte, Vertriebsentschädigungen usw., welche die mit der Vermögensverwaltung betrauten Personen und Institutionen im Zusammenhang mit der Ausübung ihrer Tätigkeit für die Stiftung erhalten haben, richten sich nach den in den Vermögensverwaltungsverträgen getroffenen Vereinbarungen. Sie müssen der Stiftung jährlich eine schriftliche Bestätigung bzw. Abrechnung unterbreiten und zwingend sämtliche Vermögensvorteile abliefern, die sie darüber hinaus im Zusammenhang mit der Ausübung ihrer Tätigkeit für die Stiftung erhalten haben.

Für das Jahr 2016 wurden der Stiftung Rückvergütungen aus der Vermögensverwaltung in der Höhe von CHF 389'886.16 (Vorjahr CHF 265'660.26) gutgeschrieben.

6.9.4 Aktionärsrechte

Die Stiftung verfügt über keine direkten Aktienanlagen und somit über keine Aktienstimmrechte.

6.10 Erläuterung der Anlagen bei den Arbeitgebern und der Arbeitgeber-Beitragsreserven

6.10.1 Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern (offene Beiträge)	7'694'584.18	5'092'247.36
./. Delkredere	-63'100.00	-23'800.00
Stand am 31.12.	7'631'484.18	5'068'447.36

Per 31.03.2017 haben sich diese Forderungen durch Zahlungen der betreffenden Arbeitgeber auf CHF 1'694'130.83 (Vorjahr CHF 734'167.94) reduziert.

Die Stiftung hat einen Verzugszins von 4 % (Vorjahr 4 %) erhoben.

Die Stiftung hat keine Anlagen im Sinne von Art. 57 BVV 2 bei angeschlossenen Arbeitgebern getätigt.

6.10.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven	2016	2015
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	12'679'081.30	9'639'323.50
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven (inkl. Übernahmen von Vorsorgewerken)	12'510'478.92	6'941'894.05
Entnahmen zur Beitragsfinanzierung	-5'243'382.52	-3'573'027.35
Übertragungen bei Abgängen von Vorsorgewerken	-408'015.40	-329'108.90
Verwendung im Rahmen von Vertragsliquidationen	-335'470.35	0.00
Stand am 31.12.	19'202'691.95	12'679'081.30

Die Arbeitgeber-Beitragsreserven wurden wie im Vorjahr nicht verzinst.

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Erläuterung Aktiv-Konti

7.1.1 Forderungen

Bei dieser Position handelt es sich hauptsächlich um Guthaben der Stiftung gegenüber der Eidg. Steuerverwaltung (Rückforderung Verrechnungssteuern).

7.1.2 Guthaben bei AXA Leben AG

Diese umfassen die Guthaben der Stiftung auf den bei der AXA Leben AG geführten Konti.

7.1.3 Aktive Rechnungsabgrenzung

Es handelt sich hauptsächlich um um verdiente, aber noch nicht abgerechnete Beiträge, um vorausbezahlte Renten, um verdiente, aber noch nicht erhaltene Einlagen in das Vorsorgekapital Rentner sowie um verdiente, aber noch nicht erhaltene Rückvergütungen aus der Vermögensverwaltung.

7.2 Erläuterung Passiv-Konti

7.2.1 Freizügigkeitsleistungen, Kapitalien

Es handelt sich vor allem um erhaltene, aber noch nicht eingebaute Freizügigkeitsleistungen aus Vertragsübernahmen sowie um noch nicht an andere Vorsorgeeinrichtungen transferierte Freizügigkeitsleistungen.

7.2.2 Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG

Diese bestehen aus Rückforderungen von Versicherungsleistungen.

7.2.3 Andere Verbindlichkeiten

Es handelt sich vor allem um irrtümlich erhaltene, noch nicht weitergeleitete Zahlungen, um Guthaben der angeschlossenen Arbeitgeber sowie um Verpflichtungen gegenüber dem Sicherheitsfonds BVG.

7.2.4 Passive Rechnungsabgrenzung

Es handelt sich hauptsächlich um noch nicht gutgeschriebene Beitragsrückerstattungen zugunsten von angeschlossenen Arbeitgebern sowie um noch nicht in Rechnung gestellte Revisionshonorare, Vermögensverwaltungskosten und Aufsichtsgebühren.

7.3 Erläuterung Betriebsrechnungs-Konti

7.3.1 Aufteilung der Gesamtbeiträge

	2016 CHF	2015 CHF
Sparbeiträge	103'017'463.55	67'528'151.65
Risikobeiträge	16'759'788.12	11'533'978.46
Kostenbeiträge	4'918'928.25	3'349'140.99
Beiträge an Sicherheitsfonds	485'941.20	316'222.85
Total	125'182'121.12	82'727'493.95
davon Beiträge Arbeitnehmer	54'558'391.50	36'192'691.20
davon Beiträge Arbeitgeber	70'623'729.62	46'534'802.75

7.3.2 Einlagen bei Übernahme / Übertragung bei kollektivem Austritt

Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	2016 CHF	2015 CHF
Technische Rückstellungen Vorsorgewerke	176'700.00	0.00
Freie Mittel Vorsorgewerke	9'438'546.73	9'226'569.25
Total	9'615'246.73	9'226'569.25
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	2016 CHF	2015 CHF
Freie Mittel Vorsorgewerke	745'079.97	367'520.04
Total	745'079.97	367'520.04

7.3.3 Ausgerichtete Altersrenten	2016	2015
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	3'928'770.10	838'022.65
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	13'683'191.80	13'953'996.55
Total	17'611'961.90	14'792'019.20

7.3.4 Ausgerichtete Hinterlassenenrenten	2016	2015
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	48'063.00	5'682.00
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	2'107'785.35	1'878'403.40
Total	2'155'848.35	1'884'085.40

7.3.5 Vorbezüge WEF / Scheidung

Vorbezug Wohneigentum	2016	2015
Anzahl	75	55
Totalbetrag in CHF	4'990'951.55	3'380'363.55

Verpfändungen für Wohneigentum	2016	2015
Anzahl	28	25

Auszahlungen infolge Ehescheidung	2016	2015
Anzahl	29	17
Totalbetrag in CHF	2'192'080.70	1'435'365.15

7.3.6 Versicherungsleistungen

Diese beinhalten die von der AXA Leben AG erhaltenen Alters-, Hinterlassenen- und Invaliditätsleistungen (Renten und Kapitalien), Prämienbefreiungen und Rückerstattungswerte bei Vertragsauflösungen.

7.3.7 Kostenprämien / Verwaltungsaufwand

Kostenprämien

Die Kostenprämien beinhalten Verwaltungskosten, welche die Stiftung der AXA Leben AG zur Abgeltung des Verwaltungsaufwandes entrichtet. Sie setzen sich wie folgt zusammen:

	2016	2015
	CHF	CHF
Kosten für allgemeinen Verwaltungsaufwand	3'986'986.25	2'721'721.45
Kosten für Marketing und Werbung ¹⁾	552'018.90	536'320.10
Entschädigungen für Makler	1'108'284.15	580'775.75
Total	5'647'289.30	3'838'817.30

¹⁾ Neben den direkten Marketing- und Werbekosten sind in dieser Position vor allem die Kosten für Akquisition und Betreuung der Kunden enthalten (einmalige und wiederkehrende Entschädigungen der Aussendienstmitarbeiter).

Verwaltungsaufwand

Der in der Betriebsrechnung ausgewiesene Verwaltungsaufwand beinhaltet die Verwaltungskostenbeiträge für besondere Aufwendungen und Dienstleistungen, welche die AXA Leben AG der Stiftung zusätzlich zur Kostenprämie in Rechnung gestellt hat sowie die direkten Kosten der Stiftung. Er setzt sich wie folgt zusammen:

Kosten für besondere Aufwendungen (durch Vorsorgewerke, Arbeitgeber, Versicherte finanziert)	2016 CHF	2015 CHF
Kosten für Abwicklung Wohneigentumsförderung	24'376.00	17'233.00
Kosten für Inkasso	61'971.75	23'393.20
Kosten für Gesamt- und Teilliquidation von Vorsorgewerken	62'696.10	16'400.00
Kosten für rückwirkende Mutationen	1'800.00	0.00
Kosten für besondere Dienstleistungen	1'957.50	270.00
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	894.25	0.00
Total	153'695.60	57'296.20

Direkte Kosten Stiftung (aus Stiftungsvermögen finanziert)	2016 CHF	2015 CHF
Kosten für Ausbildung und Entschädigungen des Stiftungsrates	59'529.60	65'639.20
Kosten für die Revisionsstelle	72'036.00	71'928.00
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	28'371.60	23'466.25
Kosten für die direkte Aufsicht	33'248.00	26'062.00
Kosten für die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge	5'861.26	5'076.50
Kosten für sonstige Aufwendungen	727.00	402.00
Total	199'773.46	192'573.95

Total Verwaltungsaufwand	353'469.06	249'870.15
---------------------------------	-------------------	-------------------

7.3.8 Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)

Es handelt sich um Zinsbelastungen der Credit Suisse (Schweiz) AG, davon Negativzinsen in der Höhe von CHF 620'461.98 (Vorjahr CHF 191'841.55).

7.3.9 Zinsertrag aus Guthaben bei AXA Leben AG

Es handelt sich um Zinserträge auf Konti der Stiftung, die bei der AXA Leben AG geführt werden.

7.3.10 Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG

Dieser Posten beinhaltet Zinsen auf geschuldeten Versicherungsprämien.

7.3.11 Übrige Erträge

Es handelt sich primär um erhaltene Kostenbeiträge für besondere Aufwendungen gemäss Kostenreglement sowie um eine Kostenrückerstattung der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge.

7.3.12 Sonstiger Aufwand

Es handelt sich vor allem um die Erhöhung des Delkredere, die Prämie für die Vermögensschadenhaftpflichtversicherung sowie um Debitorenverluste.

7.3.13 Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)

Die finanzielle Situation der Vorsorgewerke kann nicht vom Aufwandüberschuss abgeleitet werden. So resultiert zum Beispiel bereits aus der Verteilung von freien Mitteln zugunsten der versicherten Personen ein Aufwandüberschuss.

7.3.14 Ertrags- / Aufwandüberschuss Stiftung

	2016 CHF	2015 CHF
Bildung technische Rückstellungen Stiftung	-4'592'100.00	-19'607'290.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Group Invest-Vorsorgelösungen)	-15'500'204.27	-14'580'860.49
Autonom ausgerichtete Altersrenten	-3'928'770.10	-838'022.65
Autonom ausgerichtete Hinterlassenenrenten	-48'063.00	-5'682.00
Bildung autonom getragene Vorsorgekapitalien Rentner (Netto)	-72'168'845.55	-28'235'652.74
Auflösung Altersguthaben bei Verrentung	44'049'920.98	22'370'358.05
Erhaltene Vorsorgekapitalien Rentner aus Übernahmen	18'915'593.63	444'705.68
Einmalprämien an AXA Leben AG (Langlebigkeit)	0.00	-24'166.00
Ausgleich Sicherheitsfonds-Beiträge	-4'804.25	-4'542.95
Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)	-618'376.12	-185'538.37
Wertschriftenerfolg	69'945'323.92	14'883'695.09
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-9'804'182.73	-7'117'546.21
Zinsen auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern	82'228.72	37'604.06
Zinsaufwand gegenüber AXA Leben AG (Netto)	-35'360.11	-25'244.91
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen	-414'724.55	-243'605.81
Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen	359'896.80	341'919.00
Debitorenverluste	-1'874.65	0.00
Bildung Delkredere	-39'300.00	-5'100.00
Prämie für Vermögensschadenhaftpflichtversicherung	-10'500.00	-27'720.00
Direktkosten der Stiftung (Verwaltungskosten)	-199'773.46	-192'573.95
Rückerstattung Gebühr der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge	6'886.81	0.00
Effekte aus Rechnungsabgrenzungen	-19'949.10	89'990.60
Weitere Aufwendungen/Erträge (Netto)	-408.26	2'616.78
Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve	25'972'614.71	-32'922'656.82
Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve	-25'972'614.71	11'075'267.12
Ertrags-/Aufwandüberschuss	0.00	-21'847'389.70

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

8.1 Auflage der Aufsichtsbehörde

Keine

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Unterdeckung

Die Stiftung weist keine Unterdeckung auf.

9.2 Teil- und Gesamtliquidationen

Die Voraussetzungen für eine Teilliquidation der Stiftung und die Durchführung eines Teilliquidationsverfahrens richten sich nach dem Reglement "Teilliquidation Sammelstiftung". Im Jahr 2016 wurde auf Stufe der Stiftung kein Teilliquidationsverfahren durchgeführt.

Im Rahmen des Geschäftsverlaufs werden Teil- und Gesamtliquidationen auf Stufe Vorsorgewerk durchgeführt. Die Verfahren richten sich nach dem Reglement "Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken".

9.3 Laufende Rechtsverfahren

Das am 31.12.2016 hängige Rechtsverfahren wird in Zusammenarbeit mit der AXA Leben AG durchgeführt.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine