

Pensionskasse SHP
Jahresbericht 2015



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



Jahresbericht 2015 des Stiftungsrates

2015 war im Anlagebereich ein eher turbulentes Anlagejahr mit vielen Auf und Abs an den Börsen. Letztendlich erzielte die SHP eine Jahres-Rendite auf den Vermögensanlagen von +0.32 %. Mit dieser Rendite liegt die SHP ungefähr im Durchschnitt der Schweizer Pensionskassen.

Somit gelang es der SHP seit 2009 zum siebten Mal in Folge eine positive jährliche Anlagerendite zu erzielen. Ein schöner Erfolg, denn dies gelang nicht vielen Pensionskassen in der Schweiz. Es zeigt sich, dass die eher konservative Anlagephilosophie der SHP sich in dieser Zeit doch sehr bewährt hat.

Die Altersguthaben der Aktiven im obligatorischen sowie überobligatorischen Bereich sind im Berichtsjahr mit dem vom Bundesrat für 2015 festgelegten BVG-Mindestsatz von 1.75 % verzinst worden. Den technischen Zinssatz für die Verzinsung der Rentendeckungskapitalien haben wir weiter gesenkt und zwar von 2.75 % auf neu 2.50 %. Die durch die Reduktion resultierenden Mehrkosten von rund 8.7 Mio. CHF sind vollumfänglich in der Jahresrechnung 2015 berücksichtigt.

Der Deckungsgrad beläuft sich per 31.12.2015 auf 104.15 %. Da mit der Rendite von +0.32 % die benötigte Sollrendite von +2.1 % nicht erreicht werden konnte sowie infolge der Kosten für die Senkung des technischen Zinssatzes, resultierte gegenüber dem Vorjahr (108.31 %) ein Rückgang des Deckungsgrades.

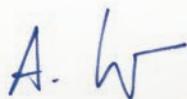
Mit dem Berichtsjahr 2015 begann die 4-jährige Amtsperiode für den neu zusammengesetzten Stiftungsrat. Stets den Blick auf die Beibehaltung der finanziellen Risikofähigkeit der SHP ausgerichtet, sind wir für die anstehenden Herausforderungen im Bereich der Beruflichen Vorsorge gewappnet.

Dietikon, im April 2016

Der Stiftungsrat



Markus Meyer
Präsident



Anneliese Seiler
Vizepräsidentin



Organisation

Stiftungsrat

Arbeitgebervertreter	Anneliese Seiler (Vizepräsidentin), Rheinfelden Christoph Gassner, Zofingen Malcolm Blaser, Hofstetten
Arbeitnehmervertreter	Markus Meyer (Präsident), Bad Zurzach Esther Frei Zürcher, Schönenwerd Marina Knöri-Sorgen, Thun

Anlagekommission

Christoph Gassner (Präsident), Stiftungsrat
Malcolm Blaser, Stiftungsrat
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

Kontrollstelle

BDO AG, Zürich

Pensionskassenexperte

Peter K. Bachmann, Dipeka AG Zürich

Vermögensverwaltungsmandate

Crédit Suisse, Zürich	Obligationen CHF, passiv
UBS AG, Zürich	Aktien Schweiz, passiv
UBS AG, Zürich	Aktien Welt hedged, passiv
Schroders AG, Zürich	Obligationen Fremdwährungen hedged, aktiv
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

	31.12.2015	31.12.2014
AKTIVEN		
Vermögensanlagen	958'977'589	919'362'446
Finanzanlagen	946'405'827	907'689'688
Liquidität	14'334'792	15'976'803
Obligationen CHF	323'493'667	320'013'720
Obligationen Fremdwährungen hedged	136'153'440	132'158'391
Aktien Schweiz	72'227'231	62'908'257
Aktien Welt hedged	149'919'769	140'189'759
Aktien Emerging Markets	31'259'500	27'415'526
Commodities hedged	20'579'443	22'967'515
Immobilien Schweiz	176'637'018	165'149'969
Immobilien Welt	21'800'967	20'909'748
Forderungen	12'571'762	11'672'758
Arbeitgeber	10'593'935	8'954'019
Verrechnungssteuern	1'977'488	2'718'643
Übrige	339	96
Aktive Rechnungsabgrenzung	37'342	65'305
Mobilien	1	1
TOTAL AKTIVEN	959'014'932	919'427'752

PASSIVEN

Verbindlichkeiten	17'130'455	24'717'003
Passive Rechnungsabgrenzung	148'262	104'713
Arbeitgeber-Beitragsreserven	1'398'470	1'304'280
Nicht-technische Rückstellungen	450'158	450'158
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	902'457'938	824'328'127
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	615'158'540	573'031'985
Vorsorgekapital Rentner	259'073'398	228'828'142
Technische Rückstellungen	28'226'000	22'468'000
Wertschwankungsreserven	37'429'649	68'523'471
TOTAL PASSIVEN	959'014'932	919'427'752

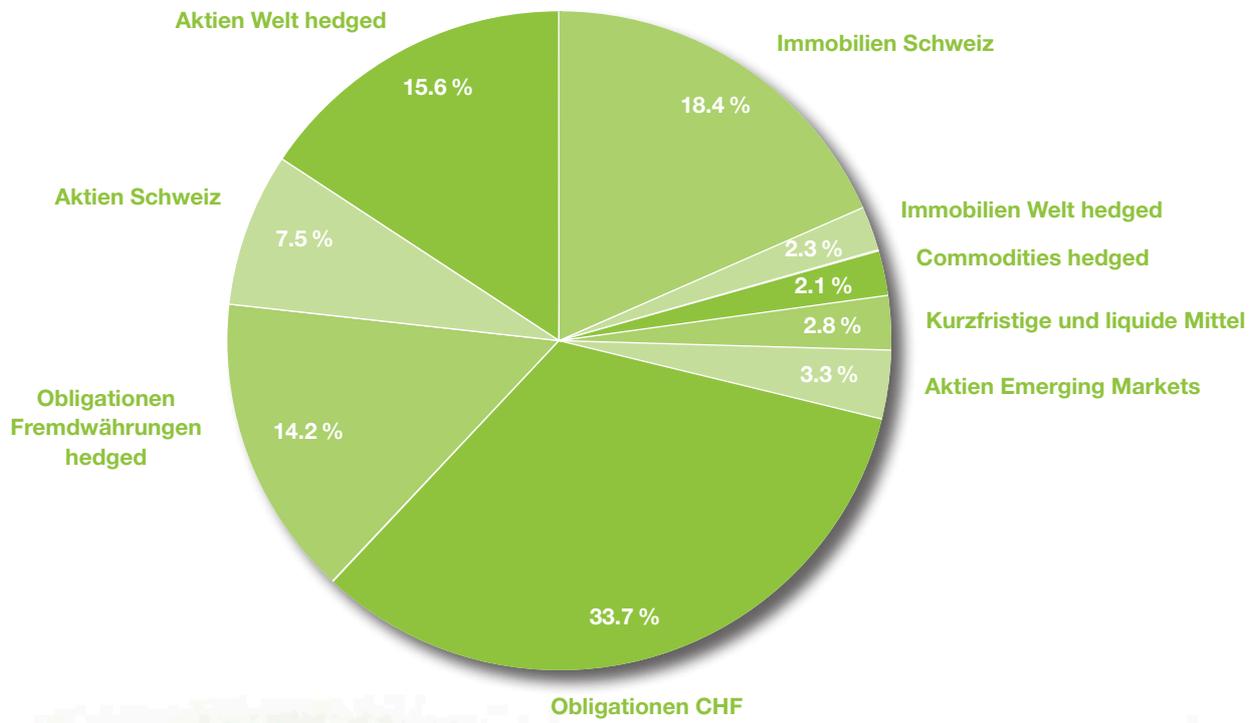
Betriebsrechnung

	2015	2014
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	69'159'019	66'367'465
Beiträge Arbeitnehmer	24'088'686	22'911'093
Beiträge Arbeitgeber	30'608'327	30'270'173
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	13'752'414	13'247'621
Übrige Einlagen	709'592	-61'422
Eintrittsleistungen	62'827'136	85'548'220
Freizügigkeitsleistungen	59'559'609	81'905'192
Rückzahlungen WEF-Vorbezüge	803'402	385'221
Einzahlungen infolge Scheidung	2'464'125	3'257'807
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	131'986'155	151'915'685
Reglementarische Leistungen	-27'782'005	-25'330'547
Rentenzahlungen	-17'823'705	-15'716'830
Kapitalleistungen bei Pensionierung/Tod/Invalidität	-9'595'820	-9'284'447
Übrige reglementarische Leistungen	-362'480	-329'270
Austrittsleistungen	-56'547'113	-66'992'269
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-55'036'190	-63'695'354
Vorbezüge WEF	-856'800	-1'904'200
Vorbezüge Scheidung	-654'123	-1'392'715
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-84'329'118	-92'322'816
Bildung Vorsorgekapitalien, (nicht)technische Rückstellungen und AG-Beitragsreserven	-67'968'842	-71'648'517
Verzinsung Sparkapitalien	-10'255'159	-9'170'480
Versicherungsaufwand	-265'980	-250'953
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-30'832'944	-21'477'081
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	2'246'084	71'435'996
Nettoerfolg aus Vermögensanlage	6'279'153	75'257'095
Aufwand aus Vermögensverwaltung	-3'889'528	-3'727'984
Zinsen auf Austrittsleistungen	-143'541	-93'115
Verwaltungsaufwand	-2'506'962	-2'425'502
Allgemeine Verwaltung und Marketing	-1'437'750	-1'427'500
Makler- und Brokertätigkeit	-947'262	-873'015
Revisionsstelle, Experte, Aufsichtsbehörde	-121'950	-124'987
Aufwand(-) - / Ertrags(+)-überschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	-31'093'822	47'533'413
Auflösung(+)/Bildung(-) Wertschwankungsreserve	31'093'822	-47'533'413
Aufwand(-) - / Ertrags(+)-überschuss	0	0

Vermögensanlage

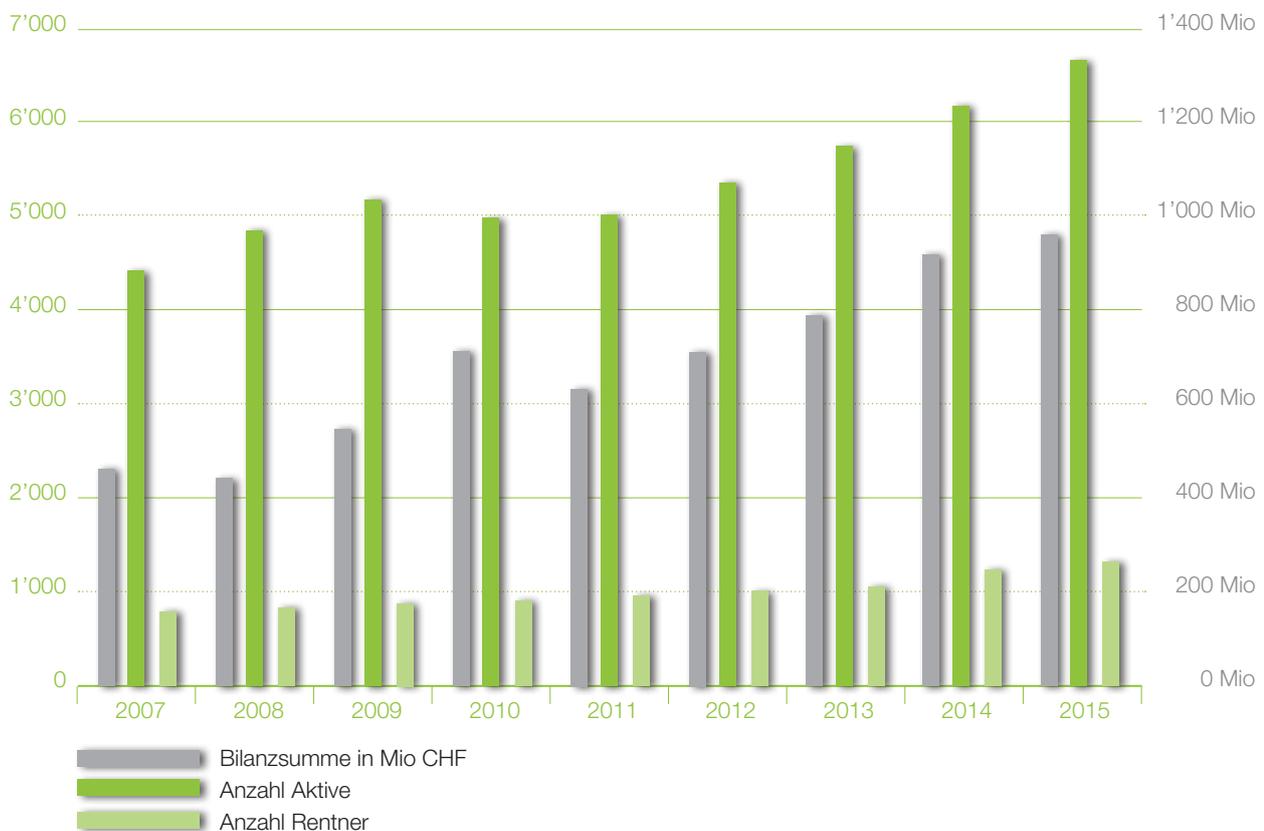
	Stand Portfolio 31.12.2015 in CHF	Anteil effektiv in %	Anteil 31.12.2014 in %	Anlage- strategie seit 1.11.13	Strategie- Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	26'906'554	2.8 %	3.0%	0.0 %	0 - 10 %
Obligationen CHF	323'493'667	33.7 %	34.8%	37.0 %	30 - 44 %
Obligationen Fremdwähr. hedged	136'153'440	14.2 %	14.4 %	15.0 %	11 - 19 %
davon Forderungen gem. Art. 53 Abs. 3 BVW2 *)	51'474'680	5.4 %	5.4 %		
Aktien Schweiz	72'227'231	7.5 %	6.8 %	7.0 %	4 - 10 %
Aktien Welt hedged	149'919'769	15.6 %	15.2 %	15.0 %	10 - 20 %
Aktien Emerging Markets	31'259'500	3.3 %	3.0 %	3.0 %	1 - 5 %
Opportunistische Anlagen	-	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0 - 5 %
Commodities hedged	20'579'443	2.1 %	2.5 %	3.0 %	1 - 5 %
Immobilien Schweiz	176'637'018	18.4 %	18.0 %	18.0 %	13 - 23 %
Immobilien Welt	21'800'967	2.3 %	2.3 %	2.0 %	0 - 4 %
TOTAL VERMÖGENSANLAGEN	958'977'589	100.0 %	100 %	100.0 %	
Total Obligationen (Exkl. Forderungen gem. Art. 53 Abs. 3 BVW2 *)	408'172'427	42.5 %	43.8 %	52.0 %	
Total Fremdwährungen (nicht hedged)	31'259'500	3.3 %	3.0 %	5.0 %	1 - 14 %
Total Aktien	253'406'500	26.4 %	25.1 %	25.0 %	15 - 35 %
Total Alternative Anlagen (gesamthaft nach Art. 53 BVW2 *)	72'054'123	7.5 %	7.9 %	3.0 %	1 - 10 %
Total Opportunistische Anlagen	-	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0 - 5 %
Total Immobilien	198'437'985	20.7 %	20.2 %	20.0 %	13 - 27 %

Vermögensaufteilung per 31.12.2015

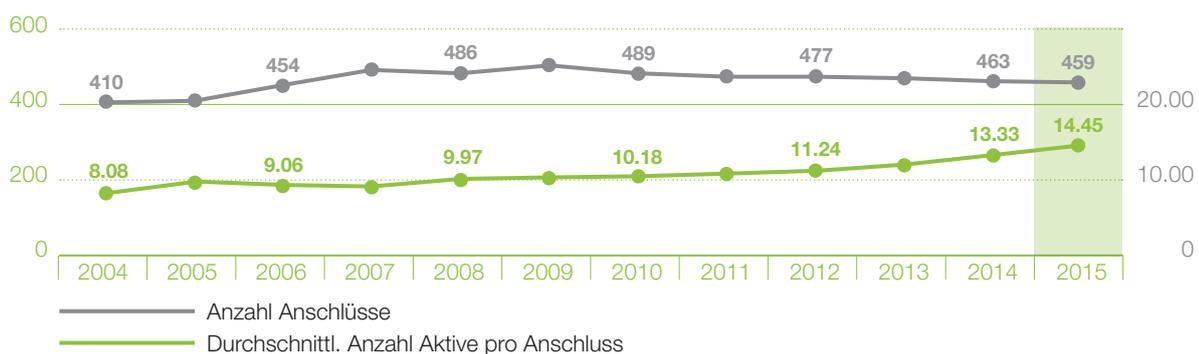


Versichertenbestand

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktive Versicherte	6'631	6'170	5'737	5'360
Frauen	5'146	4'798	4'407	4'100
Männer	1'485	1'372	1'330	1'260
Rentenbezüger	1'293	1'221	1'065	1'018
Altersrenten	1'006	943	814	784
Invalidenrenten	172	171	158	149
Partnerrenten	65	59	51	45
Kinderrenten	50	48	42	40



Anzahl angeschlossene Arbeitgeber 2004-2015



Kennzahlen

	2015	2014	2013	2012
Altersguthaben Aktive in Mio. CHF	615.2	573.0	536.0	497.7
davon BVG in Mio. CHF	252.6	231.3	210.3	194.0
Wertschriften-Performance	0.32 %	8.92 %	3.53 %	7.99 %
Deckungsgrad	104.15 %	108.31 %	102.82 %	102.64 %
Verzinsung Altersguthaben Aktive Beitragsprimat:				
obligatorischer BVG-Teil	1.75 %	1.75 %	1.50 %	1.50 %
überobligatorischer Teil	1.75 %	1.75 %	1.50 %	1.50 %
Technischer Zinssatz Rentner-DK	2.50 %	2.75 %	3.00 %	3.25 %
Technische Grundlagen Rentner-DK	BVG-2010	BVG-2010	BVG-2010	BVG-2010
Verwaltungskosten pro Versicherte in CHF	-183.3	-198.7	-191.3	-206.2
Vermögensverwaltungskosten in % des Vermögens	0.172 %	0.158 %	0.180 %	0.171 %
Vermögensverwaltungskosten (inkl. TER-Kosten aus Kollektivanlagen) in % der kostentransparenten Anlagen	0.411 %	0.411 %	0.364 %	0.385 %





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