

*Geschäftsbericht 2017 Kurzfassung*



## Vorwort

---

### Eigene Lösungen gefragt

Die schweizerische Altersvorsorge ist gut. Kritisch ist hingegen, dass die nötigen Anpassungen nicht vorgenommen werden. Die letzte AHV-Revision fand vor über 20 Jahren statt. Seither sind alle Bemühungen gescheitert. Dies gilt auch für das Reformpaket «Altersvorsorge 2020», welches 2017 vom Volk abgelehnt worden ist. Es hätte für die BVG-Welt einige Verbesserungen gebracht. Immer mehr zeigt sich: Politische Lösungen sind fraglich. Die Vorsorgeinstitutionen sind gefordert, selber aktiv zu werden. Die pensionskasse pro tut das weiterhin.

Die pensionskasse pro kann positiv auf das Jahr 2017 zurückblicken. Der Anlageerfolg ist im Vergleich zum Vorjahr gestiegen, ebenso die Anzahl angeschlossener Unternehmungen und Versicherter. Dies verdanken wir wichtigen Weichenstellungen, die bereits 2016 erfolgt sind und im Berichtsjahr umgesetzt wurden. Damit ist die pensionskasse pro weiterhin sicher unterwegs und für die Zukunft bestens gerüstet.

Eine zunehmende und alle Kassen betreffende Sorge bereitet das regulatorische Umfeld. Während der letzten 15 Jahre hat man viele Vorschriften erlassen, die Hauptprobleme aber wurden nicht gelöst. So hat sich die berufliche Vorsorge schleichend dem Umlageverfahren der AHV angenähert. Es findet eine jährliche, eklatante Umverteilung von Jung zu Alt statt. Dass der Umwandlungssatz von 7.2 % auf 6.8 % gesenkt wurde, ist bald nur noch ein Tropfen auf den heissen Stein. Realistisch wären laut Experten 5 %, weil die Renditeerwartungen drastisch gesunken und die Lebenserwartungen von Frauen und Männern deutlich gestiegen sind (1985: 76.7 Jahre; 2015: 83.2 Jahre).

Kein Wunder, nimmt die Zahl der Vorsorgeeinrichtungen laufend ab. 2013 waren es noch 1'957, Ende 2016 nur noch 1'713. Dies alles, obwohl im gleichen Zeitraum die Zahl der Aktiven, der Rentenbezüger und auch die kumulierten Bilanzsummen noch einmal deutlich zugelegt haben. Was soll nun geschehen? Der Bundesrat will einen

neuen Versuch starten und die Rentenreform aufspalten. Die AHV-Reform soll gegenüber der zweiten Säule Priorität haben. Den Pensionskassen bleibt nichts anderes, als sich weiterhin selber zu helfen.

Die pensionskasse pro tut das mit Nachdruck und Erfolg. Dazu vier Beispiele:

- > Die vor Jahren eingeschlagene Strategie, gleichzeitig die technischen Werte und den Rentenbestand zu senken, trägt Früchte. Der risikotragende Deckungsgrad (Deckungsgrad ohne Rentner) liegt nahe bei 100 %.
- > Unsere Kasse nimmt bewusst einen niedrigeren Deckungsgrad in Kauf, weil damit ein deutlich höheres Mass an Stabilität und Sicherheit verbunden ist.
- > Wir verfolgen weiterhin eine ausgesprochen konservative Anlagestrategie: Damit sind wir für absehbare Zinserhöhungen gerüstet.
- > Nachhaltige Investition in Automation und Senkung des administrativen Aufwandes: «iTellco» ist im Test und soll noch 2018 den Vertriebspartnern sowie unseren Kunden zur Verfügung stehen.

Die pensionskasse pro regelt damit selbst, was politisch nicht möglich scheint. Sie ist in jeder Hinsicht fit für die Zukunft.

Wir nehmen Versprechen und Auftrag des BVG ernst: stabile Finanzen und möglichst sorgenfreie Jahre für unsere Kundinnen und Kunden nach deren Pensionierung – auch in politisch und finanziell unübersichtlichen Zeiten.

### Freundliche Grüsse

Peter Hofmann  
Präsident des Stiftungsrates

## Organisation

<b>Stiftungsrat</b>	
Arbeitnehmer-Vertreter	Peter Hofmann, Genève (Präsident) Daniel Andermatt, Holzhäusern Michael Dean Head, Ballwil
Arbeitgeber-Vertreter	Thomas Kopp, Luzern (Vizepräsident) Pierre Christen, Veyrier Hansjörg Wehrli, Chur
<b>Pensionskassenexperte</b>	DIPEKA AG
<b>Revisionsstelle</b>	Ernst & Young AG
<b>Aufsichtsbehörde</b>	Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA)
<b>Vermögensverwaltung</b>	Tellco AG, Schwyz
<b>Depotstellen</b>	Tellco AG, Schwyz
<b>Marketing und Vertrieb</b>	Tellco AG, Schwyz
<b>Administration und Verwaltung</b>	Tellco AG, Schwyz
<b>Geschäftsführung</b>	Michel Herzig, Geschäftsführer pensionskasse pro, Tellco AG, Schwyz

## Die pensionskasse pro auf einen Blick

Name	pensionskasse pro
Kurzbezeichnung	pkpro
Rechtsform	privatrechtliche Stiftung
Art der Risikodeckung	halbautonome Pensionskasse
Rückversicherung (Invalidität und Tod)	Die Mobiliar
System	Beitragsprimat
Angeschlossene Unternehmen	7'984
Versicherte Personen	67'325
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1'832'834'307
Verzinsung Sparkapitalien	1.00 %
Rentenbezüger (Anzahl Renten)	2'694
Vorsorgekapital Rentner	513'318'779
Rentenleistungen (Total aller Rentenzahlungen)	43'415'248
Technischer Zinssatz (Zins Deckungskapital Renten)	1.75 %
Verhältnis Rentner / Aktive (in Bezug auf Kapital)	21.9 %
Technische Rückstellungen	59'637'893
Technische Grundlagen	BVG 2015, Periodentafel (PT) 2016
Vermögensanlagen am 31. Dezember 2017	2'760'153'840
Rendite Vermögensanlagen	5.48 %
Deckungsgrad am 31. Dezember 2017	102.3 %
Wertschwankungsreserve Stiftung	56'256'642

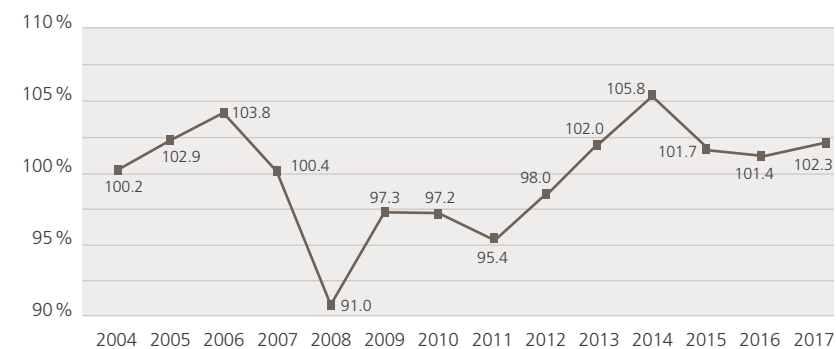
## Bilanz per 31. Dezember 2017

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Aktiven</b>		
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>2'760'153</b>	2'706'706
Geldmarktanlagen	164'254	187'936
Forderungen gegenüber Arbeitgebern	43'491	41'015
Forderungen gegenüber Dritten	6'849	6'873
Hypothekendarlehen	34'294	19'820
Obligationen In- und Ausland in CHF	207'438	223'063
Obligationen Welt in Fremdwährungen	129'295	134'468
Wandelanleihen	129'674	131'191
Aktien Schweiz	262'709	293'210
Aktien Welt	262'638	286'687
Alternative Anlagen	685'996	625'035
Immobilien Schweiz	833'515	757'408
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>1'204</b>	856
<b>Aktiven aus Versicherungsverträgen</b>	<b>627</b>	636
<b>Total Aktiven</b>	<b>2'761'984</b>	2'708'198
<b>Passiven</b>		
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>229'709</b>	215'887
Verbindlichkeiten aus Freizügigkeits- und Rentenleistungen	174'019	171'916
Erhaltene Kapitalien für Vorsorgewerke	29'615	27'500
Verbindlichkeiten Banken/Versicherungen	345	568
Andere Verbindlichkeiten	25'730	15'903
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>19'558</b>	20'039
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	<b>20'885</b>	22'698
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>	<b>1'060</b>	1'458
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>2'406'418</b>	2'380'961
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1'832'834	1'771'140
Vorsorgekapital Rentner	513'319	563'907
Passiven aus Versicherungsverträgen	627	636
Technische Rückstellungen	59'638	45'278
<b>Wertschwankungsreserve Stiftung</b>	<b>56'257</b>	33'458
<b>Wertschwankungsreserven Vorsorgewerke</b>	<b>13'916</b>	18'122
<b>Freie Mittel Vorsorgewerke</b>	<b>14'181</b>	15'575
<b>Stiftungskapital, freie Mittel/Unterdeckung</b>	<b>0</b>	0
Stand zu Beginn der Periode	0	0
Aufwand-/Ertragsüberschuss	0	0
<b>Total Passiven</b>	<b>2'761'984</b>	2'708'198

## Versicherungstechnische Bilanz

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF 1'000	CHF 1'000
Aktiven der Bilanz	2'761'984	2'708'198
> Verbindlichkeiten der Bilanz	-229'709	-215'887
> Passive Rechnungsabgrenzungen	-19'558	-20'039
> Arbeitgeber-Beitragsreserven	-20'885	-22'698
> Nicht-technische Rückstellungen	-1'060	-1'458
> Wertschwankungsreserven Vorsorgewerke	-13'916	-18'122
> Freie Mittel Vorsorgewerke	-14'181	-15'575
<b>Total verfügbares Vorsorgevermögen</b>	<b>2'462'675</b>	2'414'419
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1'832'834	1'771'140
Vorsorgekapital Rentner	513'319	563'907
Passiven aus Versicherungsverträgen	627	636
Technische Rückstellungen	59'638	45'278
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>2'406'418</b>	2'380'961
<b>Versicherungstechnische Überdeckung/Unterdeckung</b>	<b>56'257</b>	33'458
<b>Deckungsgrad der Stiftung</b>	<b>102.3 %</b>	101.4 %
Freie Mittel und Wertschwankungsreserven Vorsorgewerke	-28'097	-33'697
<b>Durchschnittlicher Deckungsgrad der Vorsorgewerke</b>	<b>103.5 %</b>	102.8 %

### Entwicklung des Deckungsgrades



## Angeschlossene Unternehmen / Bestandeszahlen 2017

	2017	2016
<b>Anzahl angeschlossene Unternehmen</b>		
Stand am 1. Januar	7'932	7'718
Neu angeschlossene Unternehmen	1'024	1'205
Aufgelöste Anschlussverträge	-972	-991
<b>Bestand 31. Dezember</b>	<b>7'984</b>	7'932

	2017	2016
<b>Anzahl Aktive Versicherte</b>		
Frauen	20'420	18'225
Männer	46'905	42'843
<b>Bestand 31. Dezember</b>	<b>67'325</b>	61'068

	2017	2016
<b>Durchschnittsalter</b>		
Frauen	40.7	40.4
Männer	39.8	39.7

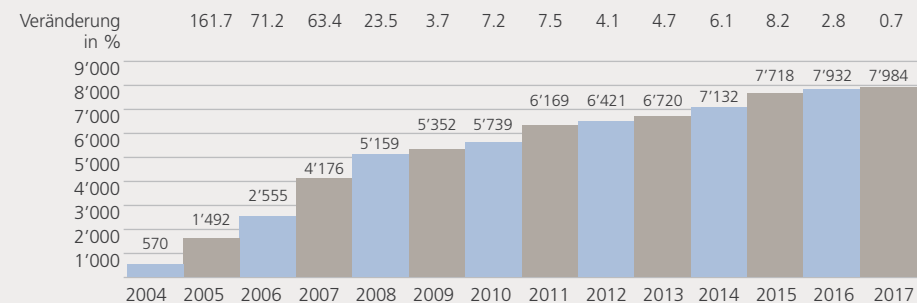
	2017	2016
<b>Rentenbezüger</b>		
Invalidenrenten	700	954
Altersrenten	1'319	1'446
Partnerrenten	297	404
Kinderrenten	378	443
<b>Bestand 31. Dezember</b>	<b>2'694</b>	3'247

	2017	2016
<b>Rentenbezüger Versicherungsverträge</b>		
Invalidenrenten	4	5
Partnerrenten	2	2
<b>Bestand 31. Dezember</b>	<b>6</b>	7

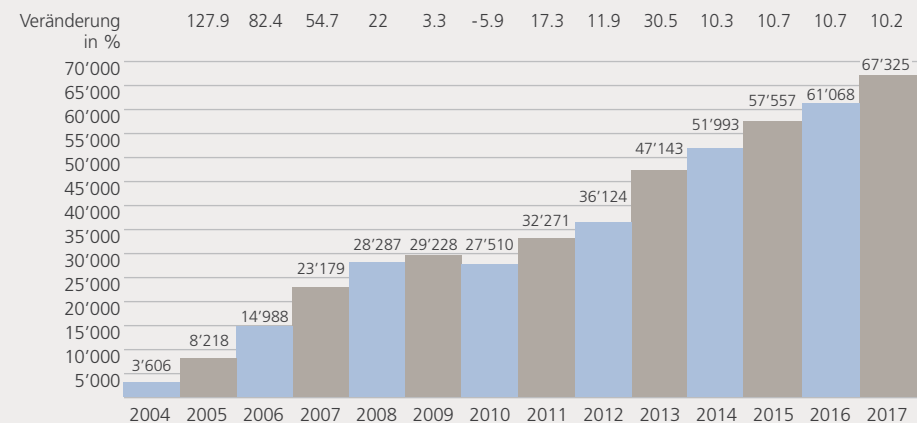
	2017	2016
<b>Hängige rückversicherte Invaliditätsfälle</b>		
<b>Bestand 31. Dezember</b>	<b>689</b>	560

Verhältnis Rentner zu Gesamtbestand (Anzahl inkl. hängige IV-Fälle)	4.8 %	5.9 %
Verhältnis Rentner zu Gesamtbestand (Anzahl inkl. Versicherungsverträge)	4.8 %	5.9 %

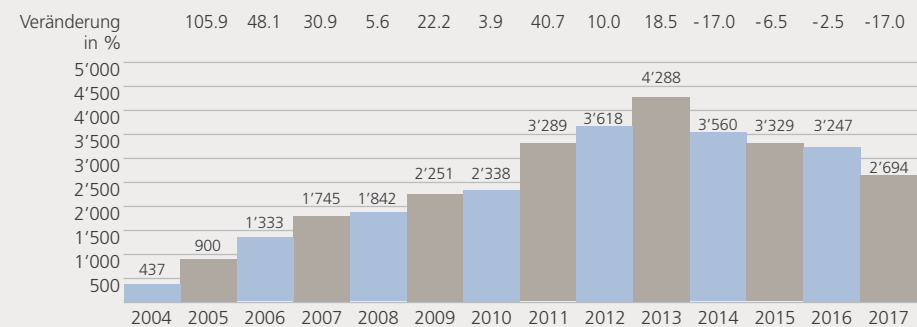
### Angeschlossene Unternehmen

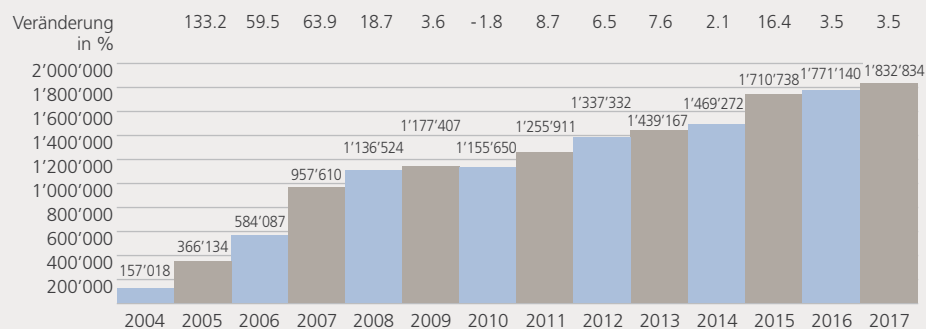
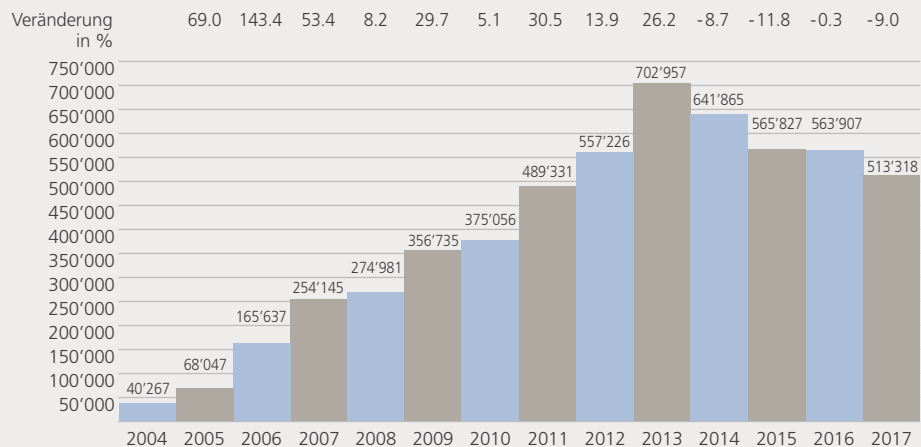


### Aktive Versicherte



### Rentner



**Vorsorgekapital aktive Versicherte (inkl. BVG-Anteil) – Entwicklung 2004 bis 2017****Vorsorgekapital Rentner – Entwicklung 2004 bis 2017****Finanzierung (Verwendung der Beiträge)**

	2017 CHF 1'000	2016 CHF 1'000
<b>Einnahmen (Beiträge)</b>		
Beiträge Arbeitnehmer	133'787	127'023
Beiträge Arbeitgeber	147'543	140'684
Delkredere Prämienkonti	-800	-1'200
<b>Total Einnahmen</b>	<b>280'530</b>	266'507

	2017 CHF 1'000	2016 CHF 1'000
<b>Ausgaben (Verwendung)</b>		
Altersgutschriften	222'218	209'226
Versicherungsprämien	37'899	37'076
Beiträge an Sicherheitsfonds	1'730	1'375
Verwaltungsaufwand (ohne Vermögensverwaltung)	23'246	20'861
<b>Total Ausgaben</b>	<b>285'093</b>	268'538

<b>Saldo</b>	<b>-4'563</b>	-2'031
--------------	---------------	--------

<b>Beitragsverhältnis Arbeitnehmer / Arbeitgeber</b>		
Arbeitnehmer	<b>48 %</b>	47 %
Arbeitgeber	<b>52 %</b>	53 %

<b>Kosten pro Versicherten / Rentner</b>		
Verwaltungsaufwand	329	322
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	533	544
<b>Total Kosten</b>	<b>862</b>	866

## *Betriebsrechnung*

	2017	2016
	CHF 1'000	CHF 1'000
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	553'440	564'290
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-605'774	-534'419
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	-27'612	-51'897
Ertrag aus Versicherungsleistungen	22'574	22'789
Versicherungsaufwand	-39'629	-38'451
<b>Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-97'001</b>	<b>-37'688</b>
Erfolg aus Vermögensanlage	176'006	86'848
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-37'712	-35'325
<b>Nettoergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>138'294</b>	<b>51'523</b>
Übriger Ertrag/Aufwand	695	758
Verwaltungsaufwand	-23'246	-20'861
<b>Aufwand-/Ertragsüberschuss vor Zinsen freie Mittel</b>	<b>18'742</b>	<b>-6'268</b>
Zinsen freie Mittel Vorsorgewerke	-149	-188
<b>Aufwand-/Ertragsüberschuss vor Auflösung/ Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>18'593</b>	<b>-6'456</b>
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve Stiftung	-22'799	5'405
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke	4'206	1'051
<b>Aufwand-/Ertragsüberschuss</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

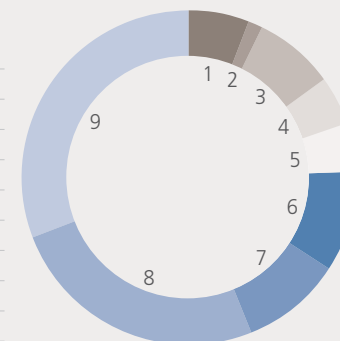


## Vermögen 2017

	2017 CHF 1'000	2016 CHF 1'000	Anteil am Vermögen
Geldmarktanlagen	164'254	187'936	6.1 %
Hypothekendarlehen	34'294	19'821	1.3 %
Obligationen In- und Ausland CHF	207'438	223'063	7.7 %
Obligationen Welt in Fremdwährungen	129'295	134'468	4.8 %
Wandelanleihen	129'674	131'191	4.8 %
Aktien Schweiz	262'709	293'210	9.7 %
Aktien Welt	262'638	286'687	9.7 %
Alternative Anlagen	685'996	625'035	25.3 %
Immobilien Schweiz	833'515	757'408	30.8 %
<b>Zwischentotal</b>	<b>2'709'813</b>	2'658'819	100.0 %
Forderungen gegenüber Arbeitgebern	43'491	41'015	
Übrige Forderungen Schweiz	6'849	6'873	
Transitorische Aktiven	1'204	856	
Aktiven aus Versicherungsverträgen	627	636	
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2'761'984</b>	2'708'199	

### Anteil am Vermögen

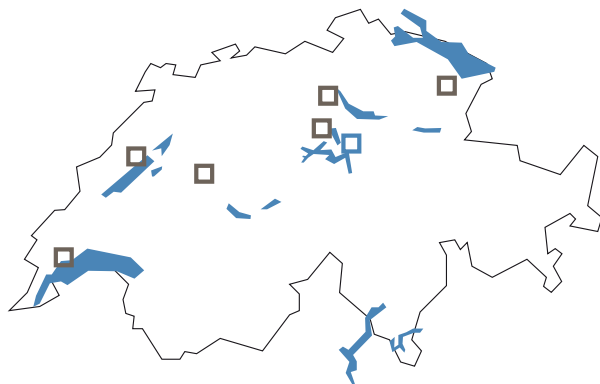
Geldmarktanlagen	6.1 %	1
Hypothekendarlehen	1.3 %	2
Obligationen In- und Ausland CHF	7.7 %	3
Obligationen Welt in Fremdwährungen	4.8 %	4
Wandelanleihen	4.8 %	5
Aktien Schweiz	9.7 %	6
Aktien Welt	9.7 %	7
Alternative Anlagen	25.3 %	8
Immobilien Schweiz	30.8 %	9
	100.0 %	





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

---



**□ Hauptsitz**

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

**Romandie**

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

**Regionale Standorte**

**Romandie**

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

**Mittelland**

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

**Nordwestschweiz**

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

**Tessin / Uri / Schwyz**

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

**Ostschweiz**

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

**Zentralschweiz**

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

**Zürich**

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