

Jahresbericht 2018 Kurzfassung

Nach den guten Anlageergebnissen der letzten Jahre hat die Kaderversicherung im Berichtsjahr mit einer negativen Jahresrendite von -4,1% (Vorjahr 7,7%) abgeschlossen. Dieser Wert liegt erstmals seit 5 Jahren unter der Benchmark-Performance von -3,9%. Trotz der negativen Anlagerendite hat der Stiftungsrat bei der Festlegung der Verzinsung der Altersguthaben auf Kontinuität gesetzt und den Zinssatz für das Jahr 2018 auf 1,5% festgelegt, was klar über dem bundesrechtlichen Minimum von 1,0% liegt. Der Deckungsgrad reduzierte sich um 6,6 Prozentpunkte auf 111,6% und die Wertschwankungsreserven betragen neu rund 57% des Zieldeckungsgrades von 120%.

Die sinkenden Renditeerwartungen und die weiterhin steigende Lebenserwartung führen zu einem laufenden Anpassungsdruck auf unsere Rentensysteme und zwingen die Kaderversicherung ihre Umwandlungssätze ab Januar 2020 weiter zu reduzieren. Der Umwandlungssatz im Alter 65 wurde neu auf 5,0% festgelegt. Versicherte, die in den nächsten Jahren das Pensionierungsalter erreichen, erhalten eine Einmaleinlage, um die Senkung der Rentensätze möglichst gut abzufedern. Die Versicherten werden im Laufe des Jahres detailliert über die Anpassungen informiert.

Kennzahlen

		31.12.2018	31.12.2017
Aktiv Versicherte		113	109
Rentenbezüger		44	46
Anlagevermögen	CHF Mio.	48,511	48,109
Jahresergebnis			
Vor Bildung / Auflösung der Wertschwankungsreserve	CHF Mio.	-2,605	1,028
Rendite auf Anlagevermögen	%	-4,1	7,7
Vorsorgekapital aktiv Versicherte (Altersguthaben)	CHF Mio.	19,677	19,128
Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital)	CHF Mio.	18,117	18,422
Technische Rückstellungen	CHF Mio.	2,442	2,482
Wertschwankungsreserve	CHF Mio.	4,681	7,286
Wertschwankungsreserve	% der Zielgrösse	57,1	88,4
Deckungsgrad			
Verhältnis des Vermögens zu den Verpflichtungen	%	111,6	118,2
Technischer Zinssatz (Bilanzzins)			
Prozentsatz mit dem das Vorsorgekapital Rentner in der Bilanz berechnet wird	%	1,25	1,25
Umwandlungssatz im Alter 65	%	5,40	5,40
Verzinsung Altersguthaben	%	1,50	1,75

Giesshübel-Stiftung

c/o Pensionskasse Conzzeta | Giesshübelstrasse 45 | CH-8045 Zürich | Tel. +41 44 545 84 20 | E-Mail vorsorge@pkconzzeta.ch

Organe

Stiftungsrat (Amtsdauer bis 2018)

Arbeitgebervertreter

Dr. Roland Abt, Präsident

Mitglied des Verwaltungsrates der Conzzeta AG

Dr. Matthias Auer

Mitglied des Verwaltungsrates der Conzzeta AG

Arbeitnehmervertreter

Jean-Pierre Neuhaus

Head of Corporate Communications

Bystronic Laser AG, Niederönz

Geschäftsführung

Marc Sutter

Geschäftsführer der

Conzzeta Vorsorgestiftungen

Experte, Revisionsstelle und Aufsichtsbehörde

Experte für berufliche Vorsorge
Deprez Experten AG, Zürich

Revisionsstelle

KPMG AG, Zürich

Aufsichtsbehörde

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Zürich

Angeschlossene Arbeitgeber

Am 31. Dezember 2018 waren der Giesshübel-Stiftung 9 (Vorjahr 9) verschiedene, wirtschaftlich oder finanziell mit der Conzzeta AG verbundene Unternehmungen angeschlossen.

Vermögensanlagen

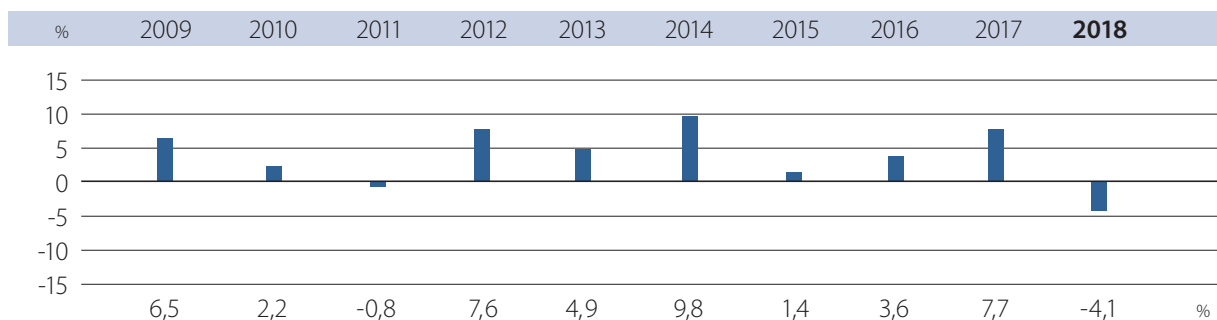
Die folgende Tabelle zeigt die Performance nach Anlagekategorien im Jahres- und Vorjahresvergleich. Die Gliederung richtet sich nach der gültigen Anlagestrategie.

Performance Anlagekategorien	2018		2017	
	Giesshübel-Stiftung	Benchmark	Giesshübel-Stiftung	Benchmark
	%	%	%	%
Obligationen CHF (Inland und Ausland)	0,0	0,1	0,2	0,1
Obligationen Fremdwährungen ¹	-1,5	-1,8	1,1	1,0
Aktien Schweiz	-5,7	-8,6	20,5	19,9
Aktien Welt ¹	-9,7	-9,7	16,7	16,7
Aktien Welt Small Cap	-12,8	-12,5	11,8	12,1
Aktien Emerging Markets	-12,3	-13,2	29,6	32,1
Alternative Anlagen ¹	-7,7	3,7	-12,8	0,3
Immobilien Direktanlagen Schweiz	4,7	4,9	4,4	5,4
Indirekte Immobilienanlagen Schweiz	-4,3	-4,7	9,0	7,3

¹ Fremdwährungen abgesichert

Anlagekategorien	Anlagevermögen	Struktur	Strategie / Benchmark	Bandbreite Strategie
	31.12.2018	31.12.2018		
	CHF Mio.	%	%	%
Flüssige Mittel, Forderungen	3,076	6,3	0,0	0,0 – 25,0
Obligationen CHF (Inland und Ausland)	14,990	30,9	37,0	30,0 – 44,0
Obligationen Fremdwährungen	5,268	10,9	11,5	9,5 – 13,5
Aktien Schweiz	5,676	11,7	10,5	8,5 – 12,5
Aktien Welt	9,068	18,7	18,5	15,5 – 21,5
Aktien Welt Small Cap	1,599	3,3	3,5	2,5 – 4,5
Aktien Emerging Markets	1,707	3,5	3,5	2,5 – 4,5
Alternative Anlagen	1,436	3,0	3,0	2,0 – 4,0
Immobilien Direktanlagen Schweiz	0,963	2,0	2,5	0,0 – 5,0
Indirekte Immobilienanlagen Schweiz	4,728	9,7	10,0	8,0 – 12,0
Total	48,511	100,0		

Rendite der letzten Jahre



Die durchschnittliche Bruttorendite beträgt über die letzten fünf Jahre 3,7% pro Jahr und über die letzten zehn Jahre 3,9% pro Jahr.

Bilanz

Aktiven	2018		2017	
	CHF Mio.	%	CHF Mio.	%
Flüssige Mittel und Forderungen	2,218	4,6	2,708	5,6
Vermögensanspruch Anlagepoolvermögen	45,330	93,4	44,426	92,2
Immobilien	0,963	2,0	0,974	2,0
Aktive Rechnungsabgrenzung	0	0,0	0,099	0,2
Total Aktiven	48,511	100,0	48,207	100,0
Passiven				
Verbindlichkeiten	3,594	7,4	0,889	1,8
Vorsorgekapital aktiv Versicherte (Altersguthaben)	19,677	40,6	19,128	39,7
Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital)	18,117	37,4	18,422	38,2
Technische Rückstellungen	2,442	5,0	2,482	5,2
Wertschwankungsreserve	4,681	9,6	7,286	15,1
Freies Stiftungskapital	0	0,0	0	0,0
Total Passiven	48,511	100,0	48,207	100,0

Vorsorgekapital aktiv Versicherte (Altersguthaben)

Auf der Passivseite hat sich das Vorsorgekapital der aktiv Versicherten gegenüber dem Vorjahreswert um 2,9% von CHF 19,128 Mio. auf CHF 19,677 Mio. erhöht. Die Kapitalien per 31. Dezember entsprechen dem Total der Freizügigkeitsleistungen aller aktiven Versicherten. Trotz der im abgelaufenen Jahr erzielten negativen Anlagerendite, hat der Stiftungsrat bei der Festlegung der Verzinsung auf Kontinuität gesetzt und den Zinssatz der Altersguthaben für das Jahr 2018 auf 1,5% festgelegt.

Die Verzinsung der Altersguthaben für das Jahr 2019 wird am Ende des Jahres festgelegt. Für Mutationen im Jahr 2019 (Austritte / Pensionierungen) gilt ein Zinssatz von 1,0%, welcher dem BVG-Mindestzins für das Jahr 2019 entspricht.

Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital)

Gegenüber dem Vorjahr hat das Vorsorgekapital der Rentner um 1,7% von CHF 18,422 Mio. auf CHF 18,117 Mio. abgenommen. Das Rentendeckungska-

pital ergibt sich aus den Barwerten für die laufenden und anwartschaftlichen Rentenverpflichtungen. Die technischen Grundlagen VZ 2015 (Generationentafeln), 1,25% blieben unverändert. Im Vorsorgekapital enthalten ist eine Verstärkung für den Mehrbedarf an Vorsorgekapital, welcher sich aus der Anwendung des Generationenkonzepts ergibt. Bei der Verwendung von Generationentafeln wird der erwarteten Abnahme der Sterblichkeit bereits bei der Bewertung der Verpflichtungen Rechnung getragen. Entsprechend entfallen die jährlich wiederkehrenden Kosten für die Nachfinanzierung der aufgelaufenen zusätzlichen Lebenserwartung.

Der Stiftungsrat entscheidet jährlich, ob und allenfalls in welchem Ausmass die Renten an die Preisentwicklung anzupassen sind. Er hat beschlossen, auf eine Anpassung der Renten weiterhin zu verzichten, da keine entsprechenden Mittel vorhanden sind und die Kaufkraft seit mehreren Jahren stabil ist.

		2014	2015	2016	2017	2018
Verzinsung Altersguthaben	%	2,0	2,0	1,5	1,75	1,5
Verzinsung Pensionskasse Conzeta (Vergleich)	%	2,0	2,0	1,5	1,75	1,5

Bilanz

Technische Rückstellungen

Die Kaderversicherung verfügt über eine Risikorückversicherung für die Leistungen bei Invalidität und Tod. Die Rückstellung von CHF 0,5 Mio. dient als zusätzliche pauschale Sicherheitsreserve.

Die Rückstellung für zu hohe Umwandlungssätze (CHF 1,942 Mio.) dient dazu, Verluste bei Alterspensionierungen infolge eines zu hohen Umwandlungssatzes auszugleichen.

Deckungsgrad

Der Deckungsgrad entspricht dem prozentualen Verhältnis zwischen dem Nettovermögen und der Summe aus Vorsorgekapital und technischen Rückstellungen.

Per Ende 2018 weist die Kaderversicherung bei einem technischen Zinssatz von 1,25% einen Deckungsgrad von 111,6% (Vorjahr 118,2%) aus.

		2014	2015	2016	2017	2018
Entwicklung des Deckungsgrades	%	121,2	112,8	115,9	118,2	111,6

Betriebsrechnung

	2018	2017
	CHF Mio.	CHF Mio.
Ordentliche Beiträge	2,483	2,229
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	0,923	0,455
Freizügigkeitseinlagen	0,907	0,092
Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidung	0	0,162
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	4,313	2,938
Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenleistungen	-1,285	-1,264
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-2,976	-2,720
Vorbezüge WEF / Scheidung	0	0
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-4,261	-3,984
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	-0,203	-0,749
Versicherungsaufwand	-0,263	-0,212
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-0,414	-2,007
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-2,078	3,204
Verwaltungsaufwand	-0,113	-0,169
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-) vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	-2,605	1,028
Bildung (-) / Auflösung (+) Wertschwankungsreserve	2,605	-1,028
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)	0	0