

# consimo

## Geschäftsbericht

**2018**

Pensionskasse SBV



## Rückblick auf das Geschäftsjahr 2018

Der vorliegende Geschäftsbericht vermittelt einen Überblick über Stand und Entwicklung der beruflichen Vorsorge der Pensionskasse SBV. Die Ergebnisse beziehen sich auf das Jahr 2018 bzw. den Stichtag 31. Dezember 2018. Ich formuliere das deshalb so explizit aus, weil die Marktverwerfung im Dezember 2018 unvermittelt auch auf das Ergebnis der Pensionskasse SBV durchgeschlagen hat. Der Markt hat sich erfreulicherweise bereits im 1. Quartal 2019 wieder erholt und die Anlageverluste konnten vollumfänglich kompensiert werden.

### **Trotz schwierigem Anlagejahr 2018 steht die Pensionskasse SBV nach wie vor auf sehr solider Basis.**

Altersvorsorge ist ein langfristig ausgerichtetes Geschäft. Und eine verhältnismässig kleine Pensionskasse wie unsere zeichnet – gerade wegen der Überschaubarkeit der Anzahl Versicherten aus Bauhaupt- und Ausbaugewerbe und unserer historischen Nähe zu deren Berufsverband – Vorsicht und Weitsicht aus: im Schaffen langfristiger Werte. Aufgrund der hohen freien Mittel steht die berufliche Vorsorge unserer Versicherten deshalb auch 2018 auf solider Basis und verzeichnet einen überdurchschnittlich guten Deckungsgrad von 125,9 %. Bei unserer nachhaltig ausgerichteten Anlagetätigkeit haben wir auch angestrebt, trotz negativer Performance das Sparguthaben gut verzinsen zu können. Und haben das auch geschafft: Eine Verzinsung von 2,5 % ist ein sehr erfreuliches Ergebnis für das Jahr 2018.

Bedenkt man abschliessend, dass 2017 nicht proaktiv akquiriert wurde, darf die rückgängige Anzahl Versicherte weder überraschen noch Anlass zu Besorgnis geben. Vor allem nicht, weil wir künftig vermehrt und marketing- und kommunikationstechnisch verstärkt um neue Kunden werben.

Ich danke allen, die mit ihrer Arbeit und Leistung am Erfolg der Pensionskasse SBV beigetragen haben und auch in Zukunft beitragen werden.



**Rachid Ayari**  
Leiter Pensionskasse SBV

# Die Pensionskasse SBV

Seit bald 40 Jahren sind wir der zuverlässige Partner für die berufliche Vorsorge von Firmen aus dem Bauhaupt- und Ausbaugewerbe.

Als ursprünglich vom Schweizerischen Baumeisterverband SBV gegründete Pensionskasse kennen wir die spezifischen Bedürfnisse von Firmen und Arbeitnehmenden aus der Branche wie keine andere Sozialinstitution: Unsere sechs Vorsorge- und fünf Zusatzpläne decken alle möglichen Anliegen ab.

Die Pensionskasse SBV ist heute eine autonome Gemeinschaftsstiftung, der sich sowohl SBV-Mitglieder als auch Nichtmitglieder anschliessen können.

Weil Effizienz und Qualität in allen Leistungsbereichen für Erfolge in der beruflichen Vorsorge entscheidend sind, setzen wir in der operativen Abwicklung auf die Dienste von consimo – dem Kompetenzzentrum im erweiterten Sozialversicherungsbereich von Unternehmen und Versicherten aus Bauhaupt- und Ausbaugewerbe.

## Aktive Versicherte

	Vorjahr	Eintritte	Austritte	31.12.2018
Männer	2'800	317	-572	2'545
Frauen	180	26	-23	183
FAR-Rentner	215	2	-13	204

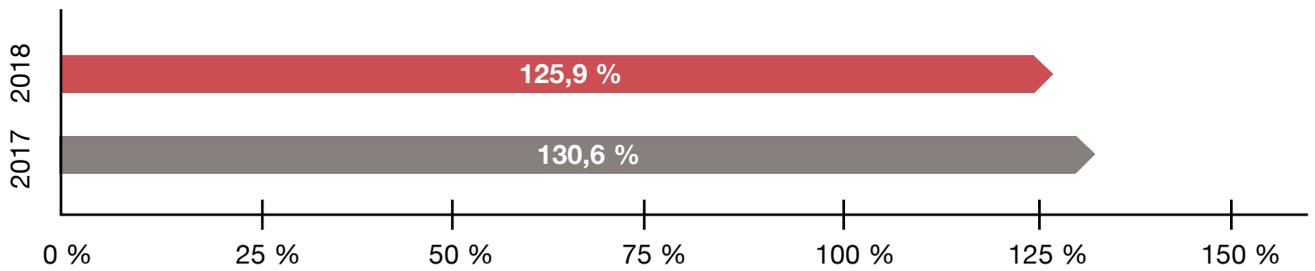
## Rentenbezüger

	Vorjahr	Eintritte	Austritte	31.12.2018
Altersrenten	856	62	-39	879
Kinderrenten zu Altersrenten	4	8	-3	9
Ehegattenrenten	570	28	-13	585
Waisenrenten	39	4	-1	42
Invalidenrenten	348	8	-29	327
Kinderrenten zu Invalidenrenten	99	5	-14	90
Beitragsbefreite	491	48	-105	434

## Angeschlossene Firmen

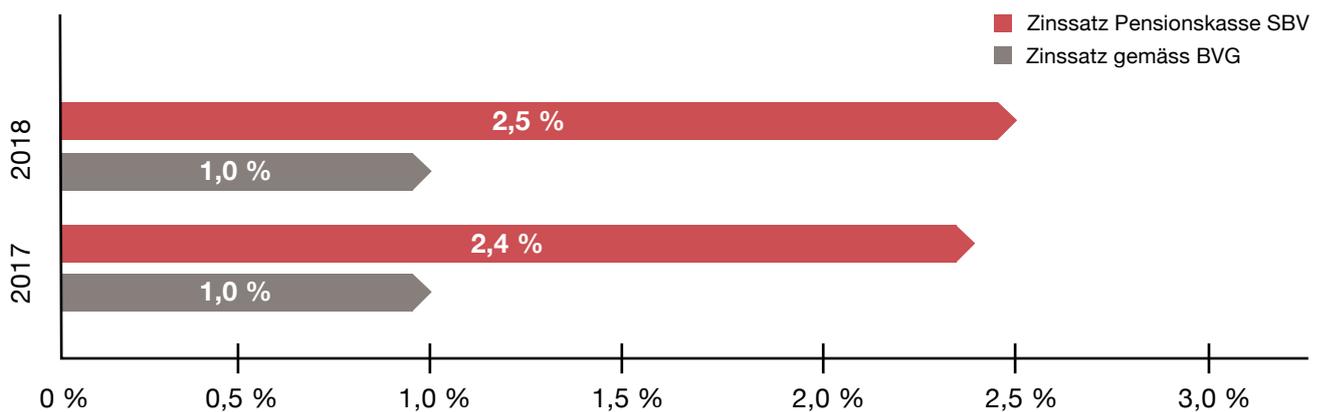
	Vorjahr	Eintritte	Austritte	Ohne Arbeitnehmer	31.12.2018
	304	8	-28	-22	262

## Deckungsgrad



	31.12.2017 CHF	31.12.2018 CHF
Aktiven (Bilanzsumme)	871'095'164	834'212'132
Verbindlichkeiten	-4'513'079	-12'906'949
Passive Rechnungsabgrenzung	-173'319	-174'580
Arbeitgeber-Beitragsreserve	-2'569'632	-2'176'036
Vorsorgevermögen netto	863'839'134	818'954'567
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>661'630'697</b>	<b>650'466'356</b>
<b>Deckungsgrad</b>	<b>130,6 %</b>	<b>125,9 %</b>

## Verzinsung Sparguthaben



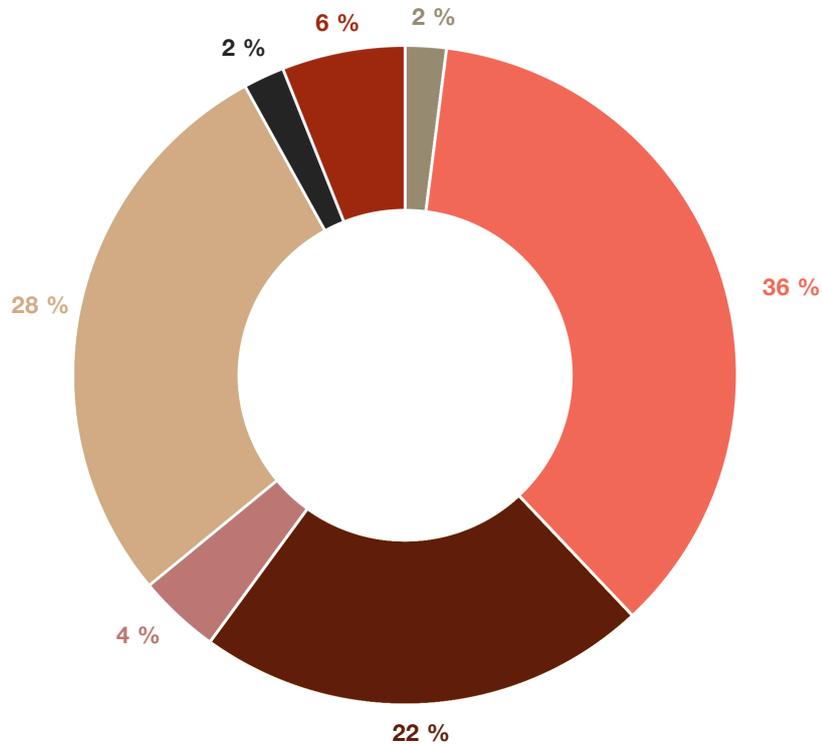
## Technische Grundlagen

Verwendete versicherungstechnische Grundlage  
Technischer Zinssatz

**BVG 2015** (Periodentafel 2017)  
**2,0 % p.a.** (Vorjahr: 2,0 %)

# Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien der Pensionskasse SBV

Die vorgegebenen Bandbreiten des Stiftungsrates sind eingehalten.



	SAA*
● Liquidität	2 %
● Obligationen	36 %
● Aktien	22 %
● Alternative Anlagen (ILS CHF hedged)	4 %
● Immobilien	28 %
● Hypotheken	2 %
● Wandelanleihen	6 %
<b>Total Vermögensanlagen</b>	<b>100 %</b>

\*SAA = Strategische Asset Allocation

## Anlageperformance

	2017	2018
Gesamtperformance	6,7 %	-3,2 %

# Bilanz

	31.12.2017 CHF	31.12.2018 CHF
<b>Aktiven</b>		
Flüssige Mittel	12'263'686	19'278'564
Debitoren	4'476'470	4'296'013
Eidg. Steuerverwaltung	2'199'254	2'335'438
Obligationen CHF	268'845'107	260'913'629
Aktien	244'578'222	211'656'438
Alternative Anlagen	31'941'595	30'868'730
Immobilien	240'847'946	241'348'272
Wandelanleihen	51'540'418	48'497'860
Hypotheken	13'486'364	13'463'264
<b>Total Vermögensanlagen</b>	<b>870'179'060</b>	<b>832'658'209</b>
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>916'103</b>	<b>1'553'924</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>871'095'164</b>	<b>834'212'132</b>
<b>Passiven</b>		
Andere Verbindlichkeiten	176'500	6'135'619
Renten- und Freizügigkeitsleistungen	1'907	39'315
Pendente Auszahlungen	4'334'672	6'732'015
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>4'513'079</b>	<b>12'906'949</b>
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>173'319</b>	<b>174'580</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>	<b>2'569'632</b>	<b>2'176'036</b>
Vorsorgekapital aktive Versicherte / Rentner	605'030'697	601'866'356
Technische Rückstellungen	56'600'000	48'600'000
<b>Total Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>661'630'697</b>	<b>650'466'356</b>
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>80'720'000</b>	<b>79'360'000</b>
Gewinnvortrag	99'792'427	120'591'898
Übertrag Freie Mittel infolge Teilliquidation	-1'192'928	0
Betriebseigene Freie Mittel	876'539	827'116
Dotationskapital	20'000	20'000
Aufwandüberschuss (-) / Ertragsüberschuss (+)	21'992'399	-32'310'803
<b>Freie Mittel / Stiftungskapital</b>	<b>121'488'437</b>	<b>89'128'211</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>871'095'164</b>	<b>834'212'132</b>

# Betriebsrechnung

	31.12.2017 CHF	31.12.2018 CHF
Beiträge Arbeitnehmer	10'347'587	10'010'731
Beiträge Arbeitgeber	10'438'639	10'205'020
Risikobeiträge Arbeitnehmer	1'685'434	1'564'704
Freiwillige Einkäufe	2'565'669	1'217'311
Risikobeiträge Arbeitgeber	1'712'863	1'602'869
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	441'297	343'250
Entnahme von der Arbeitgeber-Beitragsreserve	-722'852	-775'644
Entnahme von betriebseigenen Freien Mitteln	-91'600	-60'936
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>	<b>26'377'037</b>	<b>24'107'304</b>
Freizügigkeitseinlagen	11'216'559	15'077'547
Freizügigkeitseinlagen Wohneigentumsförderung / Scheidung	314'549	258'400
<b>Eintrittsleistungen</b>	<b>11'531'108</b>	<b>15'335'947</b>
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>37'908'144</b>	<b>39'443'251</b>
Altersrenten / Hinterlassenenrenten / Invalidenrenten	-17'395'511	-17'669'856
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-7'872'846	-8'817'907
Kapitalleistungen bei Tod	-763'775	-715'657
Beitragsbefreiung	-2'791'716	-2'551'559
<b>Reglementarische Leistungen</b>	<b>-28'823'848</b>	<b>-29'754'978</b>
Freizügigkeitsleistungen	-23'322'384	-29'170'231
Vorbezüge Wohneigentumsförderung / Scheidung	-959'353	-1'989'122
<b>Total Austrittsleistungen</b>	<b>-24'281'737</b>	<b>-31'159'352</b>
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-53'105'585</b>	<b>-60'914'330</b>
Auflösung (+) Vorsorgekapital aktive Versicherte	13'891'996	19'107'223
Verzinsung des Vorsorgekapitals	-8'055'734	-8'355'465
Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner	-17'053'389	-3'223'851
Auflösung (+) / Bildung (-) technische Rückstellungen	-3'300'000	8'000'000
Auflösung (+) / Bildung (-) Arbeitgeber-Beitragsreserve	281'555	432'394
Auflösung (+) / Bildung (-) betriebseigene Freie Mittel	91'600	60'936
<b>Auflösung / Bildung Vorsorgekapital, technische Rückstellungen</b>	<b>-14'143'973</b>	<b>16'021'237</b>
Beiträge an Sicherheitsfonds	95'994	416
<b>Versicherungsaufwand</b>	<b>95'994</b>	<b>416</b>
<b>Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-29'245'419</b>	<b>-5'449'427</b>

	31.12.2017 CHF	31.12.2018 CHF
<b>Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)</b>	<b>-29'245'419</b>	<b>-5'449'427</b>
Nettoertrag Flüssige Mittel	-63'523	-28'714
Nettoertrag Obligationen CHF	3'274'959	-4'232'453
Nettoertrag Aktien und Hedge Funds	39'234'602	-18'720'202
Nettoertrag Immobilien und Hypotheken	13'944'380	3'031'398
Nettoertrag Wandelanleihen	2'565'760	-2'761'686
Nettoertrag Alternative Anlagen	-684'556	-555'139
Zinsen auf Arbeitgeber-Beitragsreserve & Freie Mittel	0	-50'311
Verwaltungsaufwand Vermögensanlage	-3'907'534	-3'833'993
<b>Nettoergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>54'364'088</b>	<b>-27'151'099</b>
<b>Sonstiger Ertrag</b>	<b>20'530</b>	<b>44'404</b>
Revisionsstelle / Versicherungsexperte	-77'951	-82'607
Aufsichtsbehörde	-27'411	-28'977
Allgemeiner Verwaltungsaufwand	-1'041'438	-1'003'096
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>-1'146'801</b>	<b>-1'114'681</b>
<b>Aufwandüberschuss (-) / Ertragsüberschuss (+) vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve</b>	<b>23'992'399</b>	<b>-33'670'803</b>
<b>Bildung (-) / Auflösung (+) Wertschwankungsreserve</b>	<b>-2'000'000</b>	<b>1'360'000</b>
<b>Aufwandüberschuss (-) / Ertragsüberschuss (+)</b>	<b>21'992'399</b>	<b>-32'310'803</b>

# Stiftung



## Stiftungsrat

### Arbeitgebervertreter

Benedikt Koch, Präsident

Alain Gujer

Urs Herzog

Felix Oehri

Marco Rulli

Hansruedi Stoll

### Arbeitnehmervertreter

Ernst Zülle, Vizepräsident

August Bischofberger

Licina Adnan

Markus Leu

Hans Ulrich Scheidegger

Alfred Thommen

## Pensionskasse SBV

Peter Zimmermann Pauk, Direktor consimo

Rachid Ayari, Leiter Pensionskasse SBV, seit 01.12.2018

Rolf Frischknecht, Leiter Finanzen consimo

## Experte für berufliche Vorsorge

KELLER Pensionskassenexperten AG, Frauenfeld

## Anlageberater / Controller

Complementa Investment-Controlling AG, Zürich

## Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG, Luzern

## Aufsichtsbehörde

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich

**consimo**  
Pensionskasse SBV



**consimo**  
**Pensionskasse SBV**  
Sumatrastrasse 15  
8006 Zürich

 044 258 84 50  
 pk.cp@consimo.ch

[www.consimo.ch](http://www.consimo.ch)