

*Geschäftsbericht 2014 Kurzfassung*



---

## *Vorwort*

---

### **Sehr geehrte Damen und Herren**

Unsere letztjährige Feststellung an dieser Stelle, die Finanzmärkte hätten wirtschaftshistorisches Neuland betreten, hat sich bestätigt. Die Volkswirtschaften machen weltweit beinahe im Monatsrhythmus neue Erfahrungen. Darin mag ein pädagogischer Mehrwert liegen. Als Direktbetroffene erleben Pensionskassen inflationär auftretende Phänomene wie Anlagenotstand, Obligationenrisiken, überhöhte Immobilienbewertungen oder – jüngst – Negativzinsen und die Euro-/Franken-Parität als existentielle Herausforderungen.

Auch die pensionskasse pro kann keine Wunder bewirken. Ruhig Blut bewahren, keine zusätzlichen Anlagerisiken eingehen und die eigenen Dienstleistungen laufend verbessern sind jedoch Faktoren, die in unserem eigenen Einflussbereich liegen. Diesem unspektakulären Pfad sind wir auch im Berichtsjahr gefolgt. Bei vergleichsweise niedriger Risikoexposition haben wir eine stabile Performance von 6.81 % erzielt und der technische Zinssatz liegt weiterhin bei – nicht einmal mehr übervorsichtigen – 2.5 %. Das sind durchwegs positive Kennzahlen, dank derer wir reglementsgemäss erstmals Wertschwankungsreserven auf die Vorsorgewerke verteilen und mittelbar den Destinatären gutschreiben konnten. Der Deckungsgrad notierte nach genannter Verteilung per 31.12.2014 bei 105.8 %.

Und so – vorsichtig, Schritt für Schritt – geht es weiter. Konservative Anlagestrategie, stabile Performance und tägliche Bestleistungen für unsere Kunden sind Hauptziele der pensionskasse pro. Daneben überarbeiten wir die Reglemente zugunsten Marktaktualität und Kundennutzen und setzen unsere Strukturverbesserungen fort. Nach der Neuorganisation von Leistungsdienst und Vertragsverwaltung im 2014, folgt nun die Bewährungsprobe für unseren Vertrieb. Dieser wird schlanker und gleichzeitig effizienter. 2015 wird ein weiteres Jahr der spürbaren Verbesserungen. Und es soll wie seine Vorgänger zu einem Jahr der Kundenzufriedenheit werden. Dabei sind wir von berechtigter Zuversicht getragen. Im Berichtsjahr konnten wir unseren Kundenstamm abermals signifikant ausdehnen. Dank einer Steigerung von 10% darf die pensionskasse pro über 52'000 Versicherte und mehr als 7'000 Unternehmen zu ihren Kunden zählen.

Ihnen allen danken wir! Und wir freuen uns auf eine gedeihliche Fortschreibung des gemeinsamen Weges.

### **Freundliche Grüsse**

Peter Hofmann  
Präsident des Stiftungsrates

---

## *Organisation*

---

### **Stiftungsrat**

Arbeitnehmer-Vertreter	Peter Hofmann (Präsident) Hubert Gwerder Michael Dean Head
Arbeitgeber-Vertreter	Thomas Kopp (Vizepräsident) Rainer Hürlimann Hansjörg Wehrli

---

<b>Pensionskassenexperte</b>	DIPEKA AG
------------------------------	-----------

---

<b>Revisionsstelle</b>	Ernst & Young AG
------------------------	------------------

---

<b>Aufsichtsbehörde</b>	Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA)
-------------------------	--

---

### **Partnerunternehmen**

Die pensionskasse pro beschäftigt kein Personal. Die Verwaltung und Administration werden für die einzelnen Bereiche von folgenden Partnerunternehmen wahrgenommen.

Vermögensverwaltung	Tellco Asset Management AG, Schwyz
---------------------	------------------------------------

Marketing und Vertrieb	Tellco Pension Services AG, Schwyz
------------------------	------------------------------------

Administration und Verwaltung	Tellco Pension Services AG, Schwyz
-------------------------------	------------------------------------

<b>Geschäftsführung</b>	Michel Herzig, Geschäftsführer pensionskasse pro, Tellco Pension Services AG
-------------------------	---

---

## *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	7'132
Versicherte Personen	51'993
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1'469'271'915
Verzinsung Sparkapitalien	1.75 %
Rentenbezüger (Anzahl Renten)	3'560
Vorsorgekapital Rentner	641'864'663
Rentenleistungen (Total aller Rentenzahlungen)	58'196'795
Technischer Zinssatz (Zins Deckungskapital Renten)	2.5 %
Verhältnis Aktive/Rentner (in Bezug auf Kapital)	30.4 %
Technische Rückstellungen	40'509'426
Technische Grundlagen	BVG 2010 verstärkt
Vermögensanlagen am 31.12.2014	2'575'409'490
Rendite Vermögensanlagen	6.81 %
Deckungsgrad am 31.12.2014	105.8 %
Wertschwankungsreserve Stiftung	124'373'543

## *Bilanz per 31.12.2014*

<b>Aktiven</b>	<b>31.12.2014</b>	31.12.2013
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>2'575'409</b>	2'372'348
Geldmarktanlagen	129'266	138'415
Forderungen gegenüber Arbeitgebern	29'762	27'127
Forderungen gegenüber Dritten	4'551	2'485
Hypothekaranlagen an Arbeitgeber	0	779
Obligationen In- und Ausland in CHF	474'452	462'363
Obligationen Welt in Fremdwährungen	243'661	213'971
Wandelanleihen	122'366	91'037
Aktien Schweiz	266'261	248'222
Aktien Welt	286'298	274'266
Alternative Anlagen	297'180	247'795
Immobilien Schweiz	721'612	665'888
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>1'534</b>	1'463
<b>Aktiven aus Versicherungsverträgen</b>	<b>1'945</b>	9'381
<b>Total Aktiven</b>	<b>2'578'888</b>	2'383'192

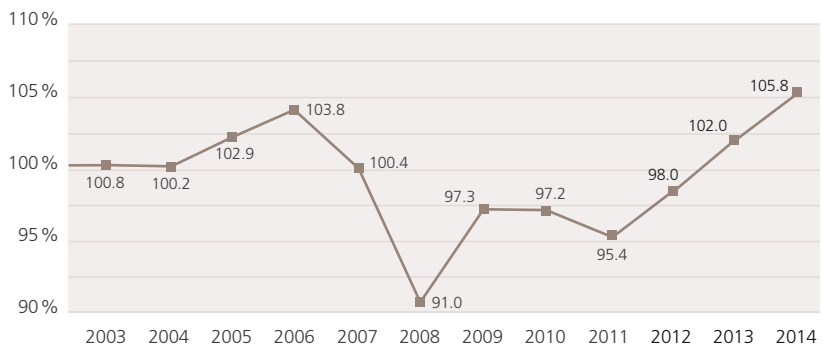
### **Passiven**

<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>225'025</b>	103'366
Verbindlichkeiten aus Freizügigkeits- und Rentenleistungen	98'070	63'562
Erhaltene Kapitalien für Vorsorgewerke	41'348	21'108
Verbindlichkeiten Banken/Versicherungen	488	0
Andere Verbindlichkeiten	85'119	18'696
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>23'719</b>	18'704
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	<b>18'037</b>	16'554
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>2'153'591</b>	2'184'907
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1'469'272	1'439'167
Vorsorgekapital Rentner	641'865	702'957
Passiven aus Versicherungsverträgen	1'945	3'497
Technische Rückstellungen	40'509	39'286
<b>Wertschwankungsreserve Stiftung</b>	<b>124'374</b>	42'739
<b>Wertschwankungsreserven Vorsorgewerke</b>	<b>19'821</b>	3'126
<b>Freie Mittel Vorsorgewerke</b>	<b>14'321</b>	13'796
<b>Stiftungskapital, freie Mittel/Unterdeckung</b>	<b>0</b>	0
Stand zu Beginn der Periode	0	-38'899
Ertragsüberschuss	0	38'899
<b>Total Passiven</b>	<b>2'578'888</b>	2'383'192

## Versicherungstechnische Bilanz

	<b>31.12.2014</b>	31.12.2013
	CHF 1'000	CHF 1'000
Aktiven der Bilanz	2'578'888	2'383'192
> Verbindlichkeiten der Bilanz	-225'025	-103'366
> Passive Rechnungsabgrenzungen	-23'719	-18'704
> Arbeitgeber-Beitragsreserven	-18'037	-16'554
> Wertschwankungsreserven Vorsorgewerke	-19'821	-3'126
> Freie Mittel Vorsorgewerke	-14'321	-13'796
<b>Total verfügbares Vorsorgevermögen</b>	<b>2'277'965</b>	2'227'646
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1'469'272	1'439'167
Vorsorgekapital Rentner	641'865	702'957
Passiven aus Versicherungsverträgen	1'945	3'497
Technische Rückstellungen	40'509	39'286
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>2'153'591</b>	2'184'907
<b>Versicherungstechnische Überdeckung / Unterdeckung</b>	<b>124'374</b>	42'739
<b>Deckungsgrad der Stiftung</b>	<b>105.8 %</b>	102.0 %
<b>Durchschnittlicher Deckungsgrad der Vorsorgewerke</b>	<b>107.4 %</b>	102.7 %

### Entwicklung des Deckungsgrades



## *Angeschlossene Unternehmen / Bestandeszahlen 2014*

	2014	2013
<b>Anzahl angeschlossene Unternehmen</b>		
Stand am 1. Januar	6'720	6'421
Neu angeschlossene Unternehmen	1'122	1'061
Aufgelöste Anschlussverträge	-710	-762
<b>Bestand 31.12.</b>	<b>7'132</b>	6'720

<b>Anzahl Aktive Versicherte</b>		
Frauen	16'217	14'488
Männer	35'776	32'655
<b>Bestand 31.12.</b>	<b>51'993</b>	47'143

<b>Durchschnittsalter</b>		
Frauen	39.8	39.5
Männer	39.0	38.8

<b>Rentenbezüger</b>		
Invalidenrenten	795	1'001
Altersrenten	1'693	2'010
Partnerrenten	661	801
Kinderrenten	411	476
<b>Bestand 31.12.</b>	<b>3'560</b>	4'288

### **Rentenbezüger Versicherungsvertrag GENERALI und ZURICH Personenversicherung**

Invalidenrenten	16	17
Partnerrenten	2	8
<b>Bestand 31.12.</b>	<b>18</b>	25

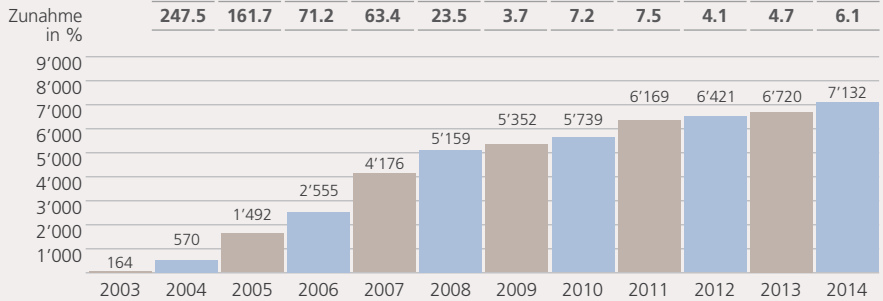
### **Hängige rückversicherte Invaliditätsfälle**

<b>Bestand 31.12.</b>	<b>478</b>	424
-----------------------	------------	-----

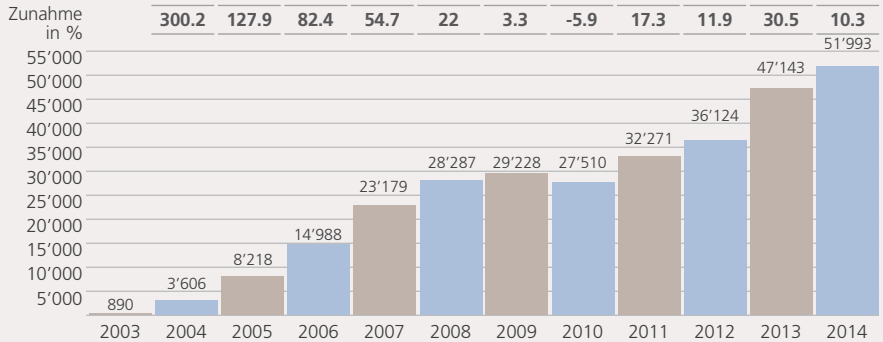
Verhältnis Rentner zu Gesamtbestand (Anzahl inkl. hängige IV-Fälle)	7.2 %	9.1 %
Verhältnis Rentner zu Gesamtbestand (Anzahl inkl. GENERALI und ZURICH)	7.2 %	9.1 %



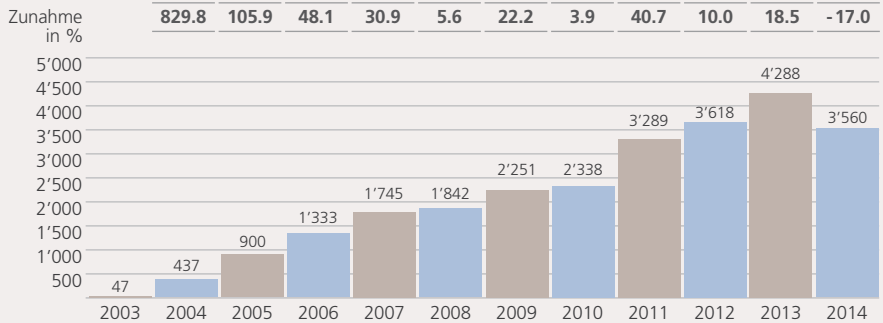
## Angeschlossene Unternehmen



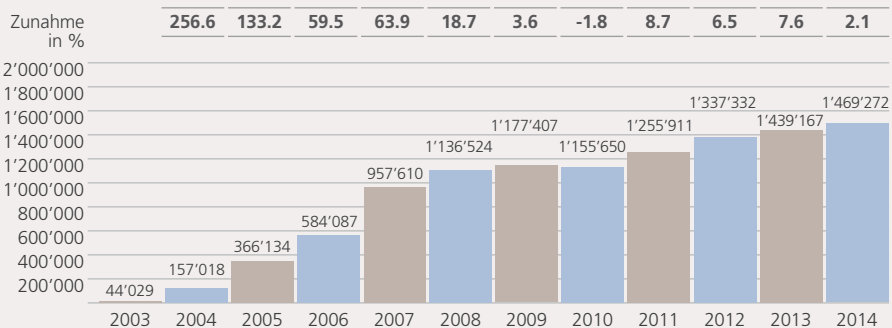
## Aktive Versicherte



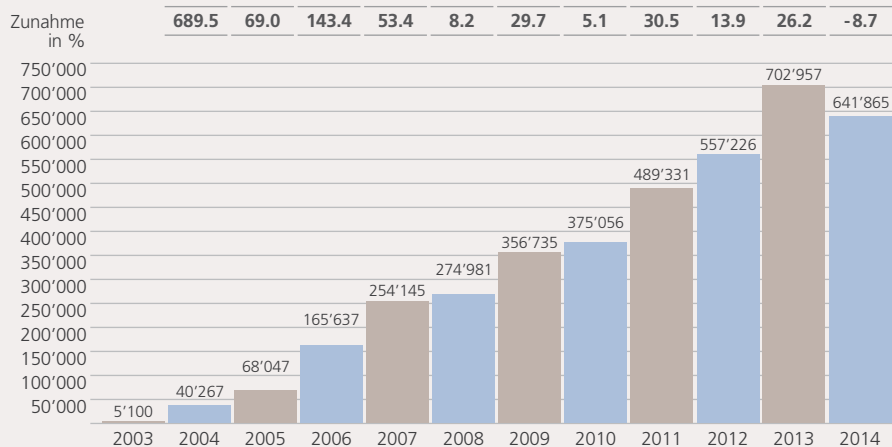
## Rentner



### Vorsorgekapital aktive Versicherte (inkl. BVG-Anteil) – Entwicklung 2003 bis 2014



### Vorsorgekapital Rentner – Entwicklung 2003 bis 2014



## *Finanzierung (Verwendung der Beiträge)*

	<b>2014</b>	2013
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Einnahmen (Beiträge)</b>		
Beiträge Arbeitnehmer	110'801	99'240
Beiträge Arbeitgeber	123'477	112'316
Delkredere Prämienkonti	-815	-295
<b>Total Einnahmen</b>	<b>233'463</b>	211'261
<b>Ausgaben (Verwendung)</b>		
Altersgutschriften	175'333	156'562
Versicherungsprämien	31'513	28'385
Beiträge an Sicherheitsfonds	1'074	1'033
Bildung Rückstellung für Umwandlungssatz	9'985	3'391
Bildung Teuerungsausgleichsfonds	0	2'140
Verwaltungsaufwand (ohne Vermögensverwaltung)	17'763	17'742
<b>Total Ausgaben</b>	<b>235'668</b>	209'253
<b>Saldo</b>	<b>-2'205</b>	2'008
<b>Beitragsverhältnis Arbeitnehmer / Arbeitgeber</b>		
Arbeitnehmer	<b>47 %</b>	47 %
Arbeitgeber	<b>53 %</b>	53 %
<b>Kosten pro Versicherten / Rentner</b>		
Verwaltungsaufwand	317	342
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	435	487
<b>Total Kosten</b>	<b>752</b>	829

## *Betriebsrechnung*

	2014 CHF 1'000	2013 CHF 1'000
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	440'348	513'567
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-494'221	-277'632
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	28'554	-249'499
Ertrag aus Versicherungsleistungen	22'799	24'543
Versicherungsaufwand	-32'587	-29'418
<b>Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-35'107</b>	<b>-18'439</b>
Erfolg aus Vermögensanlage	175'316	142'876
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-24'365	-25'266
<b>Nettoergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>150'951</b>	<b>117'610</b>
Übriger Ertrag/Aufwand	477	415
Verwaltungsaufwand	-17'763	-17'742
<b>Ertragsüberschuss vor Zinsen freie Mittel</b>	<b>98'558</b>	<b>81'844</b>
Zinsen freie Mittel Vorsorgewerke	-228	-206
<b>Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>98'330</b>	<b>81'638</b>
Bildung Wertschwankungsreserve Stiftung	-81'635	-42'739
Bildung Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke	-16'695	0
<b>Ertragsüberschuss</b>	<b>0</b>	<b>38'899</b>



---

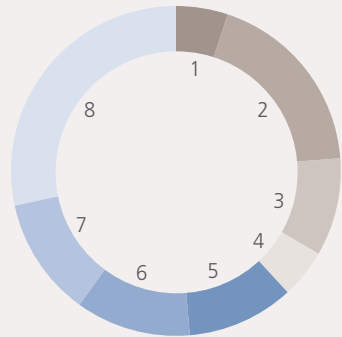
## Vermögen 2014

---

	2014	2013	Anteil am
	CHF 1'000	CHF 1'000	Vermögen
Geldmarktanlagen	129'266	138'415	5.1 %
Darlehen und Hypotheken	0	779	–
Obligationen In- und Ausland CHF	474'452	462'363	18.7 %
Obligationen Welt in Fremdwährungen	243'661	213'971	9.6 %
Wandelanleihen	122'366	91'037	4.8 %
Aktien Schweiz	266'261	248'222	10.5 %
Aktien Welt	286'298	274'266	11.3 %
Alternative Anlagen	297'180	247'795	11.7 %
Immobilien Schweiz	721'612	665'888	28.4 %
<b>Zwischentotal</b>	<b>2'541'096</b>	<b>2'342'736</b>	<b>100.0 %</b>
Forderungen gegenüber Arbeitgebern	29'762	27'127	
Forderungen gegenüber Dritten	4'551	2'485	
Aktive Rechnungsabgrenzung	1'534	1'463	
Aktiven aus Versicherungsverträgen	1'945	9'381	
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2'578'888</b>	<b>2'383'192</b>	

**Anteil am Vermögen**

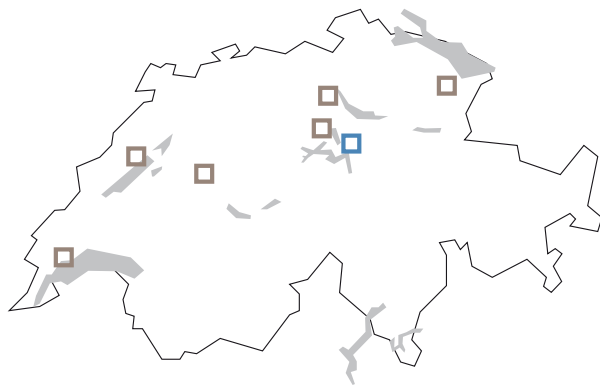
Geldmarktanlagen	5.1 %	1
Darlehen und Hypotheken	–	
Obligationen In- und Ausland CHF	18.7 %	2
Obligationen Welt in Fremdwährungen	9.6 %	3
Wandelanleihen	4.8 %	4
Aktien Schweiz	10.5 %	5
Aktien Welt	11.3 %	6
Alternative Anlagen	11.7 %	7
Immobilien Schweiz	28.4 %	8
	100.0 %	



---

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

---



**□ Hauptsitz**

pensionskasse pro  
Bahnhofstrasse 4  
Postfach 434  
CH-6431 Schwyz  
t 041 817 70 10  
pkpro@tellico.ch

**Romandie**

Administration régionale  
Tellico Pension Services AG  
Place des Halles 6  
Postfach 2108  
CH-2001 Neuchâtel  
t 032 727 29 29  
admin.romandie@tellico.ch

**Romandie Süd**

GE, VD, VS  
Tellico Pension Services AG  
Rue Saint-Jean 4  
Postfach 1102  
CH-1260 Nyon 1  
t 022 990 90 40  
romandie-sud@tellico.ch

**Romandie Nord**

NE, FR, JU, BE  
Tellico Pension Services AG  
Place des Halles 6  
Postfach 2108  
CH-2001 Neuchâtel  
t 032 727 29 24  
romandie-nord@tellico.ch

**Zentralschweiz**

LU, NW, OW, SZ, ZG, AG  
Tellico Pension Services AG  
Romano Herzog  
Bahnhofstrasse 3  
CH-6340 Baar  
t 041 761 02 05  
zentralschweiz@tellico.ch

**Zürich**

ZH, AG  
Tellico Pension Services AG  
Yves Neupert  
Schützengasse 4  
CH-8001 Zürich  
t 043 268 11 90  
zurich@tellico.ch

**Ostschweiz**

AI, AR, GL, GR, SG, TG  
Tellico Pension Services AG  
Joel Levi  
Kornhausstrasse 3  
Postfach 2134  
CH-9001 St. Gallen  
t 071 228 88 50  
ostschweiz@tellico.ch

**Mittelland**

BE, SO  
Tellico Pension Services AG  
Mario Wittwer  
Morgenstrasse 129  
CH-3018 Bern  
t 031 911 82 82  
mittelland@tellico.ch

**Nordwestschweiz**

BS, BL, AG  
Tellico Pension Services AG  
Martin Smith  
Bahnhofplatz 11  
CH-4410 Liestal  
t 061 201 35 00  
nordwestschweiz@tellico.ch

**Tessin / Uri / Schwyz**

TI, UR, SZ  
Tellico Pension Services AG  
Giorgio Gobbato  
Bahnhofstrasse 4  
Postfach 713  
CH-6431 Schwyz  
t 091 646 32 42  
ticino@tellico.ch