

Jahresrechnung 2018

Columna Sammelstiftung Client Invest, Winterthur

Die Jahresrechnung der Columna Sammelstiftung Client Invest, Winterthur wird in deutscher, französischer und italienischer Sprache publiziert. Sollte die französische oder die italienische Übersetzung vom deutschen Originaltext abweichen, ist die deutsche Fassung verbindlich.



KPMG AG

Audit

Räffelstrasse 28
CH-8045 Zürich

Postfach
CH-8036 Zürich

T +41 58 249 31 31
E infozurich@kpmg.com
kpmg.ch

Bericht der Revisionsstelle an den Stiftungsrat der

Columna Sammelstiftung Client Invest, Winterthur in Winterthur

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Columna Sammelstiftung Client Invest, Winterthur bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat neben der Revisionsstelle einen Experten für berufliche Vorsorge. Dieser prüft periodisch, ob die Vorsorgeeinrichtung Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen. Für die für versicherungstechnische Risiken notwendigen Rückstellungen ist der aktuelle Bericht des Experten für berufliche Vorsorge nach Art. 52e Absatz 1 BVG in Verbindung mit Art. 48 BVV 2 massgebend.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 52b BVG) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Ferner haben wir die weiteren in Art. 52c Abs. 1 BVG und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen. Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- im Falle einer Unterdeckung die Vorsorgeeinrichtung die erforderlichen Massnahmen zur Wiederherstellung der vollen Deckung eingeleitet hat;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind.

Der Gesamtdeckungsgrad der Columna Sammelstiftung Client Invest, Winterthur beträgt per 31. Dezember 2018 108.0 %. Die Columna Sammelstiftung Client Invest, Winterthur umfasst 586 Vorsorgewerke, von denen zwei eine Unterdeckung aufweisen. Für eine Übersicht der Deckungsgrade der Vorsorgewerke wird auf die Informationen im Anhang der Jahresrechnung verwiesen.

Für Vorsorgewerke mit einem Deckungsgrad kleiner 100 % wird basierend auf Art. 35a Abs. 2 BVV 2 festgestellt, ob pro Vorsorgewerk die Anlagen mit der Risikofähigkeit im Einklang stehen. Gemäss unserer Beurteilung halten wir fest, dass

- der Stiftungsrat unter Einbezug der Personalvorsorge-Kommissionen seine Führungsaufgabe in der Auswahl einer der gegebenen Risikofähigkeit angemessenen Anlagestrategie, wie im Anhang der Jahresrechnung unter Ziffer 6.1 erläutert, nachvollziehbar wahrnimmt;
- der Stiftungsrat unter Einbezug der Personalvorsorge-Kommissionen bei der Durchführung der Vermögensanlage die gesetzlichen Vorschriften beachtet und insbesondere die Risikofähigkeit unter Würdigung der gesamten Aktiven und Passiven nach Massgabe der tatsächlichen finanziellen Lage sowie der Struktur und zu erwartenden Entwicklung des Versichertenbestandes ermittelt hat;
- die Anlagen beim Arbeitgeber den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vermögensanlage unter Berücksichtigung der vorstehenden Ausführungen mit den Vorschriften von Art. 49a und 50 BVV 2 in Einklang steht;

- die Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung vom Stiftungsrat unter Beizug der Personalvorsorge-Kommissionen und des Experten für berufliche Vorsorge beschlossen, im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen und des Massnahmenkonzeptes umgesetzt sowie die Informationspflichten eingehalten wurden;
- der Stiftungsrat unter Einbezug der Personalvorsorge-Kommissionen uns bestätigt hat, dass er die Wirksamkeit der Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung überwachen und bei veränderter Situation die Massnahmen anpassen wird.

Wir halten fest, dass die Möglichkeit zur Behebung der Unterdeckung und die Risikofähigkeit bezüglich der Vermögensanlage auch von nicht vorhersehbaren Ereignissen abhängen, z.B. Entwicklungen auf den Anlagemärkten und beim Arbeitgeber.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG



Erich Meier
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



Christoph Vonder Mühl
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 14. Juni 2019

Jahresrechnung

Bilanz

in CHF	Index Anhang	31.12.2018	31.12.2017
Aktiven			
Vermögensanlagen		2'037'672'804.31	2'141'842'322.00
Flüssige Mittel		140'864'738.28	98'830'644.15
Forderungen	7.1.1	6'633'538.05	5'174'778.83
Guthaben bei AXA Leben AG	7.1.2	7'076'313.27	9'584'396.06
Wertschriften		1'876'312'153.41	2'023'440'121.22
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	6.11.1	6'800'361.30	4'823'881.74
./. Delkredere		-14'300.00	-11'500.00
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.1.3	1'340'918.89	41'020'281.29
Aktiven aus Versicherungsverträgen	5.2	834'610'911.51	859'683'803.76
Total Aktiven		2'873'624'634.71	3'042'546'407.05
Passiven			
Verbindlichkeiten		121'421'785.82	119'525'261.51
Freizügigkeitsleistungen und Renten	7.2.1	117'139'778.47	115'931'956.91
Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG		40'197.25	6'723.70
Vorausbezahlte Beiträge der angeschlossenen Arbeitgeber		1'857'599.93	1'605'058.63
Andere Verbindlichkeiten	7.2.2	2'384'210.17	1'981'522.27
Passive Rechnungsabgrenzung	7.2.3	216'600.05	279'552.44
Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	44'220'032.78	45'680'217.52
Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		44'220'032.78	45'680'217.52
Nicht-technische Rückstellungen		0.00	0.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		1'672'570'302.10	1'642'579'722.77
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3.1	1'386'644'809.50	1'451'737'294.42
Vorsorgekapital Rentner	5.5.1	218'627'034.60	181'265'377.15
Technische Rückstellungen Vorsorgewerke	5.6.1	66'575'715.00	4'158'404.20
Technische Rückstellungen Stiftung	5.6.2	722'743.00	5'418'647.00
Passiven aus Versicherungsverträgen	5.2	834'610'911.51	859'683'803.76
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3.2	171'760'169.51	178'893'750.76
Vorsorgekapital Rentner	5.5.2	662'850'742.00	680'790'053.00
Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke	6.3.1	136'761'509.06	209'001'959.66
Wertschwankungsreserve Stiftung	6.3.2	7'667'724.77	16'786'138.83
Freie Mittel Vorsorgewerke		56'488'526.12	149'058'211.34
Unterdeckungen Vorsorgewerke		-332'757.50	-48'460.78
Freie Mittel zu Beginn der Periode		149'058'211.34	111'514'074.12
Unterdeckungen zu Beginn der Periode		-48'460.78	-268'004.26
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		-13'545'239.76	-9'426'210.70
Aufwand-/Ertragsüberschuss Vorsorgewerke (Netto)		-79'308'742.18	47'189'891.40
Freie Mittel Stiftung		0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Aufwand-/Ertragsüberschuss Stiftung		0.00	0.00
Total Passiven		2'873'624'634.71	3'042'546'407.05

Betriebsrechnung

in CHF	Index Anhang	2018	2017
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		155'233'426.15	175'568'094.83
Beiträge Arbeitnehmer	7.3.1	58'809'419.15	61'444'252.10
Beiträge Arbeitgeber	7.3.1	75'042'149.70	78'788'642.40
davon Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung	6.11.2	-4'660'442.60	-6'119'156.10
Einlagen von Dritten	7.3.2	135'000.00	3'613'316.82
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		21'379'710.20	33'382'065.22
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	4'028'295.80	3'879'791.64
Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		499'293.90	579'182.75
Eintrittsleistungen		85'685'859.18	99'537'847.99
Freizügigkeitseinlagen		83'454'285.14	93'810'989.85
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	7.3.3	530'254.00	3'229'549.24
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		1'701'320.04	2'497'308.90
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		240'919'285.33	275'105'942.82
Reglementarische Leistungen		-99'589'820.60	-98'302'857.95
Altersrenten	7.3.4	-47'644'308.60	-45'856'238.90
Hinterlassenenrenten	7.3.5	-7'353'782.65	-6'928'274.75
Invalidenrenten		-9'702'873.45	-10'434'799.00
Übrige reglementarische Leistungen		-46'365.00	0.00
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-31'685'892.45	-29'134'852.10
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-3'156'598.45	-5'948'693.20
Austrittsleistungen		-254'706'662.50	-247'106'656.54
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-228'698'300.51	-217'741'352.90
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	7.3.3	-18'812'567.97	-19'991'903.88
Übertragung Arbeitgeber-Beitragsreserven bei Abgängen von Vorsorgewerken	6.11.2	-1'190'277.64	-1'941'796.55
Vorbezüge WEF/Scheidung	7.3.6	-6'005'516.38	-7'431'603.21
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-354'296'483.10	-345'409'514.49

in CHF

Index Anhang

2018

2017

Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven			
		10'126'463.87	-13'298'522.33
Auflösung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Netto)		93'895'567.55	58'528'956.39
Bildung Vorsorgekapital Rentner (Netto)	5.5	-19'422'346.45	-31'049'987.46
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen	7.3.3	13'545'239.76	9'426'210.70
Bildung technische Rückstellungen Vorsorgewerke	5.6.1	-62'417'310.80	-1'580'585.64
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen Stiftung	5.6.2	4'695'904.00	-5'418'647.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte		-21'669'501.38	-47'395'630.33
Auflösung Arbeitgeber-Beitragsreserven		1'498'911.19	4'191'161.01
Ertrag aus Versicherungsleistungen		88'965'157.15	97'737'311.19
Versicherungsleistungen	7.3.7	83'217'454.30	95'107'655.40
Überschussanteile aus Versicherungen	5.7	5'747'702.85	2'629'655.79
Versicherungsaufwand		-50'550'420.26	-49'301'780.30
Sparprämien		-9'447'070.55	-10'081'991.50
Risikoprämien		-21'895'278.80	-18'115'568.60
Kostenprämien	7.3.8	-7'310'164.25	-7'560'875.75
Einmaleinlagen an Versicherungen		-11'279'290.16	-12'910'600.45
Beiträge an Sicherheitsfonds BVG		-618'616.50	-632'744.00
Veränderung Aktiven aus Versicherungsverträgen	5.2	-25'072'892.25	-34'681'504.76
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-89'908'889.26	-69'848'067.87
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.9	-70'414'892.14	137'957'040.36
Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)	7.3.9	-556'158.46	-461'549.36
Zinsertrag aus Guthaben bei AXA Leben AG	7.3.10	101'546.19	310'322.87
Wertschriftenerfolg		-57'267'671.15	151'652'073.70
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.10.1	-12'321'415.84	-12'868'375.65
Zinsen auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern		128'796.23	144'487.81
Verzinsung der vorausbezahlten Beiträge Arbeitgeber		-1'384.10	-76.75
Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG	7.3.11	-172'517.98	-459'360.38
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen		-298'889.33	-251'850.78
Zinsertrag auf erhaltenen Versicherungsleistungen		7'731.60	11'762.05
Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen		3'797.15	9'519.60
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	-38'726.45	-129'912.75
Sonstiger Ertrag		66'695.95	86'035.03
Übrige Erträge	7.3.12	66'695.95	86'035.03
Sonstiger Aufwand	7.3.13	-26'264.00	-32'788.46

in CHF	Index Anhang	2018	2017
Verwaltungsaufwand	7.3.8	-384'257.39	-417'511.21
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-213'936.59	-258'783.21
Kosten für die Revisionsstelle		-88'946.65	-90'681.00
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge		-40'361.35	-20'462.80
Kosten für die Aufsichtsbehörden		-41'012.80	-47'584.20
Aufwand-/Ertragsüberschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve		-160'667'606.84	67'744'707.85
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke (Netto)		72'240'450.60	-17'513'478.02
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve Stiftung		9'118'414.06	-3'041'338.43
Aufwand-/Ertragsüberschuss		-79'308'742.18	47'189'891.40
Aufwand-/Ertragsüberschuss Vorsorgewerke (Netto)	7.3.14	-79'308'742.18	47'189'891.40
Aufwand-/Ertragsüberschuss Stiftung	7.3.15	0.00	0.00

Anhang

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Am 20. März 1974 errichtete die Schweizerische Kreditanstalt unter dem Namen Schweizerische Kreditanstalt Vorsorgestiftung 2. Säule eine Stiftung im Sinne der Art. 80ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches. Der Name der Stifterin lautet heute Credit Suisse (Schweiz) AG. Der Name der Stiftung lautet heute Columna Sammelstiftung Client Invest, Winterthur (UID: CHE-109.743.071 HR).

Die Stiftung hat ihren Sitz in Winterthur. Sie ist im Gebiet der ganzen Schweiz tätig.

Die Stiftung bezweckt die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge. Sie schützt die Arbeitnehmer und Arbeitgeber der ihr angeschlossenen Unternehmen nach Massgabe ihrer Reglemente gegen die wirtschaftlichen Folgen des Erwerbsausfalles infolge von Alter, Tod und Invalidität. Sie erbringt Leistungen nach den Vorschriften über die obligatorische berufliche Vorsorge und bietet auch Vorsorgepläne an, welche die Minimalvorschriften des Gesetzes übersteigen oder nur ausserobligatorische Leistungen umfassen.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist im Register für die berufliche Vorsorge des Kantons Zürich unter der Ordnungsnummer ZH.1433 eingetragen und entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG Beiträge.

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente	Ausgabe	Neue Ausgabe per
Stiftungsurkunde	2018	
Organisationsreglement der Personalvorsorge-Kommission	01.01.2016	01.01.2019
Vorsorgereglement/Vorsorgepläne		
- BVG Basis	01.01.2017	
- Zusatzvorsorge	01.01.2017	
Regulativ Wohneigentumsförderung	01.10.2017	
Anlagereglement (Kollektives Stiftungsvermögen)	01.04.2015	
Anhänge 1 und 2	01.07.2017	
Anhänge 3 und 4	01.04.2015	
Anlagereglement (Individuelle Anlageprofile)	01.01.2015	
Anhang 1	01.07.2017	
Anhänge 2 und 3	01.01.2015	
Wahlreglement des Stiftungsrates	01.01.2017	
Reglement Überschussbeteiligung		
- Client Invest	01.01.2018	
- Vollversicherung	01.01.2013	
Geschäftsreglement des Stiftungsrates	01.01.2015	
Reglement Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken	01.12.2016	
Reglement Teilliquidation Sammelstiftung	01.06.2014	
Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven	31.12.2017	31.12.2018
Kostenreglement	01.01.2017	

1.4 Oberstes Organ, Zeichnungsberechtigung und Geschäftsführung

Stiftungsrat

Mitglieder	Funktion	Amtsdauer	Arbeitgeber-/ Arbeitnehmervertretung
Marco Born		2017 - 2020	AG
Stephan Schindler		2017 - 2020	AG
Marco Conconi (bis 05.12.2018)		2017 - 2018	AG
Alain Staub (ab 01.01.2019)		2019 - 2020	AG
Johannes Kern	Präsident	2017 - 2020	AN
Karine Pisani-Loth (bis 31.01.2018)		2017 - 2018	AN
Hans-Ulrich Schürch (bis 31.03.2018)		2017 - 2018	AN
Sabrina Troost (20.06.2018 bis 31.12.2018)		2018	AN
Beat Umbricht (01.02.2018 bis 31.12.2018)		2018	AN
Friedrich Vorholzer (ab 01.01.2019)		2019 - 2020	AN

Der Stiftungsrat hat an seiner konstituierenden Sitzung vom 14.03.2018 Johannes Kern zum neuen Präsidenten für die Amtsperiode 2018 bis 2020 gewählt. Die Nachfolge für den ausgetretenen Arbeitnehmervertreter Beat Umbricht ist (per 01.01.2019) vakant, die Ersatzwahl erfolgt im Mai 2019.

Die Stiftungsräte zeichnen kollektiv zu zweien.

Personalvorsorge-Kommissionen (PVK)

Paritätische, aus gleich vielen Arbeitnehmer- und Arbeitgebervertretern zusammengesetzte Führungsorgane der für die angeschlossenen Arbeitgeber separat geführten Vorsorgewerke.

Geschäftsführung

Geschäftsführung, Verwaltung, Buchführung	AXA Leben AG, Winterthur
--	--------------------------

1.5 Experte, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

Experte für berufliche Vorsorge	Expertenmandat: Libera AG, Basel Ausführender Experte: Dr. Ruben Lombardi, zugelassener Experte für berufliche Vorsorge gemäss Art. 52d BVG
Revisionsstelle	KPMG AG, Zürich
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber (Anzahl Anschlussverträge)	2018	2017	Veränderung in %
Stand am 01.01.	634	676	-6,21
Zugänge	0	4	
Abgänge	-48	-46	
Stand am 31.12.	586	634	-7,57
davon mit vollständiger Rückdeckung des Sparprozesses (Vollversicherung)	380	397	
davon mit autonomer Anlage des Ver- mögens in Verantwortung der PVK	206	237	

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	2018	2017	Veränderung in %
Stand am 01.01.	12'849	14'200	-9,51
Zugänge	2'072	2'588	
Abgänge	-2'889	-3'939	
Stand am 31.12.	12'032	12'849	-6,36
davon in Vorsorgelösungen mit voll- ständiger Rückdeckung des Spar- prozesses (Vollversicherung)	1'686	1'802	
davon in Vorsorgelösungen mit auto- nomer Anlage des Vermögens in Ver- antwortung der PVK	10'346	11'047	

2.2 Rentenbezüger

2.2.1 Autonom durch die Stiftung getragene Renten	Anzahl am 31.12.2018	Zugänge Abgänge 2018	Anzahl am 31.12.2017
Altersrenten ¹⁾	483	117 -29	395
Pensionierten-Kinderrenten	16	10 -6	12
Ehegattenrenten	23	6 -1	18
Stand am 31.12.	522		425

¹⁾ 2018: Davon ein Rentenanteil nach Art. 124a ZGB (Scheidungsrenten)

2.2.2 Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	Anzahl am 31.12.2018	Zugänge Abgänge 2018	Anzahl am 31.12.2017
Altersrenten ¹⁾	2'277	94 -105	2'288
Pensionierten-Kinderrenten	19	0 -5	24
Invalidenrenten	751	45 -129	835
Invaliden-Kinderrenten	225	14 -69	280
Ehegattenrenten	656	41 -25	640
Waisenrenten	101	15 -23	109
Zeitrenten	1	0 0	1
Stand am 31.12.	4'030		4'177
Gesamtbestand am 31.12.	4'552		4'602

¹⁾ 2018: Davon vier (Vorjahr zwei) Rentenanteile nach Art. 124a ZGB (Scheidungsrenten)

3 Art der Umsetzung des Zwecks

3.1 Erläuterung der Vorsorgepläne

Das vom Stiftungsrat erlassene Vorsorgereglement bildet den Rahmen für die individuellen Vorsorgepläne der angeschlossenen Vorsorgewerke.

Jedes angeschlossene Vorsorgewerk hat einen Vorsorgeplan erlassen. Darin sind die Art und Höhe der Vorsorgeleistungen sowie die Höhe und Zusammensetzung der Beiträge festgehalten.

Rentenumwandlungssätze	2018	2017
Obligatorium (BVG)		
für Männer mit Pensionsalter 65	6,800 %	6,800 %
für Frauen mit Pensionsalter 64	6,800 %	6,800 %
Überobligatorium		
für Männer mit Pensionsalter 65	5,200 %	5,200 %
für Frauen mit Pensionsalter 64	5,053 %	5,053 %

In Einzelfällen können die Umwandlungssätze der Vorsorgewerke von denjenigen der Stiftung abweichen.

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Finanzierung der Personalvorsorge der angeschlossenen Arbeitgeber richtet sich nach den individuellen Vorsorgeplänen der Vorsorgewerke.

3.3 Überschussanteile aus Versicherungen

Die AXA Leben AG ermittelt die Überschussbeteiligungen jährlich unter Berücksichtigung der aufsichtsrechtlichen Bestimmungen des Bundes.

Details zur Zuweisung der Überschussanteile sind in Punkt 5.7 ersichtlich.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Bilanz, Betriebsrechnung und der Anhang zur Jahresrechnung entsprechen den Fachempfehlungen zur Rechnungslegung gemäss Swiss GAAP FER 26.

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den gesetzlichen Vorschriften und werden wie folgt umgesetzt:

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten und Abgrenzungen: Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen
- Wertschriften: Kurswert
- Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen: Rückkauffähiges Spar-Deckungskapital aktive Versicherte und Deckungskapital Rentner auf Grundlage der Versicherungstarife der AXA Leben AG
- Vorsorgekapital aktive Versicherte, Vorsorgekapital Rentner (autonom durch die Stiftung getragen) und technische Rückstellungen: Nach den reglementarischen Bestimmungen und Berechnungen des Experten für berufliche Vorsorge
- Zielgrösse der Wertschwankungsreserve: Prozentuale Ansätze pro Anlagekategorie (Pauschalmethode)

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Akontozahlungen im Zusammenhang mit Vertragsauflösungen sind im 2018 in der Bilanz bei Freizügigkeitsleistungen und Renten in Abzug gebracht worden. Die Vorjahreswerte wurden nicht angepasst.

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Für Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens durch die Vorsorgewerke sind die versicherungstechnischen Risiken Invalidität und Tod weitgehend, das Risiko Alter partiell im Rahmen eines Kollektiv-Versicherungsvertrages bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Neu laufende Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten sowie partiell nicht an eine neue Vorsorgeeinrichtung übertragbare Altersguthaben von arbeitsunfähigen versicherten Personen werden autonom durch die Stiftung getragen. Die damit verbundenen Risiken trägt die Stiftung.

Für die Vollversicherungslösungen hat die Stiftung den Sparprozess sowie die versicherungstechnischen Risiken Alter, Tod und Invalidität vollständig bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Die Stiftung und die Vorsorgewerke tragen keine Risiken.

5.2 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

Die Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen entsprechen dem Spar-Deckungskapital (Vorsorgekapital aktive Versicherte) sowie dem Deckungskapital Rentner (Vorsorgekapital Rentner) aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag. Entwicklungen vgl. Punkt 5.3.2 bzw. 5.5.2.

Entwicklung der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen	2018	2017
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	859'683'803.76	894'365'308.52
Veränderung	-25'072'892.25	-34'681'504.76
Stand am 31.12.	834'610'911.51	859'683'803.76

5.3 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals aktive Versicherte

Beim Vorsorgekapital aktive Versicherte handelt es sich um die reglementarischen Altersguthaben der versicherten Personen.

5.3.1 Entwicklung der autonom angelegten Altersguthaben

	2018	2017
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	1'451'737'294.42	1'450'158'052.72
Altersgutschriften	100'662'336.30	104'510'394.55
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	18'076'888.55	31'212'606.12
Freizügigkeitseinlagen	77'301'497.93	86'240'547.65
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	1'574'781.34	2'407'603.55
Weitere Einlagen ¹⁾	387'759.20	3'862'235.09
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-216'640'005.26	-202'544'193.00
Vorbezüge WEF/Scheidung	-5'573'968.33	-6'786'712.11
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität; sonstige	-61'275'375.89	-63'376'233.80
Verzinsung der Altersguthaben	20'393'601.24	46'052'993.65
Stand am 31.12.	1'386'644'809.50	1'451'737'294.42

¹⁾ Die Position 'Weitere Einlagen' umfasst folgende Einlagearten:

- Einlagen aus Verteilung von freien Mitteln
- weitere nicht unter anderen Positionen spezifizierte Einlagen aus Mutationen

5.3.2 Entwicklung der bei der AXA Leben AG rückgedeckten Altersguthaben	2018	2017
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	178'893'750.76	191'606'318.52
Altersgutschriften	9'523'440.60	10'163'089.75
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	3'302'821.65	2'169'459.10
Freizügigkeitseinlagen	6'152'787.21	7'570'442.20
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	126'538.70	89'705.35
Einlagen aus Verteilung von freien Mitteln	140'355.35	101'949.26
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-12'058'295.25	-15'197'159.90
Vorbezüge WEF/Scheidung	-431'548.05	-644'891.10
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invaliddität; sonstige	-15'165'581.60	-18'307'799.10
Verzinsung der Altersguthaben	1'275'900.14	1'342'636.68
Stand am 31.12.	171'760'169.51	178'893'750.76
Total Vorsorgekapital aktive Versicherte am 31.12.	1'558'404'979.01	1'630'631'045.18

5.3.3 Verzinsung der Altersguthaben

Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens

Der Zinssatz für die Verzinsung der Altersguthaben wird durch die Personalvorsorge-Kommissionen der angeschlossenen Vorsorgewerke unter Berücksichtigung des vom Bundesrat für das BVG festgelegten Mindestzinssatzes und des individuellen Anlageerfolges festgelegt. Fehlt ein Beschluss, gilt der vom Stiftungsrat festgelegte Zinssatz von 1,00 % (Vorjahr 1,00 %).

	2018	2017
Verzinsung der Altersguthaben nach BVG	1,00 % - 8,00 %	1,00 % - 10,00 %
Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben	0,00 % - 8,00 %	0,00 % - 10,00 %

Vorsorgelösungen mit vollständiger Rückdeckung des Sparprozesses

Die Zinssätze für die Verzinsung der Altersguthaben werden vom Stiftungsrat unter Berücksichtigung des vom Bundesrat für das BVG festgelegten Mindestzinssatzes und der gemäss Kollektiv-Lebensversicherungstarif der AXA Leben AG geltenden Zinssätze festgelegt.

	2018	2017
Verzinsung der Altersguthaben nach BVG	1,00 %	1,00 %
Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben ¹⁾	0,25 %	0,25 %
Nachschüssiger Zinsüberschuss	0,00 %	0,25 %
Total	0,25 %	0,50 %

¹⁾ Davon laufender Zinsüberschuss 0,25 % (Vorjahr 0,25 %), vgl. auch Punkt 5.7

5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Autonom angelegte Altersguthaben nach BVG	715'425'994.46	763'958'358.79
Rückgedeckte Altersguthaben nach BVG	118'297'789.76	122'194'389.48
Total Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	833'723'784.22	886'152'748.27
BVG-Mindestzinssatz, vom Bundesrat festgelegt	1,00 %	1,00 %

5.5 Entwicklung des Deckungskapitals Rentner (Vorsorgekapital Rentner)

Das Vorsorgekapital Rentner für die durch die Stiftung autonom getragenen Alters- und damit verbundenen Hinterlassenenrenten (vgl. Punkt 5.5.1) ist unter der Bilanzposition Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen bilanziert. Dasjenige für die bei der AXA Leben AG rückgedeckten Renten (vgl. Punkt 5.5.2) ist in den Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen enthalten.

5.5.1 Autonom angelegtes Deckungskapital Rentner (Vorsorgekapital Rentner)

	31.12.2018	Bildung Auflösung 2018	31.12.2017
	CHF		CHF
Altersrenten ¹⁾	214'087'780.90	58'825'020.97 -22'546'683.38	177'809'443.31
Pensionierten-Kinderrenten	480'907.03	861'308.19 -723'623.82	343'222.66
Ehegattenrenten	3'982'902.62	1'118'071.30 -247'879.86	3'112'711.18
Partnerrenten	75'444.05	75'877.07 -433.02	0.00
Stand am 31.12.	218'627'034.60		181'265'377.15
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.1)	522		425

¹⁾ 2018: Davon CHF 108'047.30 Rentenanteile nach Art. 124a ZGB (Scheidungsrenten)

5.5.2 Versicherungsmässig rückgedecktes Deckungskapital Rentner (Vorsorgekapital Rentner)

	31.12.2018	Bildung Auflösung 2018	31.12.2017
	CHF		CHF
Altersrenten ¹⁾	477'647'349.00	22'558'743.00 -32'855'221.00	487'943'827.00
Pensionierten-Kinderrenten	171'889.00	6'250.00 -79'951.00	245'590.00
Invalidenrenten	80'403'893.00	3'613'654.00 -13'305'550.00	90'095'789.00
Invaliden-Kinderrenten	2'323'560.00	313'634.00 -609'959.00	2'619'885.00
Ehegattenrenten	100'154'338.00	7'403'215.00 -4'780'910.00	97'532'033.00
Waisenrenten	2'114'217.00	276'761.00 -470'377.00	2'307'833.00
Zeitrenten	35'496.00	0.00 -9'600.00	45'096.00
Stand am 31.12.	662'850'742.00		680'790'053.00
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.2)	4'030		4'177

¹⁾ 2018: Davon CHF 384'172.00 (Vorjahr CHF 113'801.00) Rentenanteile nach Art. 124a ZGB (Scheidungsrenten)

5.5.3 Anpassung der Renten an die Preisentwicklung

Im 2018 erfolgte keine Anpassung der Renten an die Preisentwicklung gemäss Art. 36 Abs. 1 und 2 BVG.

5.6 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

Die Berechnung der Rückstellungen basiert auf den Bestimmungen im Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven.

5.6.1 Technische Rückstellungen Vorsorgewerke

	31.12.2018	Bildung Auflösung	31.12.2017
	CHF	2018	CHF
Rückstellungen für Pensionierungsverluste	64'974'991.00	64'974'991.00 0.00	0.00
Rückstellungen für vorsorgewerk-spezifische Zusatzverzinsung des Vorsorgekapitals aktive Versicherte	0.00	0.00 -627'274.20	627'274.20
Rückstellungen für zusätzliche vorsorgewerkspezifische Leistungskomponenten	1'600'724.00	59'261.00 -1'989'667.00	3'531'130.00
Stand am 31.12.	66'575'715.00		4'158'404.20

Der Stiftungsrat der Columna Sammelstiftung Client Invest hat entschieden, ab 01.01.2019 keinen Beitrag Langlebigkeit mehr zu erheben. Im Gegenzug werden Pensionierungsverluste dem Vorsorgewerk belastet. Die hierfür notwendigen Rückstellungen wurden erstmals per 31.12.2018 gebildet.

5.6.2 Technische Rückstellungen Stiftung

	31.12.2018	Bildung Auflösung	31.12.2017
	CHF	2018	CHF
Rückstellung für Pensionierungsverluste	722'743.00	0.00 -4'695'904.00	5'418'647.00
Stand am 31.12.	722'743.00		5'418'647.00

Diese Rückstellung ist für invalide versicherte Personen gebildet, die keinem Vorsorgewerk angehören.

5.7 Überschussanteile aus Versicherungen

Die AXA Leben AG ermittelt die Überschussbeteiligungen jährlich unter Berücksichtigung der aufsichtsrechtlichen Bestimmungen des Bundes.

Für das Jahr 2018 richtete die AXA Leben AG Überschussanteile aus dem Risikoprozess in der Höhe von CHF 5'613'175.80 und aus dem Sparprozess in der Höhe von CHF 134'527.05 aus. Aus dem Kostenprozess resultierte kein Überschuss.

Die Überschussanteile wurden gemäss Überschussreglement zugewiesen. Die Vorsorgewerke wurden individuell über die Überschusszuweisung informiert.

	2018	2017
	CHF	CHF
Total der von der Versicherung erhaltenen Überschussanteile	5'747'702.85	2'629'655.79
davon zur Beitragsfinanzierung	5'568'471.30	0.00
davon zur Erhöhung der Altersguthaben der versicherten Personen verwendet	165'952.55	274'995.94
davon gemäss anderslautenden Beschlüssen der zuständigen Personalvorsorge-Kommissionen verwendet	13'279.00	2'354'659.85

5.8 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten der Libera AG wurde am 04.06.2018 per 31.12.2017 erstellt. Darin wird u. a. festgehalten:

- Die technischen Rückstellungen wurden mit den technischen Grundlagen BVG 2015 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 2,25 % berechnet.
- Die Stiftung hat die Risiken Tod und Invalidität durch einen Rahmenvertrag für Kollektiv-Versicherungen mit der AXA Leben AG weitgehend kongruent rückversichert, sodass sie keine versicherungstechnischen Risiken im Todesfall oder bei Invalidität trägt.
- Der Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 per 31. Dezember 2017 beträgt 115,0 % (konsolidierter Deckungsgrad der Stiftung) bzw. 108,8 % (Deckungsgrad der Stiftung ohne Vorsorgewerke).
- Die technischen Rückstellungen stehen im Einklang mit dem Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven. Die Wertschwankungsreserve konnte jedoch nicht ihrem Sollbetrag entsprechend geäuft werden.
- Aufgrund der umfassenden Risikobeurteilung ergibt sich aktuell ein mittleres Risiko für die langfristige finanzielle Stabilität der Stiftung.
- Sämtliche reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.
- 237 Vorsorgewerke legen ihr Vermögen in eigener Verantwortung an. Hiervon weist ein Vorsorgewerk per 31. Dezember 2017 eine Unterdeckung auf. Abgesehen von diesem Vorsorgewerk bieten sämtliche Vorsorgewerke und auch die Stiftung ausreichend Sicherheit, dass sie ihre versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen können. Sie genügen damit den Vorgaben gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG.

5.9 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

5.9.1 Versicherungsmässige Rückdeckung von Risiken

Die Stiftung hat die versicherungstechnischen Risiken Invalidität und Tod weitgehend, den Sparprozess und das Risiko Alter partiell im Rahmen eines Kollektiv-Versicherungsvertrages bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Die versicherungstechnischen Grundlagen basieren auf dem jeweils gültigen, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) genehmigten Kollektiv-Lebensversicherungstarif der AXA Leben AG.

5.9.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken

Seit 01.01.2015 erbringt die Stiftung im Rahmen der Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens neu laufende Altersrenten und damit verbundene Hinterlassenenrenten auf eigenes Risiko. Die versicherungstechnischen Berechnungen erfolgen nach anerkannten Grundsätzen mit den technischen Grundlagen BVG 2015 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 2,25 %.

5.10 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Keine

5.11 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

5.11.1 Konsolidierter Deckungsgrad der Stiftung

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)		
Aktiven	2'873'624'634.71	3'042'546'407.05
./. Verbindlichkeiten	-121'421'785.82	-119'525'261.51
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	-216'600.05	-279'552.44
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-44'220'032.78	-45'680'217.52
Total Vv	2'707'766'216.06	2'877'061'375.58
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)		
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1'386'644'809.50	1'451'737'294.42
Vorsorgekapital Rentner	218'627'034.60	181'265'377.15
Technische Rückstellungen	67'298'458.00	9'577'051.20
Passiven aus Versicherungsverträgen	834'610'911.51	859'683'803.76
Total Vk	2'507'181'213.61	2'502'263'526.53
Konsolidierter Deckungsgrad der Stiftung	108,0 %	115,0 %

5.11.2 Deckungsgrad der Stiftung (ohne Vorsorgewerke)

	31.12.2018	31.12.2017
Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)	CHF	CHF
Aktiven	2'873'624'634.71	3'042'546'407.05
./. Verbindlichkeiten	-121'421'785.82	-119'525'261.51
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	-216'600.05	-279'552.44
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-44'220'032.78	-45'680'217.52
./. Technische Rückstellungen der Vorsorgewerke	-66'575'715.00	-4'158'404.20
./. Passiven aus Versicherungsverträgen	-834'610'911.51	-859'683'803.76
./. Vorsorgekapital aktive Versicherte ¹⁾	-1'381'624'251.29	-1'447'063'559.97
./. Freie Mittel/Unterdeckungen Vorsorgewerke (Netto)	-56'155'768.62	-149'009'750.56
./. Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke	-136'761'509.06	-209'001'959.66
Total Vv	232'038'060.58	208'143'897.43
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)		
Vorsorgekapital aktive Versicherte ¹⁾	5'020'558.21	4'673'734.45
Vorsorgekapital Rentner	218'627'034.60	181'265'377.15
Technische Rückstellungen der Stiftung	722'743.00	5'418'647.00
Total Vk	224'370'335.81	191'357'758.60
Deckungsgrad der Stiftung (ohne Vorsorgewerke)	103,4 %	108,8 %

¹⁾ Es werden autonom getragene Altersguthaben von invaliden versicherten Personen auf Stufe der Stiftung geführt.

5.11.3 Deckungsgrad der Vorsorgewerke

Von den insgesamt 586 angeschlossenen Vorsorgewerken weisen zwei Vorsorgewerke mit autonomer Anlage des Vorsorgevermögens eine Unterdeckung auf. Vgl. Punkt 9.1.

Die übrigen Vorsorgewerke weisen einen Deckungsgrad von 100 % oder höher auf.

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Die Organisation der Anlagetätigkeit sowie die für die Vermögensverwaltung gültigen Grundsätze und Richtlinien sind in den Anlagereglementen festgehalten.

Vermögensverwaltung der Stiftung

Für die Anlage des Vermögens, soweit es nicht im Rahmen eines Kollektiv-Versicherungsvertrages bei der AXA Leben AG versicherungsmässig rückgedeckt oder von Vorsorgewerken in eigener Verantwortung angelegt ist, gilt das Anlagereglement "Kollektives Stiftungsvermögen".

Für die Verwaltung des kollektiven Stiftungsvermögens hat der Stiftungsrat mit der Credit Suisse (Schweiz) AG einen Vermögensverwaltungsvertrag abgeschlossen. Sie untersteht dem Bankengesetz und ist gemäss Art. 48f Abs. 4 lit. d BVV 2 als Vermögensverwalterin zugelassen.

Vermögensverwaltung durch Credit Suisse (Schweiz) AG

Anlageberater:	Roger Düggelin, Credit Suisse AG
Anlagemanager:	Bruno von Rotz, Credit Suisse (Schweiz) AG

Vermögensverwaltung der Vorsorgewerke

Für die Anlage der Vorsorgevermögen von Vorsorgewerken mit individuellen Anlageprofilen gilt das Anlagereglement "Individuelle Anlageprofile". Die Personalvorsorge-Kommission hat dabei die Wahl, die Anlage und Verwaltung des Vorsorgevermögens selber vorzunehmen oder an einen nach Art. 48f BVV 2 zugelassenen Vermögensverwalter zu übertragen.

Von den 206 Vorsorgewerken haben 112 einen externen Vermögensverwalter beauftragt:

Vermögensverwalter	Zulassung nach Artikel	Anzahl Vorsorgewerke
Credit Suisse (Schweiz) AG	48f Abs. 4 lit d BVV 2	99
Albin, Kistler, Partner AG	48f Abs. 4 lit f BVV 2	1
Alvier Asset Management AG	48f Abs. 4 lit h BVV 2	1
Chefinvest International AG	48f Abs. 4 lit h BVV 2	1
R & E Asset Management AG	48f Abs. 5 BVV 2	1
GAM Investment Management (Switzerland) AG	48f Abs. 4 lit f BVV 2	1
bis 23.04.2018 Cie Privée de Conseils et d'Investissements S.A.	48f Abs. 4 lit e BVV 2	
ab 24.04.2018 Conseils en placements CEP S.A.	48f Abs. 5 BVV 2	1
Weibel Hess & Partner AG	48f Abs. 5 BVV 2	4
Vontobel Asset Management AG	48f Abs. 4 lit d BVV 2	1
Indexinvestor AG	48f Abs. 5 BVV 2	1
Entrepreneur Partners AG	48f Abs. 4 lit f BVV 2	1

Die Bestimmungen nach Art. 48f Abs. 2-5 BVV 2 sind eingehalten.

Konto- / Depotführung

Die Kontoführung erfolgt bei der Credit Suisse (Schweiz) AG und der AXA Leben AG.

Die Depotführung erfolgt bei der Credit Suisse (Schweiz) AG sowie der AWi Anlagestiftung Winterthur.

6.2 Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50 Abs. 4 BVV 2) mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1-3 BVV 2)

In den Anlagereglementen ist die Erweiterung der Anlagemöglichkeiten nicht vorgesehen.

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Zum Auffangen von Kursschwankungen auf den Vermögensanlagen wird eine Wertschwankungsreserve gebildet. Die Wertschwankungsreserve ist eine Absicherung gegenüber Kursverlusten auf dem Anlagevermögen und dient der Sicherstellung des finanziellen Gleichgewichts.

Die Höhe der angestrebten Wertschwankungsreserve (Zielgrösse) wird in Abhängigkeit von der Anlagestrategie festgelegt und berechnet sich anhand von prozentualen Ansätzen pro Anlagekategorie (Pauschalmethode).

Die prozentualen Ansätze wurden, ausgehend von der Volatilität der jeweiligen Anlagekategorie, vom Stiftungsrat so festgelegt, dass die resultierende Wertschwankungsreserve das finanzielle Gleichgewicht über einen Zeitraum von einem Jahr mit einer Wahrscheinlichkeit von 98 % sicherstellen soll.

Anlagekategorie	Schwankungsreserve in % vom Kurswert
Forderungen in Schweizer Franken	5
Forderungen in Fremdwährungen	12
Aktien Schweiz	19
Aktien Ausland	20
Immobilienfonds Schweiz	8
Immobilienfonds Ausland	15
Hedge Funds	15
Insurance Linked Securities (ILS)	12
Private Equity	20
Infrastruktur Schweiz	5
Commodities	16

Für Anteile an Anlagen in gemischten Anlagefonds werden die prozentualen Ansätze zur Ermittlung der Wertschwankungsreserve auf Grund der Anlagestruktur des betreffenden Anlagefonds festgesetzt.

Eine allfällige Differenz zwischen der gebildeten Wertschwankungsreserve und der Zielgrösse wird den betroffenen Vorsorgewerken individuell dargelegt.

Für Vermögensanlagen bei der AXA Leben AG wird keine Wertschwankungsreserve gebildet.

6.3.1 Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Gebildete Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	136'761'509.06	209'001'959.66
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	187'228'550.09	211'577'857.79
Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservedefizit)	50'467'041.03	2'575'898.13

Gebildete Wertschwankungsreserve 2018 in Prozenten der Zielgrösse	Anschlüsse (Anzahl)	Zielgrösse CHF	gebildet CHF
100 %	107	61'262'389.96	61'262'389.96
Unter 100 % - 75 %	33	38'738'351.67	33'460'005.18
Unter 75 % - 50 %	22	42'977'603.41	25'488'002.87
Unter 50 % - 25 %	19	37'776'187.04	15'512'820.06
Unter 25 %	8	6'018'230.79	1'038'290.99
Keine Wertschwankungsreserve gebildet ¹⁾	17	455'787.22	0.00
Total	206	187'228'550.09	136'761'509.06

¹⁾ Davon 16 Vorsorgewerke in Auflösung ohne Wertschriften

6.3.2 Wertschwankungsreserve Stiftung	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Gebildete Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	7'667'724.77	16'786'138.83
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	29'884'756.22	28'277'950.12
Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservedefizit)	-22'217'031.45	-11'491'811.29

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie		Total 31.12.2018 CHF	Anteil 31.12.2018 in %	Total 31.12.2017 CHF
Forderungen				
Flüssige Mittel	DI	140'864'738	4,90	98'830'644
Forderungen	DI	6'633'538	0,23	5'174'779
Kontoguthaben bei AXA Leben AG	DI	7'076'313	0,25	9'584'396
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	DI	6'786'061	0,24	4'812'382
Obligationen CHF	17'448'861 DI			
	609'785'473 KO	627'234'334	21,81	650'774'478
Obligationen Fremdwährung	766'127 DI			
	81'015'076 KO	81'781'203	2,85	126'992'592
Grundpfandtitel	1'111'669 DI			
	22'711'512 KO	23'823'181	0,83	28'812'478
Geldmarktanlagen	KO	9'751'576	0,34	7'441'986
Aktien und Beteiligungen				
Aktien Schweiz	22'128'028 DI			
	269'652'148 KO	291'780'176	10,15	328'237'222
Aktien Ausland	4'219'824 DI			
	323'009'612 KO	327'229'436	11,39	377'997'275
Anteilscheine Wohnbaugenossenschaft	DI	100'000	0,00	100'000
Immobilien				
Immobilien Schweiz	KO	343'846'550	11,97	338'551'218
Immobilien Ausland	KO	83'822'452	2,92	73'914'163
Alternative Anlagen				
Hedge Fonds	KO	16'283'030	0,57	23'402'843
Private Equity	KO	24'383'335	0,85	25'132'830
Rohstoffe/Commodities	KO	6'983'398	0,24	8'801'876
Insurance Linked Securities	KO	37'712'618	1,31	33'281'160
Komplexe Forderungen	KO	1'580'865	0,06	0
Total Vermögensanlagen		2'037'672'804	70,91	2'141'842'322
Aktive Rechnungsabgrenzung		1'340'919	0,05	41'020'281
Aktiven aus Versicherungsverträgen		834'610'912	29,04	859'683'804
Total Aktiven		2'873'624'635	100,00	3'042'546'407

DI Direkt-Anlagen

KO Kollektiv-Anlagen (z. B. Anlagefonds, Anlagestiftungen etc.)

Bestätigung über die Einhaltung der Limiten

Die Limiten gemäss Art. 54, Art. 54a, Art. 54b, Art. 55 und Art. 57 BVV 2 sind eingehalten.

6.4.1 Asset Allocation der AXA Leben AG für Aktiven aus Versicherungsverträgen

Das bei der AXA Leben AG im Rahmen des Kollektiv-Versicherungsvertrages rückgedeckte Vorsorgekapital (Aktiven aus Versicherungsverträgen) ist durch die AXA Leben AG unter Beachtung der aufsichtsrechtlichen Bestimmungen angelegt.

In % der Kapitalanlagen der AXA Leben AG	31.12.2018	31.12.2017
Flüssige Mittel und Festgelder	18,7	4,8
Schuldtitel	44,7	56,8
Hypotheken und Darlehen	14,5	15,1
Beteiligungstitel (Aktien und Fondsanteile)	2,6	2,6
Private Equity und Hedge Funds	4,7	6,9
Grundbesitz und Einrichtungen	15,6	15,5
Übrige Kapitalanlagen (Derivate, Termingeschäfte und Repo) ¹⁾	-0,8	-1,7

¹⁾ Passivderivate

6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Die Stiftung hat in kollektive Anlagegefässe investiert, in denen derivative Finanzinstrumente eingesetzt werden. Die Bestimmungen nach Art. 56a BVV 2 sind eingehalten.

6.6 Faustpfandverschreibungen

Die Vorsorgewerke setzen bei Bedarf zur Absicherung von Fremdwährungsrisiken Devisentermingeschäfte ein, die zu Margenerfordernissen führen. Im Umfang der Transaktionen gewährt die Credit Suisse (Schweiz) AG im Rahmen der Margenerfordernisse ein entsprechendes Handelslimit, das im "Rahmenvertrag zur Sicherstellung von Margenerfordernissen" geregelt ist. Das Handelslimit wird mittels einer "allgemeinen Faustpfandverschreibung limitiert" abgesichert, wobei lediglich das Vermögen des jeweiligen Vorsorgewerkes verpfändet wird. Diese ist mit dem entsprechenden Handelslimit deckungsgleich und räumt der Bank ein betraglich limitiertes Pfandrecht ein. Darüber hinaus bestehen keine Nachschusspflichten und keine Hebelwirkungen zu Lasten der Vorsorgewerke. Die Bestimmungen gemäss Art. 65 Abs. 1 BVG und Art. 71 Abs. 1 BVG werden eingehalten. Die per 31.12.2018 bestehenden Pfandrechte in der Höhe von insgesamt CHF 7'100'000 (Vorjahr CHF 8'350'000) wurden nicht benutzt.

6.7 Offene Kapitalzusagen

Es wurden Investitionen in aufbauende Fonds getätigt.

Gesamtbestand per	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Commitment Amount	12'190'000	21'190'000
Bereits abgerufen	663'375	5'285'625
Noch abrufbar	11'526'625	15'904'375

6.8 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Es wurden keine direkten Wertschriftenleihen und Pensionsgeschäfte vorgenommen. Es wurden Investitionen in kollektive Anlagegefässe getätigt, in deren Rahmen Wertschriftenleihe und Pensionsgeschäfte unter Beachtung des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen und dessen Ausführungsbestimmungen zulässig sind.

6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

Im Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage sind die Erfolge aus der Vermögensanlage der Stiftung wie auch der einzelnen Vorsorgewerke zusammengefasst. Die Vorsorgewerke wurden individuell über das Ergebnis ihrer Vermögensanlage informiert.

Performance des Gesamtvermögens ¹⁾	2018	2017
	CHF	CHF
Summe der relevanten Aktiven am 01.01.	2'361'756'354.05	2'271'666'128.29
Summe der relevanten Aktiven am 31.12.	2'210'773'892.71	2'361'756'354.05
Durchschnittlicher Bestand	2'286'265'123.38	2'316'711'241.17
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-70'414'892.14	137'957'040.36
Zinsen und Überschussanteile aus Versicherungen (Sparprozess)	1'441'852.69	1'617'632.62
Performance des Gesamtvermögens in %	-3,0	6,0

¹⁾ Ohne Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital Rentner der AXA Leben AG)

Performance der Vermögensanlagen ²⁾	2018	2017
	CHF	CHF
Summe der Vermögensanlagen am 01.01.	2'141'991'216.20	2'073'853'700.62
Summe der Vermögensanlagen am 31.12.	2'037'758'423.95	2'141'991'216.20
Durchschnittlicher Bestand	2'089'874'820.08	2'107'922'458.41
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-70'414'892.14	137'957'040.36
Performance der Vermögensanlagen in %	-3,4	6,5

²⁾ Ohne Aktiven aus Versicherungsverträgen und damit verbundene Zinsen und Überschussanteile

6.10 Erläuterung der Vermögensverwaltungskosten

6.10.1 Vermögensverwaltungskosten

	2018	2017
	CHF	CHF
TER-Kosten aus Kollektivanlagen	8'546'088.75	8'870'989.82
Direkte Vermögensverwaltungskosten der Stiftung		
Honorare für Vermögensverwaltung der Credit Suisse (Schweiz) AG	452'166.85	372'234.20
Transaktionskosten und -steuern	24'786.35	13'079.35
Direkte Vermögensverwaltungskosten der Vorsorgewerke		
Honorare für Vermögensverwaltung, Depot- und Kontoführungsgebühren	3'028'795.82	3'269'365.63
Transaktionskosten und -steuern	269'578.07	333'526.65
Honorar für Global Custody der Credit Suisse (Schweiz) AG (Vorsorgewerke)	0.00	9'180.00
Total	12'321'415.84	12'868'375.65
	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Total Vermögenanlagen	2'037'672'804	2'141'842'322
Total der transparenten Anlagen	2'029'631'023	2'118'756'424
Total der Vermögensverwaltungskosten in Prozent der transparenten Anlagen	0,61 %	0,61 %
Kostentransparenzquote	99,61 %	98,92 %

Intransparente Kollektivanlagen			31.12.2018
ISIN	Produktname Anbieter	Bestand Anteile	Marktwert in CHF
CH0414998804	Ant. -S- Vont CH SussSwEq Vontobel Fund (CH)- Sustainable Swiss E	32'080	3'670'594
CH0429273664	Uts - A (CHF)- EnPa Value Opportunity Fund EnPa Value Opportunity Fund	6'300	547'218
DE0009805002	Anteile CS Euroreal Credit Suisse Asset Management Immo KA GmbH	19'100	200'621
GG00BLG33Y41	ACC.UTS THE Partners Fund Class -E- CHF Partners Group (Guernsey) Limited	270.661	383'619
LI0364281548	Ant. -USD I- Solitaire- Solitaire GI Bd VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG	7'824.571	775'589
LU1645386217	UBS E JPMUEDB15 AHC UBS ETF SICAV - J.P. Morgan USD EM Diver	170'200	1'799'014
LU1278828519	SHS-E Partners Group Global Value Partners Group Global Value SICAV	1'371.518	170'493
CH0015193623	Ant. Reichmuth Matterhorn -USD-Kla Reichmuth & Co Investmentfonds AG	16.62	337
BMG7060P1095	CHF SHS PG3 PRIV ILS Partners Group (Guernsey) Limited	407.062	494'296
Total			8'041'781

6.10.2 Vermögensverwaltungskosten für Aktiven aus Versicherungsverträgen

Bei der partiellen Rückdeckung des Vorsorgekapitals aktive Versicherte und Rentner handelt es sich um einen Versicherungsvertrag mit der AXA Leben AG und nicht um eine Kollektivanlage der Stiftung; vgl. Weisungen OAK BV (W – 02/2013). Die Vermögensverwaltungskosten der AXA Leben AG sind nicht als Vermögensverwaltungskosten der Stiftung auszuweisen. Ihre Höhe kann der Betriebsrechnung Berufliche Vorsorge der AXA Leben AG entnommen werden.

6.10.3 Rückvergütungen / Retrozessionen

Die Verwendung allfälliger Retrozessionen, Vergütungen, Gebühren, Kommissionen, Rückerstattungen, Rabatte, Vertriebsentschädigungen usw., welche die mit der Vermögensverwaltung betrauten Personen und Institutionen im Zusammenhang mit der Ausübung ihrer Tätigkeit für die Stiftung erhalten haben, richten sich nach den in den Vermögensverwaltungsverträgen getroffenen Vereinbarungen. Sie müssen der Stiftung jährlich eine schriftliche Bestätigung bzw. Abrechnung unterbreiten und zwingend sämtliche Vermögensvorteile abliefern, die sie darüber hinaus im Zusammenhang mit der Ausübung ihrer Tätigkeit für die Stiftung erhalten haben.

Für das Jahr 2018 hat die Stiftung wie im Vorjahr keine Rückvergütungen aus der Vermögensverwaltung erhalten.

6.10.4 Aktionärsrechte

Der Stiftungsrat stimmt im Interesse der versicherten Personen und des langfristigen Gedeihens der Stiftung ab. Die Stiftung legt ihr Stimmverhalten den versicherten Personen gegenüber jährlich auf ihrer Internetseite offen. Die Bestimmungen in Art. 22 VegüV werden eingehalten.

6.11 Erläuterung der Anlagen bei den Arbeitgebern und der Arbeitgeber-Beitragsreserven

6.11.1 Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	31.12.2018 CHF	31.12.2017 CHF
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern (offene Beiträge)	6'800'361.30	4'823'881.74
./. Delkredere	-14'300.00	-11'500.00
Stand am 31.12.	6'786'061.30	4'812'381.74

Per 31.03.2019 haben sich diese Forderungen durch Zahlungen der betreffenden Arbeitgeber auf CHF 750'575.00 (Vorjahr CHF 697'395.20) reduziert.

Die Stiftung hat einen Verzugszins von 4 % (Vorjahr 4 %) erhoben.

Die Stiftung hat keine Anlagen im Sinne von Art. 57 BV 2 bei angeschlossenen Arbeitgebern getätigt.

6.11.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven	2018 CHF	2017 CHF
Stand am 01.01.	45'680'217.52	49'741'465.78
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven (inkl. allfälliger Übernahmen von Vorsorgewerken)	4'028'295.80	3'879'791.64
Übertragung einer arbeitgeberfinanzierten Rückstellung	392'900.00	0.00
Entnahmen zur Beitragsfinanzierung	-4'660'442.60	-6'119'156.10
Übertragungen bei Abgängen von Vorsorgewerken	-1'190'277.64	-1'941'796.55
Übertragungen in die freien Mittel	-69'386.75	-10'000.00
Verzinsung	38'726.45	129'912.75
Stand am 31.12.	44'220'032.78	45'680'217.52

Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven

Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens

Gemäss Beschluss des Stiftungsrates wurden die Arbeitgeber-Beitragsreserven nicht verzinst, soweit von den Personalvorsorge-Kommissionen keine anderslautenden Beschlüsse gefasst wurden.

Vorsorgelösungen mit vollständiger Rückdeckung des Sparprozesses

Die Arbeitgeber-Beitragsreserven wurden in den Jahren 2018 und 2017 nicht verzinst.

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Erläuterung Aktiv-Konti

7.1.1 Forderungen

Bei dieser Position handelt es sich vorwiegend um Guthaben der Vorsorgewerke gegenüber der Eidg. Steuerverwaltung (Rückforderung Verrechnungssteuern) sowie um eingebaute, aber noch nicht erhaltene Freizügigkeitsleistungen.

7.1.2 Guthaben bei AXA Leben AG

Diese umfassen die Guthaben der Vorsorgewerke und Stiftung auf den bei der AXA Leben AG geführten Konti.

7.1.3 Aktive Rechnungsabgrenzung

Es handelt sich hauptsächlich um vorausbezahlte Renten sowie verdiente, aber noch nicht abgerechnete Beiträge.

7.2 Erläuterung Passiv-Konti

7.2.1 Freizügigkeitsleistungen und Renten

Es handelt sich vor allem um noch nicht an andere Vorsorgeeinrichtungen transferierte Freizügigkeitsleistungen.

7.2.2 Andere Verbindlichkeiten

Es handelt sich vor allem um Verpflichtungen gegenüber dem Sicherheitsfonds BVG, um noch nicht bezahlte Rechnungen für die Vermögensverwaltung sowie um irrtümlich erhaltene Zahlungen.

7.2.3 Passive Rechnungsabgrenzung

Es handelt sich hauptsächlich um Abgrenzungen von noch nicht gutgeschriebene Beitragsrück-erstattungen sowie um noch nicht in Rechnung gestellte Gebühren der OBERAUFSICHTSKOMMISSION Berufliche Vorsorge.

7.3 Erläuterung Betriebsrechnungs-Konti

7.3.1 Aufteilung der Gesamtbeiträge

	2018	2017
	CHF	CHF
Sparbeiträge	107'533'646.35	111'837'473.70
Risikobeiträge	12'655'887.77	14'478'432.77
Kostenbeiträge	6'068'533.48	6'014'772.58
Langlebigkeitsbeiträge	6'990'975.20	7'282'635.50
Beiträge für den Sicherheitsfonds BVG	602'526.05	619'579.95
Total	133'851'568.85	140'232'894.50
davon Beiträge Arbeitnehmer	58'809'419.15	61'444'252.10
davon Beiträge Arbeitgeber	75'042'149.70	78'788'642.40

7.3.2 Einlagen von Dritten

Es handelt sich um eine Überweisung eines Wohlfahrtsfonds zugunsten der freien Mittel eines Vorsorgewerkes.

7.3.3 Einlagen bei Übernahme / Übertragung bei kollektivem Austritt

Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen		
	2018	2017
	CHF	CHF
Freie Mittel	530'254.00	3'229'549.24
Total	530'254.00	3'229'549.24

Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt		
	2018	2017
	CHF	CHF
Wertschwankungsreserve	4'737'074.21	7'336'143.94
Freie Mittel	14'075'493.76	12'655'759.94
Total	18'812'567.97	19'991'903.88

7.3.4 Ausgerichtete Altersrenten

	2018	2017
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	10'284'918.95	8'073'423.20
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	37'359'389.65	37'782'815.70
Total	47'644'308.60	45'856'238.90

7.3.5 Ausgerichtete Hinterlassenenrenten

	2018	2017
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	266'514.35	240'120.00
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	7'087'268.30	6'688'154.75
Total	7'353'782.65	6'928'274.75

7.3.6 Vorbezüge WEF / Scheidung

Vorbezug Wohneigentum	2018	2017
Anzahl	63	79
Totalbetrag in CHF	3'602'738.85	5'151'398.80

Verpfändungen für Wohneigentum	2018	2017
Anzahl	12	15

Auszahlungen infolge Ehescheidung	2018	2017
Anzahl	29	27
Totalbetrag in CHF	2'402'777.53	2'280'204.41

7.3.7 Versicherungsleistungen

Diese beinhalten die von der AXA Leben AG erhaltenen Alters-, Hinterlassenen- und Invaliditätsleistungen (Renten und Kapitalien), Prämienbefreiungen sowie Rückerstattungen bei Austritten von versicherten Personen, Ehescheidungen und Vertragsauflösungen.

7.3.8 Kostenprämien / Verwaltungsaufwand

Kostenprämien

Die Kostenprämien beinhalten Verwaltungskosten, welche die Stiftung der AXA Leben AG zur Abgeltung des Verwaltungsaufwandes entrichtet. Sie setzen sich wie folgt zusammen:

	2018	2017
	CHF	CHF
Kosten für allgemeinen Verwaltungsaufwand	5'182'906.45	5'345'539.15
Kosten für Marketing und Werbung ¹⁾	1'164'144.95	1'215'436.30
Entschädigungen für Makler	963'112.85	999'900.30
Total	7'310'164.25	7'560'875.75

¹⁾ Neben den direkten Marketing- und Werbekosten sind in dieser Position vor allem die Kosten für Akquisition und Betreuung der Kunden enthalten (einmalige und wiederkehrende Entschädigungen der Aussendienstmitarbeiter).

Verwaltungsaufwand

Der in der Betriebsrechnung ausgewiesene Verwaltungsaufwand beinhaltet die Verwaltungskostenbeiträge für besondere Aufwendungen und Dienstleistungen, welche die AXA Leben AG der Stiftung zusätzlich zur Kostenprämie in Rechnung gestellt hat sowie die direkten Kosten der Stiftung. Er setzt sich wie folgt zusammen:

Kosten für besondere Aufwendungen (durch Vorsorgewerke, Arbeitgeber, Versicherte finanziert)	2018	2017
	CHF	CHF
Kosten für Einkauf	600.00	400.00
Kosten für Abwicklung Wohneigentumsförderung	30'500.00	39'100.00
Kosten für Inkasso	5'511.90	8'527.25
Kosten für Gesamt- und Teilliquidation von Vorsorgewerken	54'771.00	81'707.31
Kosten für freiwillige Verteilung von freien Mitteln	2'375.10	5'430.00
Kosten für Meldewesen	3'000.00	1'650.00
Kosten für besondere Dienstleistungen	3'415.70	5'233.55
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	9'882.90	2'832.85
Total	110'056.60	144'880.96

Direkte Kosten Stiftung (aus Stiftungsvermögen finanziert)	2018	2017
	CHF	CHF
Kosten für Ausbildung und Entschädigungen des Stiftungsrates	102'580.30	97'325.10
Kosten für die Revisionsstelle	88'946.65	90'681.00
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	30'478.45	17'629.95
Kosten für die direkte Aufsicht	33'800.00	37'882.70
Kosten für die Obergerichtskommission Berufliche Vorsorge	7'212.80	9'701.50
Kosten für Strategieanalyse	0.00	8'500.00
Kosten für Stimmrechtsausübung	10'231.50	10'368.00
Kosten für sonstige Aufwendungen	951.09	542.00
Total	274'200.79	272'630.25

Total Verwaltungsaufwand	384'257.39	417'511.21
---------------------------------	-------------------	-------------------

7.3.9 Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)

In dieser Position sind Negativzinsen in der Höhe von CHF 565'901.02 enthalten.

7.3.10 Zinsertrag aus Guthaben bei AXA Leben AG

Es handelt sich um Zinserträge auf Konti der Vorsorgewerke und Stiftung, die bei der AXA Leben AG geführt werden.

7.3.11 Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG

Dieser Posten beinhaltet Zinsen auf geschuldeten Versicherungsprämien.

7.3.12 Übrige Erträge

Es handelt sich vor allem um zusätzliche Kostenbeiträge gemäss Kostenreglement, die zur Abgeltung von besonderen Aufwendungen (z. B. für Inkassomassnahmen/Betreibungen, Abwicklungen Wohneigentumsförderung) erhoben werden.

7.3.13 Sonstiger Aufwand

Es handelt sich vor allem um die Prämie für die Vermögensschadenhaftpflichtversicherung sowie um die Erhöhung des Delkredere.

7.3.14 Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)

Der Aufwandüberschuss im Jahr 2018 resultiert hauptsächlich aus den Anlageverlusten und der Bildung von Rückstellungen für Pensionierungsverluste.

7.3.15 Aufwand- / Ertragsüberschuss Stiftung

	2018	2017
	CHF	CHF
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen Stiftung	4'695'904.00	-5'418'647.00
Verzinsung der autonom getragenen Altersguthaben von invaliden Versicherten (Netto)	-38'078.90	-42'774.65
Autonom ausgerichtete Altersrenten	-10'284'918.95	-8'073'423.20
Autonom ausgerichtete Hinterlassenrenten	-266'514.35	-240'120.00
Übertragung Rückerstattungswert Vorsorgekapital Rentner an neue Vorsorgeeinrichtung	-1'932'630.25	-3'458'287.90
Bildung autonom getragene Vorsorgekapitalien Rentner (Netto)	-37'361'657.45	-53'018'924.46
Auflösung Altersguthaben bei Verrentung	39'173'178.35	37'536'795.55
Erhaltene Vorsorgekapitalien Rentner aus Übernahmen	0.00	13'227'909.90
Langlebigkeitsbeiträge der Arbeitgeber	6'990'975.20	7'282'635.50
Ausgleich Beiträge Sicherheitsfonds BVG	-16'090.45	-13'164.05
Zinsen auf flüssigen Stiftungsmitteln (Netto)	-47'038.65	-31'495.97
Wertschriftenerfolg (ohne Vorsorgewerke)	-8'328'528.39	15'437'316.98
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage (ohne Vorsorgewerke)	-1'232'343.06	-815'206.58
Zinsertrag-/aufwand gegenüber AXA Leben AG (Netto)	8'429.15	-52'781.85
Zinsen auf autonom getragenen Leistungen	-1'330.27	-10'449.10
Debitorenverluste	-594.45	0.00
Bildung Delkredere	-2'800.00	-10'100.00
Prämie für Vermögensschadenhaftpflichtversicherung	-22'470.00	-20'895.00
Direktkosten der Stiftung (Verwaltungskosten)	-274'200.79	-272'630.25
Effekte aus Rechnungsabgrenzungen	-177'884.15	53'417.70
Übertragung kollektiver freier Mittel	0.00	981'854.25
Weitere Erträge (Netto)	179.35	308.56
Aufwand-/Ertragsüberschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	-9'118'414.06	3'041'338.43
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	9'118'414.06	-3'041'338.43
Aufwand-/Ertragsüberschuss Stiftung	0.00	0.00

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

8.1 Auflage der Aufsichtsbehörde

Keine

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Unterdeckung / Erläuterung der getroffenen Massnahmen (Art. 44 BVV 2)

Stiftung

Die Stiftung weist keine Unterdeckung auf.

Aktive Vorsorgewerke

Von den 206 aktiven Vorsorgewerken mit autonomer Anlage des Vermögens weist per 31.12.2018 ein Vorsorgewerk eine geringfügige Unterdeckung auf (Deckungsgrad 99,4 %). Die versicherten Personen des Vorsorgewerks wurden im Mai 2019 darüber in Kenntnis gesetzt.

Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2	31.12.2018		31.12.2017	
	Anschlüsse (Anzahl)	Unterdeckung CHF	Anschlüsse (Anzahl)	Unterdeckung CHF
Unter 100 % - 95 %	1	24'856	1	48'461
Unter 95 % - 90 %	0	0	0	0
Unter 90 %	0	0	0	0
Total	1	24'856	1	48'461

Für das von einer Unterdeckung betroffenen Vorsorgewerk wird ein individueller Massnahmenplan geführt. Die von der Personalvorsorge-Kommission beschlossene Sanierungsmassnahme ist schriftlich festgehalten und wird überwacht.

Vorsorgewerke in Liquidation

Ein Vorsorgewerk in Liquidation weist per 31.12.2018 einen Verlustvortrag von CHF 307'902 auf (Deckungsgrad 96,9 %).

9.2 Verwendungsverzicht des Arbeitgebers auf Arbeitgeber-Beitragsreserven

Keine

9.3 Teil- und Gesamtliquidationen

Die Voraussetzungen für eine Teilliquidation der Stiftung und die Durchführung eines Teilliquidationsverfahrens richten sich nach dem Reglement "Teilliquidation Sammelstiftung".

Im Rahmen des Geschäftsverlaufs werden Teil- und Gesamtliquidationen auf Stufe Vorsorgewerk durchgeführt. Die Verfahren richten sich nach dem Reglement "Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken".

9.4 Laufende Rechtsverfahren

Am 31.12.2018 waren sechs Rechtsverfahren hängig. Diese werden in Zusammenarbeit mit der AXA Leben AG durchgeführt.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine