



## Kennzahlen

	2016	2015
Anzahl Aktivversicherte	11 309	10 247
Anzahl Rentner	6 178	5 239
Total Versicherte	17 487	15 486
Angeschlossene Arbeitgeber	140	125
Bilanzsumme (in Mio. CHF)	6 843	5 859
Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2	114,1 %	110,0 %
Performance	7,3 %	-0,2 %

# Erfolgreiches Anlagejahr, stetiges Wachstum

Mit einer Rendite von 7,3 % hat die PKE 2016 ein hervorragendes Resultat erzielt. Die finanzielle Lage des gemeinschaftlichen Vorsorgewerks ist mit einem Deckungsgrad von 115,5 % sehr solid.

Die PKE kann damit die Guthaben der Versicherten des gemeinschaftlichen Vorsorgewerks 2017 mit hohen 2,5 % verzinsen. Damit werden die Aktivversicherten und Rentner gleichbehandelt. Beiden Gruppen wird der gleiche Zins gutgeschrieben.

2016 sind 11 Unternehmen mit einem Vermögen von 611 Mio. CHF von der PKE Pensionskasse Energie Genossenschaft in unsere Vorsorgestiftung übergetreten. Am 1. April 2017 werden weitere 40 Unternehmen mit über 1 Mrd. CHF folgen. Die Vorsorgestiftung hat dann ein Vermögen von über 8 Mrd. CHF und wird mehr als 20000 Destinatäre versichern.

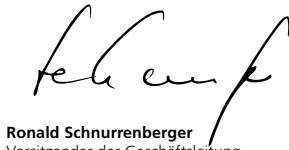
Wir sind auf dem richtigen Weg. Wir werden die Vorsorgestiftung auch weiterhin verantwortungsvoll und vorausschauend führen. Dabei gilt es, unser Leistungsniveau immer wieder zu prüfen und unsere Renten so festzulegen, dass sie auch in Zukunft sicher sind.

Freuen wir uns über die sehr gute Performance der PKE. Wir können aber nicht damit rechnen, dass sich dieser Erfolg in den nächsten Jahren wiederholt. Die nach wie vor künstlich tief gehaltenen Zinsen bleiben herausfordernd und trüben die Ertragsaussichten für die Sparer.

## PKE Vorsorgestiftung Energie



**Martin Schwab**  
Präsident des Stiftungsrats



**Ronald Schnurrenberger**  
Vorsitzender der Geschäftsleitung



**Martin Schwab**  
Präsident des Stiftungsrats



**Ronald Schnurrenberger**  
Vorsitzender der Geschäftsleitung

## Vorsorge

### Solide finanziert

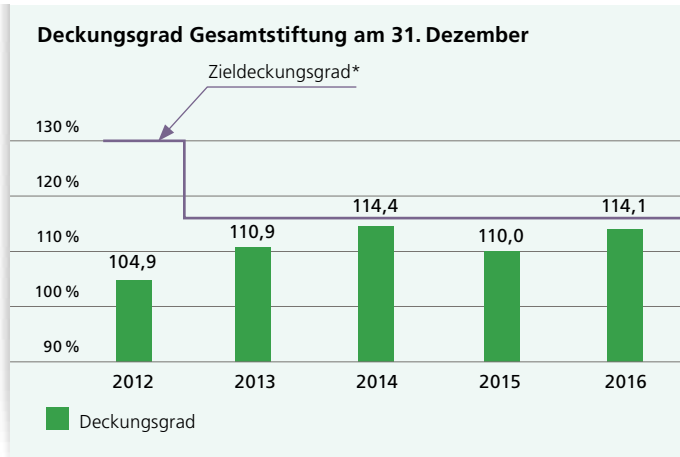
Die PKE bietet kundengerechte Vorsorgepläne im Beitragsprimat an, die deutlich über das BVG-Minimum hinausgehen. Als autonome Pensionskasse trägt die PKE alle versicherungstechnischen Risiken selbst. Das Vorsorgekapital wurde am 31. Dezember 2016 mit den Tarifgrundlagen BVG 2010 und einem technischen Zinssatz von 2,5 % ermittelt.

Der Experte für die berufliche Vorsorge hat im versicherungstechnischen Gutachten per 31. Dezember 2016 bestätigt, dass die PKE ausreichend Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann.

### Sammelstiftung weiterhin mit grossem Wachstum

Neu in die PKE eintretende Unternehmen können sich dem gemeinschaftlichen Vorsorgewerk anschliessen, falls sie sich vollständig in den Deckungsgrad einkaufen. Unternehmen oder Unternehmensgruppen, die sich nicht vollständig in den Deckungsgrad einkaufen, können ein eigenes Vorsorgewerk innerhalb der PKE bilden.

Neben dem gemeinschaftlichen Vorsorgewerk umfasst die PKE 16 Einzelvorsorgewerke. Das gemeinschaftliche Vorsorgewerk stellt rund 80 % der Verpflichtungen der PKE dar. Es hat einen Deckungsgrad von 115,5 %. Die 16 Einzelvorsorgewerke weisen Deckungsgrade zwischen 104,5 % und 121,2 % auf.



\* Die Reduktion des Zieldeckungsgrads auf 116 % ist auf die Anpassung des Sicherheitsniveaus für die Berechnung der Soll-Wertschwankungsreserve zurückzuführen.

### Zins 2017: 2,5 %

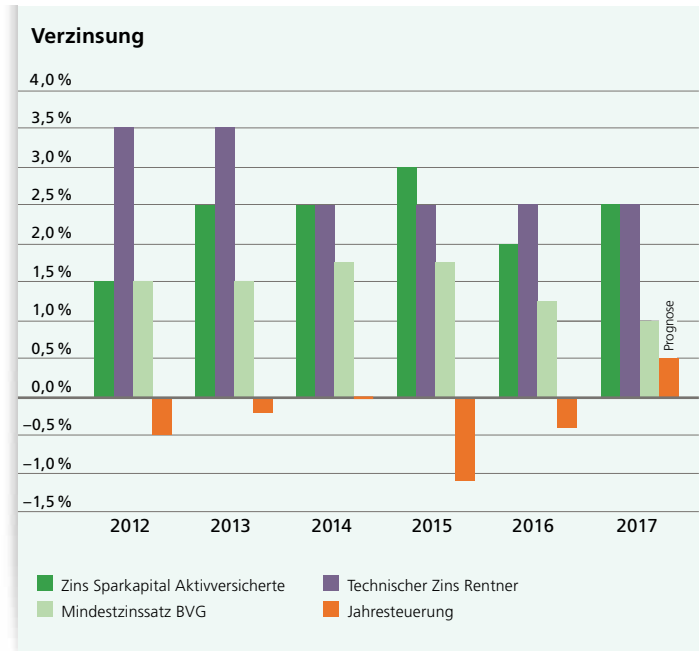
2016 wurden die Altersguthaben im gemeinschaftlichen Vorsorgewerk mit 2,0 % verzinst. Für 2017 hat der Stiftungsrat eine Verzinsung von 2,5 % beschlossen. Dieser Zins liegt nach wie vor deutlich über dem BVG-Mindestzins, der von 1,25 % auf 1,0 % gesenkt wurde.

Im heutigen Umfeld ist ein Zins von 2,5 % sehr attraktiv. Die prognostizierte Teuerung für 2017 beträgt 0,5 %. Die reale Verzinsung ist damit wesentlich höher als Anfang der 90er-Jahre. Damals wurden die Altersguthaben zwar mit 4 % verzinst, die Teuerung belief sich aber auf bis zu 6 %.

Die Verzinsung der Guthaben der Versicherten, die in einem Einzelvorsorgewerk versichert sind, legen die Vorsorgekommissionen der einzelnen Vorsorgewerke fest. Die Versicherten werden von den Vorsorgekommissionen informiert.

### Anzahl Aktivversicherte und Rentner

Am 31. Dezember 2016 waren bei der PKE 11 309 Aktive und 6 178 Rentner versichert. Der Anteil der Rentner an der Anzahl aller Versicherten liegt bei 35 %.

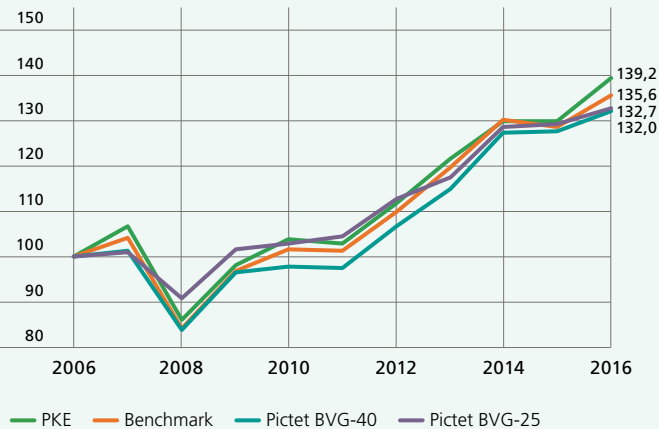


## Vermögensanlagen

### Kumulierte Performance

Entwicklung 2007–2016

Indexiert (31. Dezember 2006 = 100)



### Sehr erfreuliches Börsenjahr

Das Börsenjahr 2016 begann schwach. Hauptgrund waren Konjunktursorgen der zweitgrössten Volkswirtschaft der Welt, China. Im Jahresverlauf kehrte vorsichtiger Optimismus zurück: Der Ölpreis erholte sich und die Börsen der Schwellenländer legten wieder zu. Zwei grosse Überraschungen, der Austritt Grossbritanniens aus der Europäischen Union und die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten, wurden rasch weggesteckt. Im Nachhinein wurden sie sogar als positive Signale für Aktien interpretiert.

Die Europäische Zentralbank verfolgt weiterhin einen sehr expansiven geldpolitischen Kurs, der so in der Wirtschaftsgeschichte noch nie da war. Dieser Kurs wird zu schwerwiegenden Verwerfungen an den Finanzmärkten führen. Die Schweizerische Nationalbank ist in einer schwierigen Lage und versucht so gut wie möglich, den Aufwertungsdruck auf den Schweizer Franken abzuwehren. Einzig die USA unternahmen einen Schritt in Richtung Normalität und hoben die Zinsen erstmals leicht an.

### Gutes Jahr für die PKE

Die Nettoerträge der gesamten Anlagen für das Geschäftsjahr 2016 beträgt 7,3 %. Den grössten Beitrag leisteten die Aktien, aber auch das Immobilienportfolio rentierte wiederum hervorragend. Anlagen in Schwellenländern wurden ebenfalls markant höher bewertet. Die Währungsabsicherung wirkte sich 2016 ertragsmindernd aus. Die PKE-eigene Benchmark wurde um über 1,8 % übertroffen. Auch im Vergleich mit anderen Pensionskassen war das Anlagejahr äusserst erfolgreich.

## Aussichten

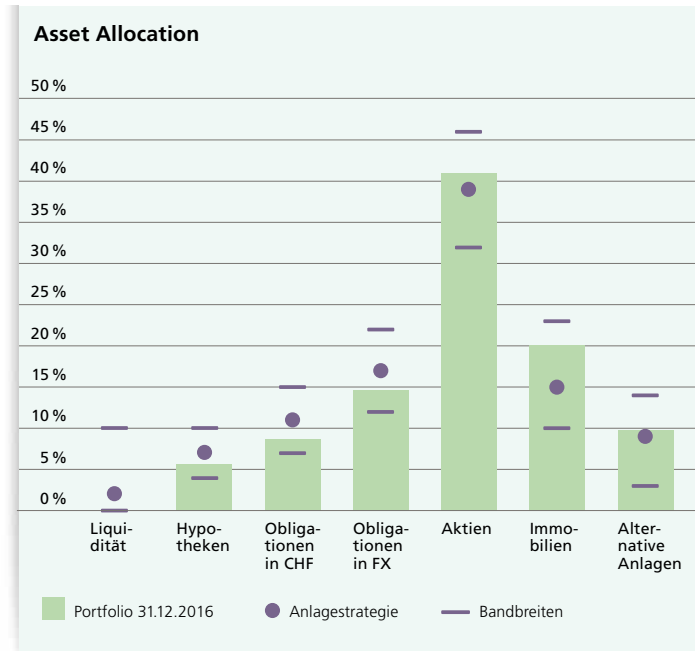
Die Weltwirtschaft befindet sich weiterhin auf einem flachen Wachstumspfad. Die Herausforderungen sind die riesigen Schuldenberge der Staaten und die damit verbundenen, künstlich tief gehaltenen Zinsen. Die positiven Ertragsaussichten für Sparer beschränken sich hauptsächlich auf die zukünftigen Aktien- und Immobilienpreise.

Für Schweizer Anleger ist zudem die Wechselkursentwicklung entscheidend. Werden die ausländischen Anlagen gegen Schwankungen abgesichert, kostet dies ungefähr 1,5 % Rendite. Ohne Absicherung können jedoch enorme Renditeschwankungen entstehen.

## Anlagestrategie und Portfeuille

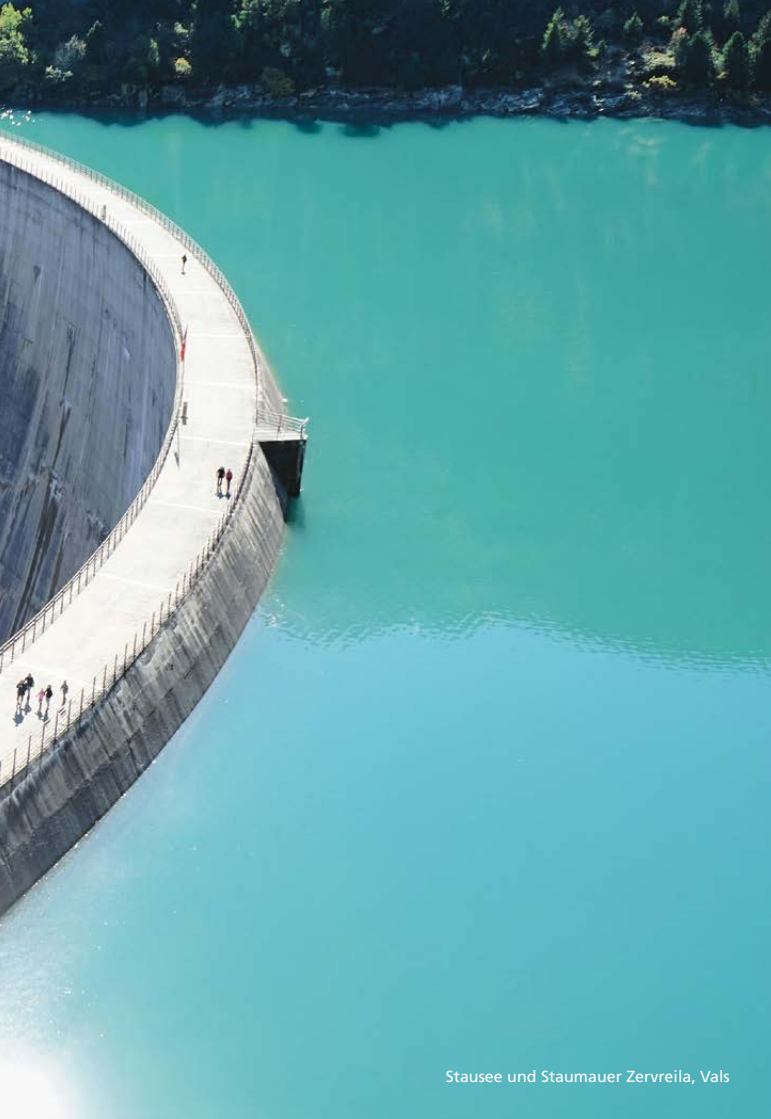
Die Anlagestrategie blieb im Berichtsjahr unverändert. Der Anlageausschuss bestimmt die taktische Ausrichtung der Anlagen. Sie wurde im Laufe des Jahres nur geringfügig angepasst.

Die Vorsorgevermögen aller Vorsorgewerke der PKE sind als Ganzes mit einer einheitlichen Anlagestrategie angelegt.









## Zuverlässig und sicher

Die Renten und Vorsorgegelder sind sicher. Dafür sorgt der Stiftungsrat mit seiner vorausschauenden und umsichtigen Führung.

Die PKE behauptet sich in einem herausfordernden Umfeld überdurchschnittlich gut. Ein stetiges Wachstum und das Vertrauen der Versicherten und Unternehmen zeigen, dass wir uns auf dem richtigen Weg befinden und für die Zukunft bestens gerüstet sind.

# Bilanz

am 31. Dezember, in Mio. CHF

<b>Aktiven</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Liquidität	67,1	24,4
Obligationen	1 590,6	1 471,4
Hypotheken	379,8	344,3
Aktien	2 732,6	2 257,5
Immobilien	1 363,5	1 191,3
Alternative Anlagen	669,5	543,2
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>6 803,1</b>	<b>5 832,1</b>
Aktive Rechnungsabgrenzungen und Forderungen	39,8	27,1
<b>Total Aktiven</b>	<b>6 842,9</b>	<b>5 859,2</b>
<b>Passiven</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Verbindlichkeiten, Arbeitgeberbeitragsreserve	109,6	134,3
Vorsorgekapital Aktivversicherte	2 782,4	2 486,7
Vorsorgekapital Rentner	2 853,2	2 497,0
Technische Rückstellungen	268,0	223,1
<b>Vorsorgekapital und technische Rückstellungen</b>	<b>5 903,6</b>	<b>5 206,8</b>
Wertschwankungsreserve	826,2	518,1
Freie Mittel Vorsorgewerke	3,5	–
<b>Total Passiven</b>	<b>6 842,9</b>	<b>5 859,2</b>

# Betriebsrechnung

vom 1. Januar bis 31. Dezember, in Mio. CHF

	2016	2015
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	271,4	252,3
Eintrittsleistungen	715,7	536,5
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>987,1</b>	<b>788,8</b>
Reglementarische Leistungen	-268,5	-241,3
Ausserreglementarische Leistungen	-1,8	-0,8
Austrittsleistungen	-153,6	-154,8
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-423,9</b>	<b>-396,9</b>
Bildung von Vorsorgekapital, technischen Rückstellungen und Beitragsreserven; Verzinsung; Sicherheitsfonds	-704,8	-524,4
<b>Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-141,6</b>	<b>-132,5</b>
Erfolg der Vermögensanlage	499,2	19,0
Vermögensverwaltungskosten	-40,3	-39,5
<b>Nettoergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>458,9</b>	<b>-20,5</b>
Verwaltungsaufwand	-5,7	-6,1
<b>Ertrags- / Aufwandüberschuss (-) vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve</b>	<b>311,6</b>	<b>-159,1</b>
Auflösung (+)/Bildung (-) Wertschwankungsreserve	-308,1	159,1
Ertrags-/Aufwandüberschuss (-) Vorsorgewerke	3,5	-

# Grundlagen und Organisation

Die PKE Vorsorgestiftung Energie ist eine Stiftung und Vorsorgeeinrichtung im Sinne des ZGB und des BVG. Sie versichert obligatorische und überobligatorische Leistungen der beruflichen Vorsorge. Angeboten werden verschiedene Vorsorgepläne, die auf die unterschiedlichen Bedürfnisse der angeschlossenen Unternehmen ausgerichtet sind. Alle Vorsorgepläne basieren für die Altersleistungen auf dem Beitragsprimat und für die Risikoleistungen auf dem Leistungsprimat.

Die PKE ist als Sammelstiftung organisiert. Als Vorsorgeeinrichtung ist die PKE im Register für berufliche Vorsorge des Kantons Zürich eingetragen und dem Sicherheitsfonds BVG angeschlossen.

## Stiftungsrat

---

Die zwölf Mitglieder des Stiftungsrats sind bis 2019 gewählt. Der Stiftungsrat konstituiert sich selbst. Mitglieder sind (Stand 31. Dezember 2016):

### Arbeitgebervertreter

---

Martin Schwab, Präsident	Axpo Holding AG, Baden
Alain Brodard	Groupe E Connect SA, Granges-Paccot
Peter Eugster	Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zürich
Beatrice Gauhl	Centralschweizerische Kraftwerke AG, Luzern
Lukas Mäder	Goldach
Lukas Oetiker	Alpiq Holding AG, Lausanne

### Arbeitnehmervertreter

---

Peter Oser, Vizepräsident	Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zürich
Fridolin Dürst	Kraftwerke Linth-Limmern AG, Baden
Christophe Grandjean	Groupe E SA, Granges-Paccot
Gunnar Leonhardt	Swissgrid AG, Frick
Monika Lettenbauer	Axpo Services AG, Baden
Adrian Schwammberger	AEW Energie AG, Aarau

## **Ausschüsse**

---

Die PKE Vorsorgestiftung Energie hat Ausschüsse gebildet, welche paritätisch aus Arbeitgeber- und Arbeitnehmervertretern zusammengesetzt sind. Dies sind:

- Anlageausschuss
- Personalausschuss

## **Geschäftsleitung**

---

Ronald Schnurrenberger, Vorsitzender + Leiter Versicherungen

Rolf Ehrensberger, Leiter Kapitalanlagen

Stephan Voehringer, Leiter Services (ab April 2016)

## **Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde**

---

### **Revisionsstelle**

KPMG AG, Zürich

### **Experte für berufliche Vorsorge**

Libera AG, Zürich

### **Investment Controller**

PPCmetrics AG, Zürich

### **Asset-&Liability-Experte**

c-alm AG, St. Gallen

### **Immobilienbewertung**

Wüest Partner AG, Zürich

### **Aufsichtsbehörde**

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

## Weitere Informationen

Den ausführlichen Geschäftsbericht finden Sie auf der Website [www.pke.ch](http://www.pke.ch).

Besuchen Sie die PKE-Website, die aktuelle und moderne Informationsquelle für die Aktivversicherten, Rentenbeziehenden und Arbeitgeber.

Berechnen Sie Ihre künftigen Leistungen und Beiträge unter [www.pkesimulation.ch](http://www.pkesimulation.ch).

Falls Sie den Geschäftsbericht gerne in Papierform erhalten möchten, füllen Sie bitte die Bestellkarte aus oder senden Sie uns eine E-Mail an [info@pke.ch](mailto:info@pke.ch).

### **Impressum**

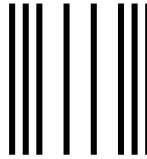
Herausgeber:  
PKE Vorsorgestiftung Energie  
Freigutstrasse 16  
8027 Zürich  
[www.pke.ch](http://www.pke.ch)

Telefon 044 287 92 92  
[info@pke.ch](mailto:info@pke.ch)

Konzeption, Gestaltung und Realisation:  
Farner Consulting AG, Zürich

Fotos:  
Titelbild: Goodluz/Depositphotos  
Seite 3: Ladina Schär ([www.pixstudios.ch](http://www.pixstudios.ch))  
Seite 8/9: Kraftwerke Zervreila AG, Vals

Druck:  
Sihldruck AG, Zürich



Nicht frankieren  
Ne pas affranchir  
Non affrancare

Geschäftsantwortsendung    Invio commerciale-risposta  
Envoi commercial-réponse

PKE Vorsorgestiftung Energie  
Freigutstrasse 16  
Postfach  
8027 Zürich

## Bestellitalon

Bitte senden Sie mir in gedruckter Form:

\_\_\_\_\_ Ex. Geschäftsbericht 2016 Deutsch

\_\_\_\_\_ Ex. Geschäftsbericht 2016 Französisch

\_\_\_\_\_ Ex. Geschäftsbericht 2016 Italienisch

Vorname \_\_\_\_\_ Name \_\_\_\_\_

Unternehmen \_\_\_\_\_ E-Mail \_\_\_\_\_

Strasse, Nr. \_\_\_\_\_ PLZ, Ort \_\_\_\_\_

## Ihre Meinung ist uns wichtig

Wir freuen uns auf Ihr Feedback zum Geschäftsbericht 2016. Mit dieser Antwortkarte oder per E-Mail an [info@pke.ch](mailto:info@pke.ch)

---

---

---

---



**PKE Vorsorgestiftung Energie**

Freigutstrasse 16

8027 Zürich

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

Telefon 044 287 92 92

[info@pke.ch](mailto:info@pke.ch)