

PKE
CPE

GESCHÄFTSBERICHT 2017
KURZFASSUNG



PKE Vorsorgestiftung Energie

Kennzahlen

	2017	2016
Anzahl Aktivversicherte	13 238	11 309
Anzahl Rentner	7 681	6 178
Total Versicherte	20 919	17 487
Angeschlossene Arbeitgeber	179	139
Bilanzsumme (in Mio. CHF)	8 857	6 843
Deckungsgrad gemeinschaftliches Vorsorgewerk	116,5 %	115,5 %
Deckungsgrad Gesamtstiftung	114,9 %	114,1 %
Performance	9,6 %	7,3 %

Erwartungen übertroffen, der Verantwortung bewusst

Mit einer Rendite von 9,6 % war 2017 ein weiteres erfolgreiches Jahr für die PKE Vorsorgestiftung Energie. Im Vergleich mit anderen Schweizer Pensionskassen bedeutet das ein Spitzenresultat. Der Stiftungsrat hat beschlossen, die Rendite zur Stärkung der finanziellen Lage der PKE und für die Verzinsung der Sparguthaben zu verwenden. So profitieren die Aktivversicherten im gemeinschaftlichen Vorsorgewerk 2018 von hohen 2,5 % Zins.

Am 1. April 2017 sind weitere 41 Unternehmen mit einem Vermögen von rund 1,4 Mrd. CHF von der PKE Genossenschaft in die PKE Vorsorgestiftung übergetreten. 2018 wechseln die letzten 27 Unternehmen aus der Genossenschaft in die PKE Vorsorgestiftung. Wir sind dann mit Abstand die grösste Pensionskasse im Energiebereich.

Die Ertragsersparungen für die nächsten Jahre sind aber sehr verhalten. Grund sind die tiefen Zinsen, mit denen die Zentralbanken die Schuldenpolitik der Regierungen sanktionieren und die Sparer um Milliardenbeträge enteignen.

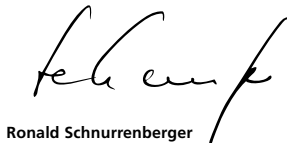
Die heutigen Leistungen können nur weiter finanziert werden, wenn künftig Kapitalerträge von den Aktivversicherten zu den Rentnern umgeleitet werden. Dies ist in der zweiten Säule aber systemwidrig und gegenüber den Aktivversicherten nicht fair. Aus diesem Grund und weil die Lebenserwartung weiter zunimmt, überprüft der Stiftungsrat 2018 die Höhe des Umwandlungssatzes und wird falls nötig Anpassungen vornehmen.

Denn auch für die Zukunft gilt es, die Leistungen verantwortungsvoll und nachhaltig festzulegen, damit die Vorsorge auch für die nächste Generation gesichert ist.

PKE Vorsorgestiftung Energie



Martin Schwab
Präsident des Stiftungsrats



Ronald Schnurrenberger
Vorsitzender der Geschäftsleitung



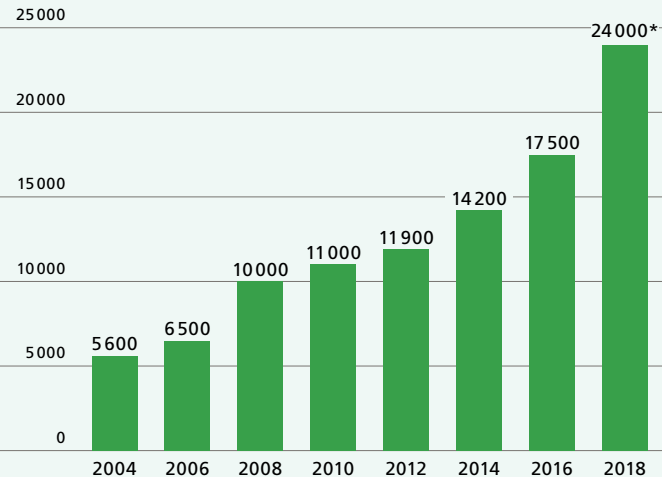
Ronald Schnurrenberger
Vorsitzender der Geschäftsleitung

Martin Schwab
Präsident des Stiftungsrats

Vorsorge

Entwicklung der PKE Vorsorgestiftung Energie

Anzahl Destinatäre



* Erwarteter Wert

Gut aufgestellt

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.

Neben dem gemeinschaftlichen Vorsorgewerk umfasst die PKE 16 Vorsorgewerke mit einem oder mehreren angeschlossenen Unternehmen. Das gemeinschaftliche Vorsorgewerk stellt rund 80 % der Verpflichtungen der PKE dar und hat am 31. Dezember 2017 einen Deckungsgrad von 116,5 %. Die 16 Vorsorgewerke weisen Deckungsgrade zwischen 106,4 % und 122,7 % auf.

Der Experte für die berufliche Vorsorge hat im versicherungstechnischen Bericht per 31. Dezember 2017 bestätigt, dass die PKE ausreichend Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann.

Stetiges Wachstum

Auch 2017 hielt die Übertrittswelle aus der PKE Pensionskasse Energie Genossenschaft an. Mit den 41 Unternehmen und rund 3300 Versicherten und Rentnern und einem Vorsorgevermögen von rund 1,4 Mrd. CHF sind so viele Unternehmen wie noch nie in die PKE Vorsorgestiftung Energie übergetreten. Am 1. April 2018 werden weitere 27 Unternehmen mit rund 3100 Destinatären und rund 1,1 Mrd. CHF Vermögen eintreten.

Zins 2018: 2,5 % im gemeinschaftlichen Vorsorgewerk

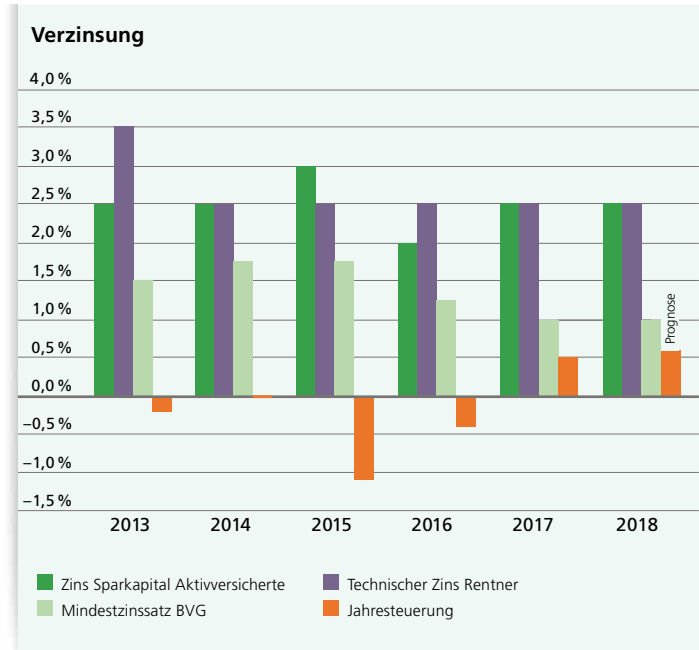
2017 verzinst die PKE die Sparguthaben im gemeinschaftlichen Vorsorgewerk mit 2,5 %. Für 2018 hat der Stiftungsrat eine Verzinsung von weiterhin 2,5 % beschlossen. Dieser Zins liegt nach wie vor deutlich über dem BVG-Mindestzins von 1,0 %.

Im heutigen Umfeld ist ein Zins von 2,5 % sehr attraktiv. Die prognostizierte Teuerung für 2018 beträgt 0,6 %. Die reale Verzinsung ist damit weiterhin 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 Vorsorgekommissionen beschlossen für das Berichtsjahr Zinssätze zwischen 0 und 3,0 %. Die Versicherten wurden von den Vorsorgekommissionen informiert.

Anzahl Aktivversicherte und Rentner

Am 31. Dezember 2017 waren bei der PKE 13 238 Aktive (Vorjahr 11 309) und 7 681 Rentner (Vorjahr 6 178) versichert. Der Anteil Rentner an der Anzahl aller Versicherten liegt bei 36,7 %.

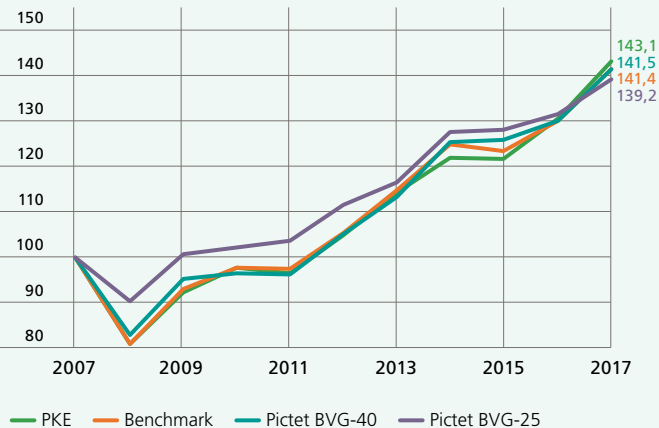


Vermögensanlagen

Kumulierte Performance

Entwicklung 2008–2017

Indexiert (31. Dezember 2007 = 100)



Aussergewöhnlich gutes Börsenjahr

Das Anlagejahr 2017 war durch sehr hohe Renditen an den Aktienmärkten geprägt. Gleichzeitig entwickelte sich die Konjunktur weltweit sehr gut und schaffte ein günstiges Investitionsklima, welches wiederum für eine gute Konsumentenstimmung sorgte. Auch Unsicherheiten auf der politischen Ebene taten der guten Stimmung keinen Abbruch.

Trotz dem erfolgreichen Finanzjahr macht den Sparern weiterhin das historische Tiefzinsumfeld zu schaffen. Die Zentralbanken setzten ihren seit Jahren bestehenden expansiven geldpolitischen Kurs fort. Unter diesen Vorzeichen wird Sparen benachteiligt und Schuldenmachen gefördert. Eine Blasenbildung ist so immer wahrscheinlicher. Sollten die Zinsen wieder ansteigen, wird dies zu schmerzhaften Konsequenzen führen.

Hervorragendes Jahr für die PKE

Die Nettorendite der gesamten Anlagen für das Geschäftsjahr 2017 beträgt 9,6 %. Mit Ausnahme der Liquidität (Negativzinsen auf allen kurzfristigen Anlagen) leisteten alle Anlagekategorien positive Renditebeiträge. Erneut wiesen die Aktien die höchsten Gewinne auf. Auch das Immobilienportfolio rentierte wiederum hervorragend. Auf den Alternativen Anlagen konnte eine Rendite von über 10 % erzielt werden. Die PKE-eigene Benchmark wurde um 0,8 % übertroffen. Auch im Vergleich mit anderen Schweizer Pensionskassen bedeutet dieses Resultat einen Spitzenplatz.

Gemischte Aussichten

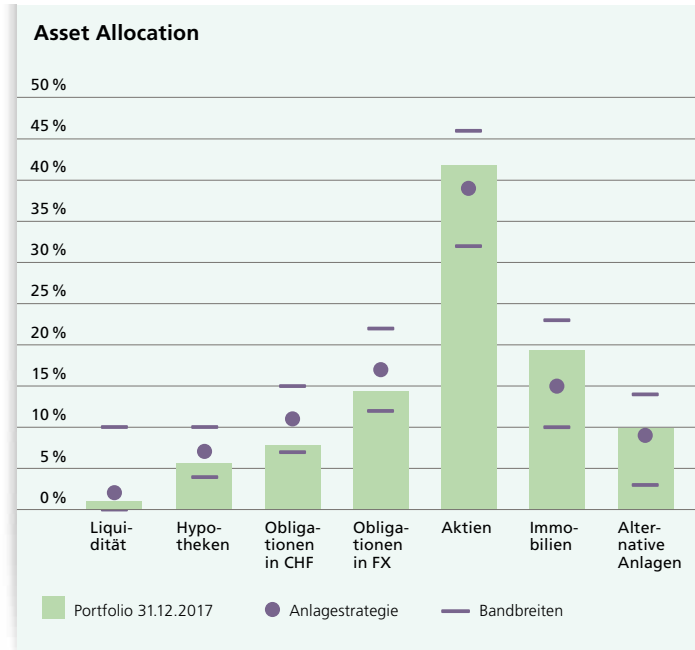
Obwohl die Weltwirtschaft optimistisch ins neue Jahr gestartet ist, darf dies nicht darüber hinwegtäuschen, dass die grundlegenden Probleme weiterhin ungelöst sind. Staaten und zunehmend auch die Konsumenten sitzen auf grossen Schuldenbergen. Sollten die Zinsen wieder ansteigen, wird dies zu einem Konsumrückgang und zu Zahlungsausfällen führen. Eine kontrollierte Rückkehr zu einer «normalen» Geldpolitik, ohne grössere Schäden zu verursachen, wird anspruchsvoll werden.

Für institutionelle Anleger wie Pensionskassen ist besondere Vorsicht geboten. Sie können sich nicht einfach den Finanzmärkten entziehen und in Ruhe abwarten.

Anlagestrategie und Portefeuille

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.







Alte Mühle bei Beinwil, Kanton Solothurn

Kraftvoll in Bewegung

Die PKE Vorsorgestiftung Energie ist erfolgreich unterwegs. Die Versicherten wissen mit der PKE einen starken Vorsorgepartner an ihrer Seite. Der Stiftungsrat verfolgt eine nachhaltige und realistische Finanzierung der Leistungen, damit die Renten und Vorsorgegelder sicher sind.

Die PKE Vorsorgestiftung Energie ist eine dynamische und moderne Vorsorgeeinrichtung. Sie ist die grösste Pensionskasse in der Schweizer Energiebranche.

Bilanz

am 31. Dezember, in Mio. CHF

Aktiven	2017	2016
Liquidität	132,7	67,1
Obligationen	1 961,8	1 590,6
Hypotheken	495,9	379,8
Aktien	3 658,7	2 732,6
Immobilien	1 710,2	1 363,5
Alternative Anlagen	872,2	669,5
Vermögensanlagen	8 831,5	6 803,1
Aktive Rechnungsabgrenzungen und Forderungen	25,7	39,8
Total Aktiven	8 857,2	6 842,9
Passiven	2017	2016
Verbindlichkeiten, Arbeitgeberbeitragsreserve	114,5	109,6
Vorsorgekapital Aktivversicherte	3 342,4	2 782,4
Vorsorgekapital Rentner	3 486,0	2 853,2
Technische Rückstellungen	781,2	268,0
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	7 609,6	5 903,6
Wertschwankungsreserve	1 101,1	826,2
Freie Mittel Vorsorgewerke	32,0	3,5
Total Passiven	8 857,2	6 842,9

Betriebsrechnung

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

	2017	2016
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	319,6	271,4
Eintrittsleistungen	1 498,3	715,7
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	1 817,9	987,1
Reglementarische Leistungen	-334,2	-268,5
Ausserreglementarische Leistungen	-0,4	-1,8
Austrittsleistungen	-175,6	-153,6
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-510,2	-423,9
Bildung von Vorsorgekapital, technischen Rückstellungen und Beitragsreserven; Verzinsung; Sicherheitsfonds	-1 720,5	-704,8
Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil	-412,8	-141,6
Erfolg der Vermögensanlage	766,1	499,2
Vermögensverwaltungskosten	-44,5	-40,3
Nettoergebnis aus Vermögensanlage	721,6	458,9
Verwaltungsaufwand	-5,4	-5,7
Ertrags- / Aufwandüberschuss (-) vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	303,4	311,6
Auflösung / Bildung (-) Wertschwankungsreserve	-274,9	-308,1
Ertrags- / Aufwandüberschuss (-) Vorsorgewerke	28,5	3,5
Ertragsüberschuss Vorsorgewerke	-28,5	-3,5

Grundlagen und Organisation

Die PKE Vorsorgestiftung Energie ist eine Stiftung 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. Sie ist 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 2017):

Arbeitgebervertreter

Martin Schwab, Präsident	Axpo Holding AG, Baden
Alain Brodard	Groupe E Connect SA, Granges-Paccot
Peter Eugster	Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zürich
Gian Domenico Giacchetto	Officine Idroelettriche della Maggia SA, Locarno
Silvia Hunziker Rübél	Centralschweizerische Kraftwerke AG, Luzern
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 und Leiter Versicherungen
Rolf Ehrensberger, Leiter Kapitalanlagen
Stephan Voehringer, Leiter Services

Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Revisionsstelle

KPMG AG, Zürich

Experte für berufliche Vorsorge

Libera AG, Zürich

Investment Controlling

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.

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.

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.

Impressum

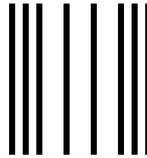
Herausgeber:
PKE Vorsorgestiftung Energie
Freigutstrasse 16
8027 Zürich
www.pke.ch

Telefon 044 287 92 92
info@pke.ch

Konzeption, Gestaltung und Realisation:
Farner Consulting AG, Zürich

Fotos:
Titelbild: Nant de Drance SA; François Perraudin
Seite 8/9: Chris6, iStock

Druck:
cube media 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 2017 Deutsch

_____ Ex. Geschäftsbericht 2017 Französisch

_____ Ex. Geschäftsbericht 2017 Italienisch

Vorname _____ Name _____

Unternehmen _____ E-Mail _____

Strasse, Nr. _____ PLZ, Ort _____

Ihre Meinung ist uns wichtig

Wir freuen uns auf Ihr Feedback zum Geschäftsbericht 2017. Mit dieser Antwortkarte oder per E-Mail an info@pke.ch

PKE Vorsorgestiftung Energie

Freigutstrasse 16

8027 Zürich

www.pke.ch

Telefon 044 287 92 92

info@pke.ch