

GESCHÄFTSBERICHT DER SSO-VORSORGESTIFTUNG 2019

Die Betriebsrechnung 2019, schloss mit einem Ertragsüberschuss von 40.5 Mio. Franken ab. Das gute Ergebnis erlaubt es dem Stiftungsrat auf allen Altersguthaben für das Jahr 2019 umhüllend eine Verzinsung von 1.00% zu gewähren und somit können rund 8 Mio. Franken an die Versicherten vergütet werden. Ende Jahr resultierte eine Rendite von 10.5% auf den von der Stiftung in Eigenverantwortung verwalteten Mitteln.

Der Gesamtdeckungsgrad belief sich auf 106.28%. Swiss Life verzinste der Stiftung im Jahr 2019 die von ihr garantierten Deckungskapitalien für anwartschaftliche Leistungen der Aktiven (Altersguthaben), die ungefähr 75% betragen, mit 1.00% auf dem obligatorischen und 0.8% auf dem überobligatorischen Teil.

Die Zahl der Versicherten betrug Ende Jahr 6'949. Das Prämienvolumen betrug unverändert 79 Mio. Franken und die freiwilligen Einkäufe beliefen sich auf 50 Mio. Franken. Das Deckungskapital der Aktiven blieb im Berichtsjahr stabil und betrug Ende Jahr 1'389 Mio. Franken.

Strategie 2025

Unter diesem Titel hat sich der Stiftungsrat eindringlich Gedanken über die künftige Strategie der SSO-Vorsorgestiftung gemacht. Folgende Eckpfeiler wurden beschlossen:

- Die Umwandlungssätze werden vorläufig weiterhin gesplittet berechnet. So wird auf den BVG-Altersguthaben der gesetzlich vorgeschriebene Umwandlungssatz von 6.8% angewendet. Die überobligatorischen Umwandlungssätze betragen im Alter 65 bei Männern 4.47% und im Alter 64 bei Frauen 4.4548%. Damit gewährt die SSO-Vorsorgestiftung einen höheren Umwandlungssatz gegenüber den Versicherten, als sie von Swiss Life als Rückversicherer erhält. Die Altersrenten werden jedoch wie gewohnt weiterhin bei Swiss Life eingekauft, wobei die SSO-Vorsorgestiftung den höheren Umwandlungssatz im Überobligatorium ausfinanziert;
- Das Projekt einer Zeitrente für Destinatäre, die am Ende ihres Berufslebens einen Teil des gesparten Kapitals als Rente beziehen, den Rest aber nicht selbst «verwalten» wollen, wurde nach fast einem Jahr Bearbeitungszeit von der Stiftungsaufsicht in Zürich ohne fachlich nachvollziehbare Begründung abgelehnt. Der Stiftungsrat hat sich nun für eine alternative Lösungsvariante einer Altersrente entschieden und ist bestrebt, dieses Angebot so bald wie möglich einzuführen;

- Der Stiftungsrat hat sich entschieden, in den kommenden drei Jahren jeweils 150 Mio. Franken aus dem Vollversicherungsvertrag bei Swiss Life zu beziehen und in die Selbstanlagen der Stiftung zu überführen. Diese Strategieanpassung wird als langfristige Investition betrachtet, welche unserer Vorsorgestiftung über die Zeit höhere Erträge auf dem Vermögen liefern soll. Dies soll langfristig zu einer attraktiveren Verzinsung der Altersguthaben führen. So wird das Verhältnis zwischen Rückversicherung bei Swiss Life und Eigenanlagen ab 2023 bei ca. 40% zu 60% liegen. Unverändert wichtig und zentral dabei ist die Sicherheit der Vorsorgeguthaben, die die Versicherten uns anvertrauen. Deshalb wurde das gute Börsenjahr 2019 als Anlass genommen, um den erhöhten Bedarf an Wertschwankungsreserven bereits vollständig zu decken.
- Weiter beschloss der Stiftungsrat, die Anlagestrategie per 1. Januar 2020 zu erweitern und zu einem kleinen Teil in Private Equity und Immobilien Ausland zu investieren.

BILANZ

	01.01.2019 31.12.2019 CHF	01.01.2018 31.12.2018 CHF
AKTIVEN		
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	26'462'475.00	18'858'603.26
Forderungen	33'170'304.59	54'853'127.77
Wertschriften	468'792'013.90	425'934'351.57
Vermögensanlagen	528'424'793.49	499'646'082.60
Aktive Rechnungsabgrenzung	5'092'287.43	9'378'341.28
Kapitalplan Swiss Life	1'036'051'630.00	1'038'859'041.00
Aktiven aus Versicherungsverträgen	313'245'876.00	294'991'282.00
Total AKTIVEN	1'882'814'586.92	1'842'874'746.88
PASSIVEN		
Freizügigkeitsleistungen und Renten	16'407'024'.60	21'884'774.90
Andere Verbindlichkeiten	3'434'204.73	2'616'777.98
Verbindlichkeiten	19'841'229.33	24'501'552.88
Passive Rechnungsabgrenzung	26'758'046.18	32'209'342.38
Arbeitgeber-Beitragsreserve	2'077'973.15	1'955'655.15
Nicht-technische Rückstellungen	10'000'000.00	10'000'000.00
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1'388'913'780.80	1'393'293'090.00
Passiven aus Versicherungsverträgen	313'245'876'.00	294'991'282.00
Technische Rückstellungen	14'203'000.00	10'919'000.00
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	1'716'362'656.80	1'699'149'372.00
Wertschwankungsreserve	47'718'469.60	47'488'876.37
Stiftungskapital, Freie Mittel		
Stand zu Beginn der Periode	39'388'313.05	53'799'767.64
Auflösung freie Mittel	-19'866'810.95	-11'818'364.95
Ertragsüberschuss	40'534'709.76	-14'411'454.59
Stand am Ende der Periode	60'056'211.86	27'569'948.10
Total PASSIVEN	1'882'814'586.92	1'842'874'746.88

BETRIEBSRECHNUNG

	01.01.2019 31.12.2019 CHF	01.01.2018 31.12.2018 CHF
Beiträge Arbeitnehmer	15'212'781.15	14'231'369.85
Beiträge Arbeitgeber	64'188'810.95	64'800'459.30
Entnahme aus AGBR zur Beitragsfinanzierung	-199'936.00	-29'133.45
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	49'686'428.00	41'562'270.00
Einkauf Ausfinanzierung vorzeitige Pensionierung	2'462'798.00	704'970.00
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	322'254.00	817'465.00
Zuschüsse Sicherheitsfonds	553'039.00	572'328.00
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	132'226'175.10	122'659'728.70
Freizügigkeitseinlagen	66'305'010.80	61'072'887.75
Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung	1'869'558.05	1'374'373.50
Eintrittsleistungen	68'174'568.85	62'447'261.25
<i>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</i>	200'400'743.95	185'106'989.95
Altersrenten	-14'532'205.50	-13'665'900.80
Hinterlassenenrenten	-489'561.90	-428'521.80
Invalidenrenten	-1'453'679.50	-1'062'517.50
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-81'614'360.00	-50'037'375.00
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-837'399.00	-3'876'818.00
Reglementarische Leistungen	-98'927'205.90	-69'071'133.10
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-101'444'238.00	-94'113'391.00
Vorbezug WEF/Scheidung und Beitragsbefreiung	-6'460'544.20	-6'494'847.45
Austrittsleistungen	-107'904'782.20	-100'608'238.45
<i>Abluss für Leistungen und Vorbezüge</i>	-206'831'988.10	-169'679'371.55
Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte	9'730'920.20	21'351'256.60
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	-3'284'000.00	-1'721'000.00
Verzinsung des Sparkapitals	-5'405'611.00	-5'310'795.00
Auflösung/Bildung von Beitragsreserven	-122'318.00	-788'331.55
Auflösung freie Mittel	8'048'446.00	11'285'583.20
Übertrag freie Mittel	-661'450.00	-849'568.00
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	8'305'987.20	23'967'145.25
Versicherungsleistungen	18'752'309.40	16'875'496.75
Überschussanteile aus Versicherungen	4'084'084.00	8'369'419.00
Übriger Ertrag	4'966.80	4'966.80
Ertrag aus Versicherungsleistungen	22'841'360.20	25'249'882.55

BETRIEBSRECHNUNG

	01.01.2019 31.12.2019 CHF	01.01.2018 31.12.2018 CHF
Teuerungsprämie	-9'898.00	9'099.00
Risikoprämien	-7'504'367.70	-7'181'672.20
Kostenprämien	-1'450'562.80	-1'431'725.70
Einmaleinlagen an Versicherungen	-19'550'683.00	-53'261'421.00
Beiträge an Sicherheitsfonds	-323'625.20	-278'368.30
Vorfallkosten	-656'273.50	-846'612'.05
Einlage Deckungskapital Renten SwissLife	-878'081.00	-3'380'753.00
Versicherungsaufwand	-30'373'491.20	-66'389'651.25
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-5'657'387.95	-1'745'005.05
Zinserfolg	4'039'354.20	4'016'693.24
Wertschriftenerfolg	46'321'719.95	-11'996'329.17
Kosten der Vermögensanlage	-1'529'689.63	-1'454'992.88
Zins Arbeitgeber-Beitragsreserve	0.00	-0.20
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	48'831'384.52	-9'434'829.01
Bildung nicht-technische Rückstellungen	-10'000'000.00	-10'000'000.00
Auflösung nicht-technische Rückstellungen	10'000'000.00	11'300'000.00
Sonstiger Ertrag	268.75	6'732.35
Sonstiger Aufwand	-4'307.50	-15'257.35
Allgemeiner Verwaltungsaufwand	1'043'136.93	-980'792.46
Makler- und Brokeraufwand	-1'312'922.50	-1'383'067.15
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge	-17'727'45	-17'695.10
Aufsichtsbehörde	-31'867.95	-32'240.70
Verwaltungsaufwand	2'405'654.83	-2'413'795.41
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve	40'764'302.99	-12'301'954.47
Veränderung Wertschwankungsreserve	-229'593.23	-2'109'500.12
Ertragsüberschuss	40'534'709.76	-14'41331'454.59

Allgemeines

Die Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen von 1,716 Mia. Franken sind im Umfang von 1,349 Mia. Franken durch Swiss Life garantiert; für 367 Mio. Franken liegt das Risiko bei der Stiftung.

Der Zielwert der Wertschwankungsreserven ist auf 13,0% festgelegt - berechnet auf den im Risiko der Stiftung stehenden Vorsorgeverpflichtungen. Dieser Zielwert ist mit 47,7 Mio. Franken vollumfänglich erreicht. Die Finanzanlagen sind zu Marktwerten bewertet.

Im Jahre 2019 werden die obligatorischen und überobligatorischen Altersguthaben umhüllend mit 1.00% verzinst.

Der Überschussanteil aus Versicherungsleistungen von 4,084 Mio. Franken beruht zu 64% auf Zins- und zu 36% auf Risikoüberschuss.

Der Deckungsgrad für das Vorsorgekapital (Altersguthaben und Technische Rückstellungen) im Rahmen der Prime Solution von Swiss Life beträgt 100%. Der Deckungsgrad für das Vorsorgekapital, für welches das Risiko von der Stiftung selber getragen wird, beträgt 129.36%. Insgesamt resultiert ein Deckungsgrad von 106.28%.

Die Nettoperformance auf den auf Risiko der Stiftung verwalteten Finanzanlagen beträgt 10.5%.

Die auf die Stiftung entfallenden Verwaltungskosten pro aktiv Versicherten betragen CHF 346 (Vorjahr: CHF 349).

Die Kostentransparenzquote der Anlagen liegt bei 100% und die Quote der Vermögensverwaltungskosten ist 0,33%.

Vermögensanlagen und Bewertungsgrundsätze

Vorsorgeverpflichtungen und Deckungsgrad

Das Vorsorgekapital und die technischen Rückstellungen von CHF 1'716'362'656.80 sind gedeckt durch:

a) Aktiven aus Versicherungsverträgen

	31.12.2019 CHF	31.12.2019 %
Deckungskapitalien aus Rückversicherungsvertrag mit Swiss Life für Tod, Invalidität und Altersrenten	313'245'876.00	18.25

b) Kapitalplan bei Swiss Life

	CHF	%
Finanzanlagen mit Nominalwert- und Zinsgarantie seitens Swiss Life	1'036'051'630.00	60.36

c) Finanzanlagen mit Risiko bei der Stiftung

	CHF	%
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen im Risiko der Stiftung	367'065'150.80	21.4

Diese Finanzanlagen setzen sich wie folgt zusammen:

	%
Aktien	29.4
Schweiz	12.7
Welt	13.6
Emerging Markets	3.1
Obligationen	53.6
Schweiz CHF	39.7
Welt (hedged)	13.9
Immobilien Schweiz	16.3
Liquidität	0.7

d) Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2

Der Deckungsgrad für die Spar- und Deckungskapitalien, die von Swiss Life garantiert werden, beträgt 100%.

Der Deckungsgrad auf den Altersguthaben mit Risiko bei der Stiftung ergibt sich aus nachfolgender Zusammenstellung:

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Anteil Deckungskapital und technische Rückstellungen	367'065'150.80	365'299'049.00
Vorhandenes Deckungskapital	367'065'150.80	365'299'049.00
Wertschwankungsreserve	47'718'469.60	47'488'876.37
Stiftungskapital, freie Mittel	60'056'211.86	27'569'946.10
Zur Deckung der erforderlichen Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen verfügbar	474'839'832.26	440'357'873.47
Deckungsgrad auf den Selbstanlagen	129.36%	120.55%
Deckungsgrad insgesamt gemäss Art. 44 BVV 2	106.28%	104.42%

e) Anzahl Versicherte

	2019	2018
Aktive Versicherte	6'949	6'917
Altersrentner	467	432
Invalidenrentner	124	117
Invaliden- und Pensioniertenkinderrentner	41	46
Witwen- und Waisenrentner	40	39

Organe und beauftragte Dritte

Stiftungsrat:	Tanja Bollig Bonvin, Randogne *) Präsidentin und Arbeitnehmervertreterin
	Dr. Renato Brogini, Balerna *) Vizepräsident und Arbeitgebervertreter
	Dr. Jean-Michel Graf, Lausanne Arbeitgebervertreter
	Dr. Jean-Philippe Haesler, Estavayer Arbeitgebervertreter
	Cornelia Jäggi, Lohn-Ammannsegg Arbeitnehmervertreterin
	Elsbeth Tobler, Sempach Station Arbeitnehmervertreterin
Geschäftsstelle:	Isabelle Gigandet*), Oliver Halter *) Alain Duc, Beat Kummer Sonja Winkler, Raffael Kummer
Externe Buchhaltungsstelle:	Ernst & Young AG, Bern
Revisionsstelle:	Fiduria AG, Bern
Experte für berufliche Vorsorge:	Swiss Life Pension Services AG, Zürich
Vermögensverwaltung:	Albin Kistler AG, Zürich Crédit Suisse AG, Bern und Zürich Swiss Life Asset Management AG, Zürich
Global Custodian:	UBS AG, Zürich
Externer Anlageexperte:	PPCmetrics AG, Zürich
Aufsichtsbehörde:	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich, Zürich (Reg.Nr. ZH 1036)

*) = Mitglied im Finanzausschuss

Bern, im September 2020

Tanja Bollig Bonvin
Präsidentin

Isabelle Gigandet
Geschäftsführerin

Oliver Halter
Geschäftsführer