



Jahresrechnung 2018

AXA Vorsorgestiftung, Winterthur

Die Jahresrechnung der AXA Vorsorgestiftung, 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

AXA Vorsorgestiftung, Winterthur

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der AXA Vorsorgestiftung, 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.

Die Jahresrechnung weist auf Stufe Stiftung eine Unterdeckung von CHF 3,321,505.87 und einen Gesamtdeckungsgrad von 99.6 % aus. Der Deckungsgrad der einzelnen Vorsorgewerke ergibt sich unter Berücksichtigung ihrer allenfalls vorhandenen freien Mittel und kann demzufolge vom Deckungsgrad der Stiftung abweichen. Die vom Stiftungsrat unter Beizug des Experten für berufliche Vorsorge eigenverantwortlich erarbeiteten Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung, zur Vermögensanlage und zur Information der Destinatäre sind im Anhang der Jahresrechnung dargestellt. Aufgrund von Art. 35a Abs. 2 BVV 2 müssen wir in unserem Bericht festhalten, ob die Anlagen mit der Risikofähigkeit der Vorsorgeeinrichtung in Unterdeckung in Einklang stehen. Gemäss unserer Beurteilung halten wir fest, dass

- der Stiftungsrat 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 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 des Experten für berufliche Vorsorge beschlossen, im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen und des Massnahmenkonzeptes umgesetzt sowie die Informationspflichten eingehalten wurden;
- der Stiftungsrat 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 Anlagenmärkten und beim Arbeitgeber.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG



Erich Meier
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



Christoph Vonder Mühl
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 27. Juni 2019

Jahresrechnung

Bilanz

in CHF	Index Anhang	31.12.2018	31.12.2017
Aktiven			
Vermögensanlagen		563'232'624.26	505'370'637.02
Flüssige Mittel		39'506'097.82	26'332'908.43
Forderungen	7.1.1	139'355.46	483'631.15
Guthaben bei AXA Leben AG	7.1.2	1'523'102.06	944'886.78
Wertschriften		511'013'785.10	467'273'701.13
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	6.11.1	11'388'983.82	10'586'109.53
./. Delkreder		-338'700.00	-250'600.00
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.1.3	930'142.40	730'840.14
Aktiven aus Versicherungsverträgen	5.2	360'509'153.50	312'357'260.60
Total Aktiven		924'671'920.16	818'458'737.76
Passiven			
Verbindlichkeiten		54'089'451.94	27'875'383.87
Freizügigkeitsleistungen und Renten	7.2.1	52'545'927.95	25'304'094.07
Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG	7.2.2	95'983.05	16'833.05
Vorausbezahlte Beiträge der angeschlossenen Arbeitgeber		882'408.44	1'014'681.73
Andere Verbindlichkeiten	7.2.3	565'132.50	1'539'775.02
Passive Rechnungsabgrenzung	7.2.4	1'054'265.00	530'912.80
Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	5'047'703.00	4'355'444.85
Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		5'047'703.00	4'355'444.85
Nicht-technische Rückstellungen		0.00	0.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		503'307'332.15	439'512'601.01
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3	448'130'712.28	398'782'087.52
Vorsorgekapital Rentner	5.5.1	37'825'295.87	25'767'053.49
Technische Rückstellungen Stiftung	5.6.2	17'351'324.00	14'963'460.00
Passiven aus Versicherungsverträgen	5.2	360'509'153.50	312'357'260.60
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3	335'242'977.50	296'656'454.60
Vorsorgekapital Rentner	5.5.2	25'266'176.00	15'700'806.00
Wertschwankungsreserve	6.3	0.00	29'323'495.10
Freie Mittel Vorsorgewerke		3'985'520.44	4'503'639.53
Freie Mittel zu Beginn der Periode		4'503'639.53	5'412'221.33
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		209'950.88	135'247.30
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)		-728'069.97	-1'043'829.10
Unterdeckung/Freie Mittel Stiftung		-3'321'505.87	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Aufwandüberschuss Stiftung		-3'321'505.87	0.00
Total Passiven		924'671'920.16	818'458'737.76

Betriebsrechnung

in CHF	Index Anhang	2018	2017
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		109'674'961.20	98'995'139.00
Beiträge Arbeitnehmer	7.3.1	46'433'017.30	41'766'357.95
Beiträge Arbeitgeber	7.3.1	52'235'780.90	46'919'772.50
davon Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung	6.11.2	-806'650.85	-639'311.70
davon finanziert durch Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		-1'024'825.35	-912'626.30
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		10'263'133.80	9'496'423.60
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	1'549'680.05	1'450'792.95
Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		1'024'825.35	913'730.00
Eintrittsleistungen		148'102'148.45	141'913'716.42
Freizügigkeitseinlagen		145'500'267.91	139'731'246.73
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	7.3.2	220'493.43	268'807.89
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		2'381'387.11	1'913'661.80
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		257'777'109.65	240'908'855.42
Reglementarische Leistungen		-14'145'953.45	-12'935'498.00
Altersrenten	7.3.3	-1'828'148.05	-1'283'746.95
Hinterlassenenrenten	7.3.4	-289'207.95	-202'893.85
Invalidenrenten		-1'304'422.10	-784'921.00
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-9'272'391.30	-7'921'923.25
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-1'451'784.05	-2'742'012.95
Austrittsleistungen		-132'363'940.48	-93'765'159.95
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-128'757'103.70	-89'871'461.95
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	7.3.2	-10'542.55	-133'560.59
Übertragung Arbeitgeber-Beitragsreserven bei Abgängen von Vorsorgewerken	6.11.2	-50'771.05	-55'142.05
Vorbezüge WEF/Scheidung	7.3.5	-3'545'523.18	-3'704'995.36
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-146'509'893.93	-106'700'657.95
Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-112'848'833.07	-136'899'535.83
Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Netto)		-80'864'275.01	-109'911'651.17
Bildung Vorsorgekapital Rentner (Netto)		-21'623'612.38	-11'586'178.66
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen	7.3.2	-209'950.88	-135'247.30
Bildung technische Rückstellungen Stiftung	5.6.2	-2'387'864.00	-8'384'994.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte		-7'070'872.65	-6'125'125.50
Bildung Arbeitgeber-Beitragsreserven (Netto)		-692'258.15	-756'339.20
Ertrag aus Versicherungsleistungen		9'324'839.85	5'388'824.15
Versicherungsleistungen	7.3.6	4'279'000.70	5'388'824.15
Überschussanteile aus Versicherungen	5.7	5'045'839.15	0.00

in CHF	Index Anhang	2018	2017
Versicherungsaufwand		-66'216'870.10	-70'518'022.10
Risikoprämien		-18'961'728.80	-14'205'825.15
Kostenprämien	7.3.7	-7'766'986.15	-5'056'410.85
Einmaleinlagen an Versicherung		-38'953'998.10	-50'770'821.10
Beiträge an Sicherheitsfonds BVG		-534'157.05	-484'965.00
Veränderung Aktiven aus Versicherungsverträgen	5.2	48'151'892.90	52'303'787.50
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-10'321'754.70	-15'516'748.81
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.9	-22'539'626.46	34'227'220.84
Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)	7.3.8	-96'302.23	-241'564.35
Zinsertrag aus Guthaben bei AXA Leben AG	7.3.9	392'173.75	588'870.92
Wertschriftenerfolg		-16'600'948.26	35'807'533.21
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.10.1	-5'796'984.50	-986'819.73
Zinsen auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern		187'347.59	142'595.31
Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG	7.3.10	-330'417.00	-910'778.06
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen		-328'615.02	-215'553.75
Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen		34'119.21	42'937.29
Sonstiger Ertrag		758'841.47	798'524.16
Übrige Erträge	7.3.11	758'841.47	798'524.16
Sonstiger Aufwand	7.3.12	-350'112.48	-155'210.74
Verwaltungsaufwand	7.3.7	-920'418.77	-940'668.69
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-841'427.47	-862'204.34
Kosten für die Revisionsstelle		-25'506.00	-22'125.00
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge		-26'365.90	-21'451.00
Kosten für die Aufsichtsbehörden		-27'119.40	-34'888.35
Aufwand-/Ertragsüberschuss vor Auflösung/Bildung			
Wertschwankungsreserve		-33'373'070.94	18'413'116.76
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve		29'323'495.10	-19'456'945.86
Aufwandüberschuss		-4'049'575.84	-1'043'829.10
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)	7.3.13	-728'069.97	-1'043'829.10
Aufwandüberschuss Stiftung	7.3.14	-3'321'505.87	0.00

Anhang

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Am 17. August 1984 errichtete die "Winterthur" Lebensversicherungs-Gesellschaft in Winterthur unter dem Namen Mörsburg Sammelstiftung BVG eine Stiftung im Sinne der Art. 80ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches. Der Name der Stifterin lautet heute AXA Leben AG. Der Name der Stiftung lautet heute AXA Vorsorgestiftung, Winterthur (UID: CHE-109.743.148 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.1434 eingetragen und entrichtet dem Sicherheitsfonds Beiträge.

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

	Ausgabe	Neue Ausgabe per
Stiftungsurkunde	2017	
Organisationsreglement	01.01.2016	
Vorsorgereglement / Vorsorgepläne		
- BVG Basis	01.01.2017	
- Zusatzvorsorge	01.01.2017	
Regulativ Wohneigentumsförderung	01.10.2017	
Anlagereglement	01.01.2015	
Anhang 1	27.06.2016	01.04.2018
Anhänge 2 und 3	01.01.2015	
Wahlreglement des Stiftungsrates	01.01.2017	
Reglement Überschussbeteiligung	01.01.2018	
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	
Kostenreglement	01.01.2017	

1.4 Oberstes Organ, Zeichnungsberechtigung und Geschäftsführung

Stiftungsrat

Mitglieder	Funktion	Amts-dauer	Arbeitgeber-/ Arbeitnehmervertretung
Benno Brivio	Präsident	2017 - 2020	AG
Maurus Fries		2017 - 2020	AG
Martin Ruesch		2017 - 2020	AG
Helmut Heid		2017 - 2020	AN
Michael Raaflaub		2017 - 2020	AN
Marc Alexander Schwiede		2017 - 2020	AN

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.	5'360	4'816	11,30
Zugänge	570	1'010	
Abgänge	-573	-466	
Stand am 31.12.	5'357	5'360	-0,06

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	2018	2017	Veränderung in %
Stand am 01.01.	14'349	12'315	16,52
Zugänge	5'399	5'945	
Abgänge	-4'658	-3'911	
Stand am 31.12.	15'090	14'349	5,16

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	118	40 0	78
Pensionierten-Kinderrenten	5	3 -1	3
Ehegattenrenten	1	0 0	1
Waisenrenten	1	2 -1	0
Stand am 31.12.	125		82

2.2.2 Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	Anzahl am 31.12.2018	Zugänge Abgänge 2018	Anzahl am 31.12.2017
Altersrenten	13	0 0	13
Invalidenrenten	114	27 -1	88
Invaliden-Kinderrenten	26	8 -2	20
Ehegattenrenten	10	5 -2	7
Waisenrenten	30	8 -4	26
Stand am 31.12.	193		154
Gesamtbestand am 31.12.	318		236

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	5,500 %	5,500 %
für Frauen mit Pensionsalter 64	5,353 %	5,353 %

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
- Zielwert der Wertschwankungsreserve: Berechnung nach finanzökonomischer Methode (Value at Risk-Methode)

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Keine

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die versicherungstechnischen Risiken Invalidität und Tod sind weitgehend, der Sparprozess und das Risiko Alter partiell im Rahmen eines Kollektiv-Versicherungsvertrages bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Neu laufende Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten werden autonom durch die Stiftung erbracht.

Einen Teil des Vermögens hat die Stiftung bei der AXA Leben AG versicherungsmässig rückgedeckt.

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 bzw. 5.5.2.

Entwicklung der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen	2018	2017
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	312'357'260.60	260'053'473.10
Veränderung	48'151'892.90	52'303'787.50
Stand am 31.12.	360'509'153.50	312'357'260.60

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 Zusammensetzung Vorsorgekapital aktive Versicherte	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Durch Stiftung autonom angelegtes Vorsorgekapital (Bilanzposition Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen)	448'130'712.28	398'782'087.52
Bei der AXA Leben AG versicherungsmässig rückgedecktes Vorsorgekapital (Bilanzposition Passiven aus Versicherungsverträgen)	335'242'977.50	296'656'454.60
Total	783'373'689.78	695'438'542.12

5.3.2 Entwicklung der Altersguthaben

	2018	2017
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	695'438'542.12	579'401'765.45
Altersgutschriften	78'707'592.30	71'334'091.05
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	10'263'133.80	9'496'423.60
Freizügigkeitseinlagen	145'500'267.91	139'731'246.73
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	2'381'387.11	1'913'661.80
Weitere Einlagen ¹⁾	265'391.42	175'910.15
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-128'757'103.70	-89'871'461.95
Vorbezüge WEF/Scheidung	-3'545'523.18	-3'704'995.36
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität; sonstige	-23'950'870.65	-19'163'224.85
Verzinsung der Altersguthaben	7'070'872.65	6'125'125.50
Stand am 31.12.	783'373'689.78	695'438'542.12
Verzinsung der Altersguthaben	1,00 %	1,00 %

¹⁾ Die Position 'Weitere Einlagen' umfasst folgende Einlagearten:
- Einlagen aus Verteilung von freien Mitteln
- weitere, nicht unter anderen Positionen spezifizierte Einlagen aus Mutationen

**5.3.3 Veränderung der autonom angelegten Altersguthaben
(in voranstehender Aufstellung enthalten)**

	2018	2017
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	398'782'087.52	332'526'425.35
Veränderung (Netto)	49'348'624.76	66'255'662.17
Stand am 31.12.	448'130'712.28	398'782'087.52

5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	478'883'210.16	428'182'566.48
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	37'447'807.25	12'906'866.55 -931'593.15	25'472'533.85
Pensionierten-Kinderrenten	98'429.48	76'355.48 -5'131.38	27'205.38
Ehegattenrenten	262'369.26	987.16 -5'932.16	267'314.26
Waisenrenten	16'689.88	35'040.46 -18'350.58	0.00
Stand am 31.12.	37'825'295.87		25'767'053.49
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.1)	125		82

5.5.2 Versicherungsmässig rückgedecktes Deckungskapital Rentner (Vorsorgekapital Rentner)	31.12.2018	Bildung Auflösung 2018	31.12.2017
	CHF		CHF
Altersrenten	2'597'146.00	0.00 -63'662.00	2'660'808.00
Invalidenrenten	15'711'200.00	6'933'316.00 -559'092.00	9'336'976.00
Invaliden-Kinderrenten	328'519.00	188'843.00 -15'964.00	155'640.00
Ehegattenrenten	5'878'599.00	3'274'671.00 -350'504.00	2'954'432.00
Waisenrenten	750'712.00	252'756.00 -94'994.00	592'950.00
Stand am 31.12.	25'266'176.00		15'700'806.00
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.2)	193		154

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

5.6.1 Technische Rückstellungen Vorsorgewerke

Auf Stufe der Vorsorgewerke sind keine technischen Rückstellungen nötig.

5.6.2 Technische Rückstellungen Stiftung	31.12.2018	Bildung 2018	31.12.2017
	CHF		CHF
Rückstellung für Umwandlungsdifferenzen (Langlebigkeitsrisiko)	17'351'324.00	2'387'864.00	14'963'460.00
Stand am 31.12.	17'351'324.00		14'963'460.00

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

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 5'045'839.15 aus.

Aus dem Sparprozess und dem Kostenprozess resultieren keine Überschussanteile.

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	5'045'839.15	0.00
davon zur Beitragfinanzierung	4'823'308.65	0.00
davon zur Erhöhung der Altersguthaben der versicherten Personen verwendet	213'066.90	0.00
davon zugunsten der freien Mittel der Vorsorgewerke aus rückwirkenden Mutationen	9'463.60	0.00

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 2,5 % 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 103,9 %.
- Die technischen Rückstellungen stehen im Einklang mit dem Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven. Die Wertschwankungsreserve konnte jedoch nicht ihrem Sollbetrag entsprechend geöffnet werden.
- Aufgrund der umfassenden Risikobeurteilung ergibt sich ein mittleres Risiko für die langfristige finanzielle Stabilität der Stiftung.
- Die geprüften reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.
- Die AXA Vorsorgestiftung bietet am 31. Dezember 2017 ausreichend Sicherheit, dass sie ihre versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen kann. Sie genügt 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 neu laufende Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten auf eigenes Risiko. Die versicherungstechnischen Berechnungen erfolgen nach anerkannten Grundsätzen mit den techn. Grundlagen BVG 2015 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 2,50 %.

5.10 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Die von der FINMA genehmigten, für die Stiftung geltenden Tarife der AXA Leben AG wurden für das Jahr 2018 angepasst. Dies bewirkte insgesamt eine geringfügige Änderung der Risikoprämie für die Risikoleistungen Tod und Invalidität, wobei die Höhe der Risikoprämie nicht nur vom Basistarif abhängt, sondern auch von weiteren Faktoren wie Branchenzugehörigkeit (Wirtschaftszweig) des Arbeitgebers und beim Risiko Invalidität von der Risikoerfahrung mit dem versicherten Personenkreis.

5.11 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

Die Stiftung weist folgenden Deckungsgrad auf:

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)		
Aktiven	924'671'920.16	818'458'737.76
./. Verbindlichkeiten	-54'089'451.94	-27'875'383.87
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	-1'054'265.00	-530'912.80
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-5'047'703.00	-4'355'444.85
./. Freie Mittel Vorsorgewerke	-3'985'520.44	-4'503'639.53
Total Vv	860'494'979.78	781'193'356.71
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)		
Vorsorgekapital aktive Versicherte	783'373'689.78	695'438'542.12
Vorsorgekapital Rentner	63'091'471.87	41'467'859.49
Technische Rückstellungen Stiftung	17'351'324.00	14'963'460.00
Total Vk	863'816'485.65	751'869'861.61
Deckungsgrad der Stiftung	99,6 %	103,9 %

Der Deckungsgrad der einzelnen Vorsorgewerke ergibt sich unter Berücksichtigung ihrer allenfalls vorhandenen freien Mittel und kann demzufolge vom Deckungsgrad der Stiftung abweichen.

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 im Anlagereglement festgehalten.

Der Stiftungsrat ist für die Vermögensanlage verantwortlich. Er hat die AXA Versicherungen AG mit der Verwaltung des Stiftungsvermögens beauftragt und mit ihr einen Vermögensverwaltungsvertrag abgeschlossen. Sie ist dem Versicherungsaufsichtsgesetz unterstellt und gemäss Art. 48f Abs. 4 lit. g BVV 2 als Vermögensverwalterin zugelassen.

Unter der Bezeichnung "AXA Strategie" besteht ein vertraglicher Umbrella-Fonds. Dieser Fonds unterteilt sich in mehrere Teilvermögen. Der Kreis der Anleger aller Teilvermögen (Einanlegerfonds) ist auf qualifizierte Anleger im Sinne von Art. 10 Abs. 3 Bst. a bis d KAG beschränkt.

In Bezug der AXA Vorsorgestiftung:

Teilvermögen:	Art:	Qualifizierter Anleger nach Art. 10 Abs. 3 Bst. c KAG:
AXA Vorsorgestiftung	Einanlegerfonds	Einanlegerin - AXA Vorsorgestiftung, Winterthur
Fondsleitung Einanlegerfonds		Credit Suisse Funds AG, Zürich
Vermögensverwalter		Jakob Baur, AXA Versicherungen AG

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.

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)

Im Anlagereglement 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 nach der finanzökonomischen Methode (Value at Risk-Methode) berechnet. Sie wird aufgrund der Rendite- und Risikoeigenschaften der Anlagestrategie ermittelt, welche mit einem Sicherheitsniveau von 98 % das finanzielle Gleichgewicht über einen Horizont von einem Jahr sicherstellen soll. Mit der vom Stiftungsrat festgelegten Anlagestrategie beträgt die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve 10,3 % (Vorjahr 12,3 %) des Vorsorgekapitals, der technischen Rückstellungen, der Arbeitgeber-Beitragsreserven sowie der freien Mittel der Vorsorgewerke.

Wertschwankungsreserve	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Gebildete Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	0.00	29'323'495.10
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	87'301'103.91	91'638'461.22
Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservedefizit)	-87'301'103.91	-62'314'966.12

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie		Total 31.12.2018 CHF	Anteil 31.12.2018 in %	Total 31.12.2017 CHF
Forderungen				
Liquidität	DI	39'506'098	4,40	26'332'908
Liquidität	KO	6'073'254	0,68	18'332'046
Forderungen	DI	139'355	0,02	483'631
Kontoguthaben bei AXA Leben AG	DI	1'523'102	0,17	944'887
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern abzüglich Delkredere	DI	11'050'284	1,23	10'335'510
Obligationen CHF (In-/Auslandschuldner)	KO	0	0,00	14'877'035
Short Duration High Yield	KO	28'134'685	3,13	42'042'260
Obligationen Emerging Market	KO	25'224'294	2,81	22'508'792
Convertibles	KO	37'530'959	4,18	36'459'213
Aktien				
Aktien Schweiz	KO	41'976'570	4,67	31'788'895
Aktien Global	KO	114'221'179	12,71	102'942'238
Aktien Emerging Markets	KO	27'082'191	3,01	26'732'100
Immobilien				
Immobilien (Inland)	KO	108'928'658	12,12	67'060'740
Immobilien (Ausland)	KO	23'401'658	2,60	21'908'123
Alternative Anlagen				
Hedge Funds	KO	41'626'149	4,63	44'905'831
Insurance Linked Securities	KO	1'186'729	0,13	3'268'757
Private Equity	KO	17'477'718	1,95	8'386'085
Alternative Credit	KO	38'149'741	4,25	26'061'586
Total Vermögensanlagen		563'232'624	62,69	505'370'637
Aktiven aus Versicherungsverträgen				
Rückdeckung Sparprozess		335'242'978	37,31	296'656'455
Total Anlagen		898'475'602	100,00	802'027'092
Aktiven aus Versicherungsverträgen				
Vorsorgekapital Rentner		25'266'176		15'700'806
Aktive Rechnungsabgrenzung		930'142		730'840
Total Aktiven		924'671'920		818'458'738

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.

Anlagestrategie	Anlagestrategie	Takt. Bandbreiten
	in %	in %
Rückdeckung Sparprozess	40	35-45
Total Rückdeckung	40	35-45
Liquidität	0	0-15
Obligationen CHF (In-/Auslandschuldner)	0	0-5
Short Duration High Yield	3,5	0-7,5
Obligationen Emerging Markets	3	0-5
Convertibles	5	0-7,5
Total Nominalwerte	11,5	0-40
Aktien Schweiz	5	2,5-7,5
Aktien Global	15	10-20
Aktien Emerging Markets	3,5	1-5
Immobilien (Inland)	11	5-15
Immobilien (Ausland)	4	0-6
Alternative Anlagen (Investition in mindestens zwei Subvehikel, maximal 7,5% je Subvehikel)	10	5-15
Sachwerte Total	48,5	23,5-68,5
Total Fremdwährung	15	0-30
Total Aktien	23,5	13,5-32,5

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 BWV 2 sind eingehalten.

6.6 Faustpfandverschreibungen

Keine

6.7 Offene Kapitalzusagen

Keine

6.8 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Die Stiftung hat keine direkten Wertschriftenleihen und Pensionsgeschäfte vorgenommen. Sie hat 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	2018	2017
	CHF	CHF
Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)	-96'302.23	-241'564.35
Zinsertrag aus Guthaben bei AXA Leben AG	392'173.75	588'870.92
Wertschriftenertrag	2'095'534.86	1'469'560.93
Kursgewinn auf Wertschriften	5'471'729.28	37'519'049.39
Kursverlust auf Wertschriften	-24'168'212.40	-3'181'077.11
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-5'796'984.50	-986'819.73
Zinsen auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern	187'347.59	142'595.31
Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG	-330'417.00	-910'778.06
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen	-328'615.02	-215'553.75
Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen	34'119.21	42'937.29
Total	-22'539'626.46	34'227'220.84

Performance des Gesamtvermögens ¹⁾	2018	2017
	CHF	CHF
Summe der relevanten Aktiven am 01.01.	802'757'931.76	644'806'248.04
Summe der relevanten Aktiven am 31.12.	899'405'744.16	802'757'931.76
Durchschnittlicher Bestand	851'081'837.96	723'782'089.90
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-22'539'626.46	34'227'220.84
Zinsen aus Versicherungen (Sparprozess)	3'086'522.90	2'781'114.50
Performance des Gesamtvermögens in %	-2,3	5,1

¹⁾ Ohne Vorsorgekapital Rentner für rückgedeckte Renten (Deckungskapital Rentner der AXA Leben AG)

Performance der Vermögensanlagen ²⁾	2018	2017
	CHF	CHF
Summe der Vermögensanlagen am 01.01.	505'509'710.95	396'920'649.49
Summe der Vermögensanlagen am 31.12.	563'232'624.26	505'509'710.95
Durchschnittlicher Bestand	534'371'167.61	451'215'180.22
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-22'539'626.46	34'227'220.84
Performance der Vermögensanlagen in %	-4,2	7,6

²⁾ Ohne Aktiven aus Versicherungsverträgen und damit verbundene Zinsen

6.10 Erläuterung der Vermögensverwaltungskosten

6.10.1 Vermögensverwaltungskosten

	2018	2017
	CHF	CHF
TER-Kosten aus Kollektivanlagen	5'467'847.50	3'682.74
Depot- und Kontoführungsgebühren der Credit Suisse (Schweiz) AG	3'777.35	212'950.96
Transaktionskosten und -steuern	7'777.60	342'560.90
Honorare für Vermögensverwaltung der AXA Versicherungen AG ¹⁾	307'088.10	644'948.60
AllianceBernstein (Luxembourg) S.à.r.l. ¹⁾	10'493.95	0.00
Rückvergütungen aus Vermögensverwaltung	0.00	-217'323.47
Total	5'796'984.50	986'819.73

¹⁾ Nachträglich fakturierte Kosten aus Vorjahren.

Ab 2018 werden sämtliche Honorare, Transaktionskosten/ -steuern und allfällige Rückvergütungen direkt über den Einanlegerfonds zulasten bzw. zugunsten der Stiftung abgerechnet.

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen	563'232'624	505'370'637
Total der transparenten Anlagen	563'232'624	39'735'727
Total der Vermögensverwaltungskosten in Prozent der transparenten Anlagen	1,03 %	2,48 %
Kostentransparenzquote	100,00 %	7,86 %

Als Bezugsgrösse für die Berechnung der Kennzahlen gelten die Vermögensanlagen gemäss Bilanz.

Intransparente Kollektivanlagen

Keine

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 Stiftung hat mit der AXA Versicherungen AG einen Vermögensverwaltungsvertrag abgeschlossen. Retrozessionen werden dem Einanlegerfonds zugunsten der Stiftung gutgeschrieben.

6.10.4 Aktionärsrechte

Die Stiftung verfügt über keine direkten Aktienanlagen und somit über keine Aktienstimmrechte.

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

6.11.1 Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern (offene Beiträge)	11'388'983.82	10'586'109.53
./. Delkredere	-338'700.00	-250'600.00
Stand am 31.12.	11'050'283.82	10'335'509.53

Per 31.03.2019 haben sich diese Forderungen durch Zahlungen der betreffenden Arbeitgeber auf CHF 4'316'064.36 (Vorjahr CHF 4'213'753.62) reduziert.

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

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

6.11.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven	2018	2017
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	4'355'444.85	3'599'105.65
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven (inkl. allfälliger Übernahmen von Vorsorgewerken)	1'549'680.05	1'450'792.95
Entnahmen zur Beitragsfinanzierung	-806'650.85	-639'311.70
Übertragungen bei Abgängen von Vorsorgewerken	-50'771.05	-55'142.05
Stand am 31.12.	5'047'703.00	4'355'444.85

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 vor allem um eingebaute, aber noch nicht erhaltene Freizügigkeitsleistungen.

7.1.2 Guthaben bei AXA Leben AG

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

7.1.3 Aktive Rechnungsabgrenzung

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

7.2 Erläuterung Passiv-Konti

7.2.1 Freizügigkeitsleistungen und Renten

Es handelt sich vor allem um noch nicht an andere Vorsorgeeinrichtungen transferierte Freizügigkeitsleistungen sowie um erhaltene, aber noch nicht eingebaute Freizügigkeitsleistungen.

7.2.2 Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG

Diese umfassen die Verpflichtungen der Stiftung auf den bei der AXA Leben AG geführten Konti.

7.2.3 Andere Verbindlichkeiten

Es handelt sich hauptsächlich um Verbindlichkeiten gegenüber dem Sicherheitsfonds BVG sowie um Verpflichtungen gegenüber Dritten.

7.2.4 Passive Rechnungsabgrenzung

Es handelt sich hauptsächlich um noch nicht gutgeschriebene Beitragsrückerstattungen und Zuschüsse vom Sicherheitsfonds BVG zugunsten von angeschlossenen Arbeitgebern 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	77'476'427.05	70'149'654.10
Risikobeiträge	13'213'402.58	13'323'422.49
Kostenbeiträge	7'442'609.87	4'724'501.56
Beiträge für den Sicherheitsfonds BVG	536'358.70	488'552.30
Total	98'668'798.20	88'686'130.45
davon Beiträge Arbeitnehmer	46'433'017.30	41'766'357.95
davon Beiträge Arbeitgeber	52'235'780.90	46'919'772.50

7.3.2 Einlagen bei Übernahme / Übertragung bei kollektivem Austritt

Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	2018	2017
	CHF	CHF
Freie Mittel	220'493.43	268'807.89
Total	220'493.43	268'807.89

Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	2018	2017
	CHF	CHF
Freie Mittel	10'542.55	133'560.59
Total	10'542.55	133'560.59

7.3.3 Ausgerichtete Altersrenten

	2018	2017
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	1'659'492.25	1'115'091.15
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	168'655.80	168'655.80
Total	1'828'148.05	1'283'746.95

7.3.4 Ausgerichtete Hinterlassenenrenten

	2018	2017
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	20'503.20	20'503.20
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	268'704.75	182'390.65
Total	289'207.95	202'893.85

7.3.5 Vorbezüge WEF / Scheidung

Vorbezug Wohneigentum	2018	2017
Anzahl	41	35
Totalbetrag in CHF	2'430'665.45	2'595'314.96

Verpfändungen für Wohneigentum	2018	2017
Anzahl	14	13

Auszahlungen infolge Ehescheidung	2018	2017
Anzahl	23	21
Totalbetrag in CHF	1'114'857.73	1'109'680.40

7.3.6 Versicherungsleistungen

Diese beinhalten die von der AXA Leben AG erhaltenen Alters-, Hinterlassenen- und Invaliditätsleistungen (Renten und Kapitalien) und Prämienbefreiungen.

7.3.7 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 CHF	2017 CHF
Kosten für allgemeinen Verwaltungsaufwand	5'879'608.50	3'827'703.00
Kosten für Marketing und Werbung ¹⁾	1'728'615.90	1'085'168.75
Entschädigungen für Makler	158'761.75	143'539.10
Total	7'766'986.15	5'056'410.85

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 CHF	2017 CHF
Kosten für Einkauf	200.00	0.00
Kosten für Abwicklung Wohneigentumsförderung	29'800.00	19'900.00
Kosten für Inkasso	327'777.62	374'616.14
Kosten für Gesamt- und Teilliquidation von Vorsorgewerken	369'676.05	371'191.30
Kosten für freiwillige Verteilung von freien Mitteln	750.00	0.00
Kosten für Meldewesen	41'550.00	29'200.00
Kosten für besondere Dienstleistungen	3'312.50	500.00
Total	773'066.17	795'407.44

Direkte Kosten Stiftung (aus Stiftungsvermögen finanziert)	2018 CHF	2017 CHF
Kosten für Ausbildung und Entschädigungen des Stiftungsrates	67'897.30	66'334.90
Kosten für die Revisionsstelle	25'506.00	22'125.00
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	26'365.90	21'451.00
Kosten für die direkte Aufsicht	20'881.00	28'132.00
Kosten für die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge	6'238.40	6'756.35
Kosten für sonstige Aufwendungen	464.00	462.00
Total	147'352.60	145'261.25

Total Verwaltungsaufwand	920'418.77	940'668.69
---------------------------------	-------------------	-------------------

7.3.8 Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)

Es handelt sich um Zinsbelastungen der Credit Suisse (Schweiz) AG, primär um Negativzinsen in der Höhe von CHF 96'299.84.

7.3.9 Zinsertrag aus Guthaben bei AXA Leben AG

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

7.3.10 Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG

Dieser Posten beinhaltet Zinsen auf geschuldeten Versicherungsprämien.

7.3.11 Übrige Erträge

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

7.3.12 Sonstiger Aufwand

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

7.3.13 Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)

Die finanzielle Situation der Vorsorgewerke kann nicht vom Aufwandüberschuss abgeleitet werden. So resultiert zum Beispiel bereits aus der Verteilung von freien Mitteln zugunsten der versicherten Personen ein Aufwandüberschuss.

7.3.14 Aufwandüberschuss Stiftung

	2018 CHF	2017 CHF
Bildung technische Rückstellungen Stiftung	-2'387'864.00	-8'384'994.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte	-7'070'872.65	-6'125'125.50
Autonom ausgerichtete Altersrenten	-1'659'492.25	-1'115'091.15
Autonom ausgerichtete Hinterlassenrenten	-20'503.20	-20'503.20
Bildung autonom getragene Vorsorgekapitalien		
Rentner (Netto)	-12'058'242.38	-9'063'505.66
Auflösung Altersguthaben bei Verrentung	10'636'145.25	7'444'460.90
Erhaltene Vorsorgekapitalien Rentner aus Übernahmen	62'223.75	34'110.00
Ausgleich Beiträge Sicherheitsfonds BVG	2'201.65	3'587.30
Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)	-96'302.23	-241'564.35
Wertschriftenerfolg	-16'600'948.26	35'807'533.21
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-5'796'984.50	-986'819.73
Zinsen aus Kapitalversicherungsvertrag	3'086'522.90	2'781'114.50
Zinsen auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern	187'347.59	142'595.31
Zinsertrag/-aufwand gegenüber AXA Leben AG (Netto)	61'756.75	-321'907.14
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen	-328'615.02	-215'553.75
Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen	34'119.21	42'937.29
Debitorenverluste	-254'344.18	-149'051.85
Bildung/Auflösung Delkredere	-88'100.00	14'100.00
Prämie für Vermögensschadenhaftpflichtversicherung	-6'090.00	-6'090.00
Direktkosten der Stiftung (Verwaltungskosten)	-147'352.60	-145'261.25
Effekte aus Rechnungsabgrenzungen	-199'519.50	-38'981.90
Weitere Aufwendungen/Erträge (Netto)	-87.30	956.83
Aufwand-/Ertragsüberschuss vor Auflösung/Bildung		
Wertschwankungsreserve	-32'645'000.97	19'456'945.86
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	29'323'495.10	-19'456'945.86
Aufwandüberschuss Stiftung	-3'321'505.87	0.00

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

8.1 Auflage der Aufsichtsbehörde

Keine

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Unterdeckung

Die Stiftung wies per 31.12.2018 eine geringfügige Unterdeckung auf (Deckungsgrad von 99,6 %, vgl. Punkt 5.11).

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 26.03.2019 die finanzielle Situation der Stiftung gemeinsam mit dem Experten für berufliche Vorsorge analysiert und potenzielle Sanierungsmassnahmen beleuchtet. Angesichts der sehr geringfügigen Unterdeckung sowie der sich zwischenzeitlich erholten Finanzmärkte hat der Stiftungsrat beschlossen, vorläufig auf Sanierungsmassnahmen zu verzichten. Der Stiftungsrat wird die weitere Entwicklung der Stiftung überwachen und an seinen nächsten Sitzungen über das weitere Vorgehen entscheiden.

9.2 Teil- und Gesamtliquidationen

Die Voraussetzungen für eine Teilliquidation der Stiftung und die Durchführung eines Teilliquidationsverfahrens richten sich nach dem Reglement "Teilliquidation Sammelstiftung". Im Jahr 2018 wurde auf Stufe der Stiftung kein Teilliquidationsverfahren durchgeführt.

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

9.3 Laufende Rechtsverfahren

Per 31.12.2018 war kein Rechtsverfahren hängig.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine