

Jahresrechnung 2018

Columna Sammelstiftung Group Invest, Winterthur

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



KPMG AG

Audit

Räffelstrasse 28
CH-8045 Zürich

Postfach
CH-8036 Zürich

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

Bericht der Revisionsstelle an den Stiftungsrat der

Columna Sammelstiftung Group Invest, Winterthur in Winterthur

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

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

Verantwortung des Stiftungsrates

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

Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge

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

Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

Prüfungsurteil

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

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- 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.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG



Erich Meier
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



Christoph Vonder Mühl
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 18. Juni 2019

Jahresrechnung

Bilanz

in CHF	Index Anhang	31.12.2018	31.12.2017
Aktiven			
Vermögensanlagen		2'688'604'328.96	2'205'620'653.67
Flüssige Mittel		64'651'854.55	35'378'141.62
Forderungen	7.1.1	9'691'494.26	8'062'460.90
Guthaben bei AXA Leben AG	7.1.2	3'810'916.51	745'821.62
Wertschriften		2'591'065'640.75	2'146'573'226.36
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	6.10.1	19'567'822.89	14'966'603.17
./.. Delkredere		-183'400.00	-105'600.00
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.1.3	3'568'467.90	2'498'241.62
Aktiven aus Versicherungsverträgen	5.2	279'388'907.15	270'681'696.80
Total Aktiven		2'971'561'704.01	2'478'800'592.09
Passiven			
Verbindlichkeiten		129'415'932.12	72'927'341.69
Freizügigkeitsleistungen und Renten	7.2.1	125'310'660.34	68'536'375.20
Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG	7.2.2	22'561.70	125'567.05
Vorausbezahlte Beiträge der angeschlossenen Arbeitgeber		2'964'458.36	1'318'305.79
Andere Verbindlichkeiten	7.2.3	1'118'251.72	2'947'093.65
Passive Rechnungsabgrenzung	7.2.4	1'083'839.40	983'939.44
Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.10.2	32'951'184.45	24'291'089.10
Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		32'951'184.45	24'291'089.10
Nicht-technische Rückstellungen		0.00	0.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		2'510'070'483.96	1'953'152'594.40
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3.1	2'223'987'694.02	1'720'581'149.51
Vorsorgekapital Rentner	5.5.1	207'794'655.94	163'579'310.89
Technische Rückstellungen	5.6	78'288'134.00	68'992'134.00
Passiven aus Versicherungsverträgen	5.2	279'388'907.15	270'681'696.80
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3.2	11'755'589.15	13'208'620.80
Vorsorgekapital Rentner	5.5.2	267'633'318.00	257'473'076.00
Wertschwankungsreserve	6.3	1'261'384.81	139'360'739.67
Freie Mittel Vorsorgewerke		17'389'972.12	17'403'190.99
Freie Mittel zu Beginn der Periode		17'403'190.99	18'283'258.11
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		5'733'681.89	1'674'583.26
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)		-5'746'900.76	-2'554'650.38
Freie Mittel Stiftung		0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Aufwand-/Ertragsüberschuss		0.00	0.00
Total Passiven		2'971'561'704.01	2'478'800'592.09

Betriebsrechnung

in CHF	Index Anhang	2018	2017
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		299'098'784.69	217'461'113.68
Beiträge Arbeitnehmer	7.3.1	101'152'817.95	71'305'911.80
Beiträge Arbeitgeber	7.3.1	136'777'982.50	95'092'094.21
davon Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung	6.10.2	-6'091'632.35	-5'806'072.30
davon finanziert durch Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		-1'259'388.95	-1'018'241.65
Einlagen von Dritten	7.3.2	984'495.87	0.00
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		50'760'440.72	46'034'754.52
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.10.2	15'514'680.00	10'825'882.70
Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		1'259'388.95	1'026'784.40
Eintrittsleistungen		752'458'932.66	503'229'370.51
Freizügigkeitseinlagen		741'197'726.99	498'403'942.74
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	7.3.3	7'233'127.27	2'028'258.66
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		4'028'078.40	2'797'169.11
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		1'051'557'717.35	720'690'484.19
Reglementarische Leistungen		-82'003'026.55	-75'481'770.50
Altersrenten	7.3.4	-22'186'073.00	-20'183'782.75
Hinterlassenrenten	7.3.5	-2'563'821.60	-2'274'326.40
Invalidenrenten		-6'221'361.20	-4'857'109.80
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-46'200'212.10	-41'964'495.65
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidity		-4'831'558.65	-6'202'055.90
Austrittsleistungen		-419'073'325.06	-220'342'533.45
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-405'859'926.75	-210'197'998.70
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	7.3.3	-1'174'371.38	-353'675.40
Übertragung Arbeitgeber-Beitragsreserven bei Abgängen von Vorsorgewerken	6.10.2	-762'952.30	-28'646.80
Vorbezüge WEF/Scheidung	7.3.6	-11'276'074.63	-9'762'212.55
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-501'076'351.61	-295'824'303.95
Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-580'018'877.15	-498'434'559.62
Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Netto)		-480'453'755.23	-377'461'906.80
Bildung Vorsorgekapital Rentner (Netto)	5.5	-54'375'587.05	-55'655'656.77
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen	7.3.3	-5'733'681.89	-1'674'583.26
Bildung technische Rückstellungen	5.6	-9'296'000.00	-31'902'275.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte		-21'499'757.63	-26'772'745.74
Bildung Arbeitgeber-Beitragsreserven		-8'660'095.35	-4'967'392.05
Ertrag aus Versicherungsleistungen		44'521'178.10	34'564'047.30
Versicherungsleistungen	7.3.7	32'866'920.45	34'554'506.70
Überschussanteile aus Versicherungen	5.7	11'654'257.65	9'540.60

in CHF

Index Anhang

2018

2017

Versicherungsaufwand		-73'152'196.15	-37'797'431.75
Sparprämien		-482'657.65	-551'979.15
Risikoprämien		-41'285'833.30	-24'194'183.65
Kostenprämien	7.3.8	-13'412'955.60	-7'096'665.75
Einmaleinlagen an Versicherungen		-16'909'228.95	-5'218'865.55
Beiträge an Sicherheitsfonds BVG		-1'061'520.65	-735'737.65
Veränderung Aktiven aus Versicherungsverträgen	5.2	8'707'210.35	-4'698'735.85
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-49'461'319.11	-81'500'499.68
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.8	-94'001'142.75	134'051'258.09
Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)	7.3.9	-359'750.65	-458'763.48
Zinsertrag aus Guthaben bei AXA Leben AG	7.3.10	253'991.95	556'082.31
Wertschriftenerfolg		-76'768'706.26	143'552'708.69
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.9.1	-16'902'743.32	-8'930'641.79
Zinsen auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern		198'442.43	109'298.10
Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG	7.3.11	-174'805.35	-526'231.15
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen		-479'329.07	-308'769.93
Zinsertrag auf erhaltenen Versicherungsleistungen		2'670.10	0.00
Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen		229'087.42	178'580.44
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.10.2	0.00	-121'005.10
Sonstiger Ertrag		563'818.52	406'159.80
Übrige Erträge	7.3.12	563'818.52	406'159.80
Sonstiger Aufwand	7.3.13	-152'718.35	-68'769.54
Verwaltungsaufwand	7.3.8	-794'893.93	-630'219.70
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-650'098.88	-489'849.90
Kosten für die Revisionsstelle		-81'188.70	-77'994.00
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge		-26'815.50	-20'901.30
Kosten für die Aufsichtsbehörden		-36'790.85	-41'474.50
Aufwand-/Ertragsüberschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve		-143'846'255.62	52'257'928.97
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve		138'099'354.86	-54'812'579.35
Aufwandüberschuss		-5'746'900.76	-2'554'650.38
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)	7.3.14	-5'746'900.76	-2'554'650.38
Aufwand-/Ertragsüberschuss	7.3.15	0.00	0.00

Anhang

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Am 15. März 1984 errichtete die Schweizerische Volksbank unter dem Namen COLUMNA-Sammelstiftung der Schweizerischen Volksbank für die berufliche Vorsorge (2. Säule) eine Stiftung im Sinne der Art. 80ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches. Der Name der Stifterin lautet heute Credit Suisse (Schweiz) AG. Der Name der Stiftung lautet heute Columna Sammelstiftung Group Invest, Winterthur (UID: CHE-109.792.075 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.1432 eingetragen und entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG 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	01.07.2017	
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
Hans Rudolf Haefeli		2017 - 2020	AG
Cyril Grandjean (bis 31.05.2018)		2017 - 2018	AG
Andreas Schläpfer		2017 - 2020	AG
Thomas Valda (ab 01.06.2018)		2018 - 2020	AG
Giuseppe Costa	Präsident	2017 - 2020	AN
Sabina De Filippo (ab 14.06.2018 bis 30.11.2018)		2018	AN
Vanessa Mathys		2017 - 2020	AN
Christian Pfenninger (bis 28.02.2018)		2017 - 2018	AN
Angela Hagemann (ab 01.02.2019)		2019 - 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.	3'863	2'536	52,33
Zugänge	2'111	1'490	
Abgänge	-276	-163	
Stand am 31.12.	5'698	3'863	47,50

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	2018	2017	Veränderung in %
Stand am 01.01.	18'468	14'308	29,07
Zugänge	13'840	8'674	
Abgänge	-7'499	-4'514	
Stand am 31.12.	24'809	18'468	34,34

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	452	120 -12	344
Pensionierten-Kinderrenten	13	5 0	8
Ehegattenrenten	7	4 -1	4
Partnerrenten	1	0 0	1
Waisenrenten	2	0 0	2
Zeitrenten	1	0 0	1
Stand am 31.12.	476		360

2.2.2 Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	Anzahl am 31.12.2018	Zugänge Abgänge 2018	Anzahl am 31.12.2017
Altersrenten	827	19 -27	835
Pensionierten-Kinderrenten	11	0 -1	12
Invalidenrenten	495	100 -51	446
Invaliden-Kinderrenten	167	43 -35	159
Ehegattenrenten	266	17 -6	255
Waisenrenten	49	10 -7	46
Stand am 31.12.	1'815		1'753
Gesamtbestand am 31.12.	2'291		2'113

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
gesetzlicher BVG-Obligatorium		
für Männer mit Pensionsalter 65	6,800 %	6,800 %
für Frauen mit Pensionsalter 64	6,800 %	6,800 %
Überobligatorium		
für Männer mit Pensionsalter 65	5,700 %	5,900 %
für Frauen mit Pensionsalter 64	5,564 %	5,754 %

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 unter 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

Für die Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens durch die Stiftung sind die versicherungstechnischen Risiken Invalidität und Tod weitgehend, das Risiko Alter partiell im Rahmen eines Kollektiv-Versicherungsvertrages bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Neu laufende Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten werden autonom durch die Stiftung erbracht. Die damit verbundenen Risiken trägt die Stiftung.

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

5.2 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

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

Entwicklung der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen	2018	2017
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	270'681'696.80	275'380'432.65
Veränderung	8'707'210.35	-4'698'735.85
Stand am 31.12.	279'388'907.15	270'681'696.80

5.3 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals aktive Versicherte

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

5.3.1 Entwicklung der autonom angelegten Altersguthaben

	2018	2017
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	1'720'581'149.51	1'315'028'094.12
Altersgutschriften	197'554'800.00	138'288'955.05
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	50'760'440.72	46'034'754.52
Freizügigkeitseinlagen	741'197'726.99	498'346'771.99
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	4'028'078.40	2'797'169.11
Weitere Einlagen ¹⁾	6'324'504.65	1'530'371.35
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-405'791'412.65	-209'973'929.00
Vorbezüge WEF/Scheidung	-11'192'839.53	-9'762'212.55
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität; sonstige	-100'865'940.70	-88'365'132.12
Verzinsung der Altersguthaben	21'391'186.63	26'656'307.04
Stand am 31.12.	2'223'987'694.02	1'720'581'149.51

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

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

5.3.2 Entwicklung der bei der AXA Leben AG rückgedeckten Altersguthaben	2018	2017
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	13'208'620.80	14'527'023.65
Altersgutschriften	487'102.70	557'162.90
Freizügigkeitseinlagen	0.00	57'170.75
Weitere Einlagen ¹⁾	4'734.90	0.00
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-68'514.10	-224'069.70
Vorbezüge WEF/Scheidung	-83'235.10	0.00
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität; sonstige	-1'901'691.05	-1'825'105.50
Verzinsung der Altersguthaben	108'571.00	116'438.70
Stand am 31.12.	11'755'589.15	13'208'620.80
Total Vorsorgekapital aktive Versicherte am 31.12.	2'235'743'283.17	1'733'789'770.31

¹⁾ Diese Position umfasst weitere, nicht unter anderen Positionen spezifizierte Einlagen aus Mutationen

5.3.3 Verzinsung der Altersguthaben

Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens durch Stiftung

Der Zinssatz für die Verzinsung der Altersguthaben wird durch den Stiftungsrat unter Berücksichtigung des vom Bundesrat für das BVG festgelegten Mindestzinssatzes festgelegt.

	2018	2017
Verzinsung der Altersguthaben nach BVG	1,00 %	1,00 %
Zusatzverzinsung	0,00 %	0,50 %
Total	1,00 %	1,50 %
Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben	1,00 %	1,00 %
Zusatzverzinsung	0,00 %	1,00 %
Total	1,00 %	2,00 %

Vorsorgelösungen mit vollständiger Rückdeckung des Sparprozesses

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

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

¹⁾ Die Verzinsung 2018 erfolgte wie im Vorjahr in Form eines laufenden Zinsüberschusses, vgl. auch Punkt 5.7

5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Autonom angelegte Altersguthaben nach BVG	1'061'113'831.13	822'561'196.10
Rückgedeckte Altersguthaben nach BVG	10'100'288.70	11'357'535.55
Total Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	1'071'214'119.83	833'918'731.65
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	204'329'731.34	54'029'821.78 -10'492'729.12	160'792'638.68
Pensionierten-Kinderrenten	532'943.00	127'812.32 -51'150.36	456'281.04
Ehegattenrenten	2'062'293.15	909'210.76 -276'372.42	1'429'454.81
Partnerrenten	721'520.95	0.00 -15'461.57	736'982.52
Waisenrenten	119'475.53	0.00 -10'227.55	129'703.08
Zeitrenten	28'691.97	0.00 -5'558.79	34'250.76
Stand am 31.12.	207'794'655.94		163'579'310.89
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.1)	476		360

5.5.2 Versicherungsmässig rückgedecktes Deckungskapital Rentner (Vorsorgekapital Rentner)	31.12.2018	Bildung Auflösung 2018	31.12.2017
	CHF		CHF
Altersrenten	172'529'173.00	6'464'836.00 -8'153'079.00	174'217'416.00
Pensionierten-Kinderrenten	268'626.00	0.00 -40'532.00	309'158.00
Invalidenrenten	56'020'779.00	12'102'974.00 -6'278'635.00	50'196'440.00
Invaliden-Kinderrenten	1'533'386.00	614'172.00 -292'758.00	1'211'972.00
Ehegattenrenten	36'096'843.00	6'819'771.00 -1'368'790.00	30'645'862.00
Waisenrenten	1'184'511.00	580'756.00 -288'473.00	892'228.00
Stand am 31.12.	267'633'318.00		257'473'076.00
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.2)	1'815		1'753

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

	31.12.2018	Bildung Auflösung	31.12.2017
	CHF	2018	CHF
Rückstellungen für Umwandlungs- differenzen (Langlebigkeitsrisiko)	77'821'481.00	9'066'347.00 0.00	68'755'134.00
Rückstellungen für zusätzliche vorsorge- werkspezifische Leistungskomponenten	466'653.00	448'074.00 -218'421.00	237'000.00
Stand am 31.12.	78'288'134.00		68'992'134.00

Die Berechnungen der Rückstellungen basieren 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 11'649'950.20 und aus dem Sparprozess in der Höhe von CHF 4'307.45 aus. Aus dem Kostenprozess resultierte kein Überschuss.

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

	2018	2017
	CHF	CHF
Total der von der Versicherung erhaltenen Überschussanteile	11'654'257.65	9'540.60
davon zur Beitragsfinanzierung	11'310'104.85	0.00
davon zur Erhöhung der Altersguthaben der versicherten Personen verwendet	337'736.20	9'540.60
davon zugunsten freie Mittel Vorsorgewerke	6'416.60	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 Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen wurden mit den technischen Grundlagen BVG 2015 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 2,0 % 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 106,3 %.
- Die technischen Rückstellungen stehen im Einklang mit dem Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Schwankungsreserven. Die Wertschwankungsreserve konnte jedoch nicht ihrem Sollbetrag entsprechend geäuft werden.
- Aufgrund der umfassenden Risikobeurteilung ergibt sich ein tiefes bis mittleres Risiko für die langfristige finanzielle Stabilität der Stiftung.
- Die geprüften reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.
- Die Columna Sammelstiftung Group Invest 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 im Rahmen der Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens neu laufende Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten auf eigenes Risiko. Die versicherungstechnischen Berechnungen erfolgen nach anerkannten Grundsätzen mit den technischen Grundlagen BVG 2015 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 2,00 %.

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.

Der Umwandlungssatz in der überobligatorischen Vorsorge wurde per 01.01.2018 für Männer mit Pensionsalter 65 von 5,900 % auf 5,700 % und für Frauen mit Pensionsalter 64 von 5,754 % auf 5,564 % geändert.

5.11 Deckungsgrad nach Art. 44 BWV 2

Die Stiftung weist folgenden Deckungsgrad auf:

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)		
Aktiven	2'971'561'704.01	2'478'800'592.09
./. Verbindlichkeiten	-129'415'932.12	-72'927'341.69
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	-1'083'839.40	-983'939.44
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-32'951'184.45	-24'291'089.10
./. Freie Mittel Vorsorgewerke	-17'389'972.12	-17'403'190.99
Total Vv	2'790'720'775.92	2'363'195'030.87
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)		
Vorsorgekapital aktive Versicherte	2'235'743'283.17	1'733'789'770.31
Vorsorgekapital Rentner	475'427'973.94	421'052'386.89
Technische Rückstellungen	78'288'134.00	68'992'134.00
Total Vk	2'789'459'391.11	2'223'834'291.20
Deckungsgrad der Stiftung	100,0 %	106,3 %

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.

Vermögensverwaltung der Stiftung

Der Stiftungsrat ist für die Vermögensanlage verantwortlich. Er lässt sich durch unabhängige Anlageexperten (PPCmetrics AG, Zürich) beraten.

Unabhängige Vermögensberatung	PPCmetrics AG, Zürich Dr. Dominique Ammann, Partner Dr. Stephan Skaanes, Partner
-------------------------------	--

Der Stiftungsrat hat die Credit Suisse (Schweiz) AG und die AXA Versicherungen AG mit der Anlage je eines Teils des Stiftungsvermögens beauftragt und entsprechende Vermögensverwaltungsverträge abgeschlossen.

Vermögensverwaltung durch Credit Suisse (Schweiz) AG

(zugelassen gemäss Art. 48f Abs. 4 lit. d BVV 2)

Anlageberater	Stefan Meili, Credit Suisse (Schweiz) AG
Anlagemanager	Roger Düggelein, Credit Suisse AG

Vermögensverwaltung durch AXA Versicherungen AG

(zugelassen gemäss Art. 48f Abs. 4 lit. g BVV 2)

Vermögensverwalter	Jakob Baur, AXA Versicherungen AG
--------------------	-----------------------------------

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 Columna Sammelstiftung Group Invest:

Teilvermögen:	Art:	Qualifizierter Anleger nach Art. 10 Abs. 3 Bst. c KAG:
AXA Group Invest	Einanlegerfonds	Einanlegerin - Columna Sammelstiftung Group Invest
Fondsleitung Einanlegerfonds	Credit Suisse Funds AG, Zürich	

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

Konto- / Depotführung

Die Konto-/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 12,1 % des autonom angelegten Vorsorgekapitals, der technischen Rückstellungen, der Arbeitgeber-Beitragsreserven sowie der freien Mittel der Vorsorgewerke Group Invest.

Wertschwankungsreserve	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Gebildete Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	1'261'384.81	139'360'739.67
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	309'809'802.63	241'376'471.81
Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservedefizit)	-308'548'417.82	-102'015'732.14

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie		Total		Total
		31.12.2018	Anteil	
		CHF	in %	CHF
Forderungen				
Flüssige Mittel	DI	64'651'855	2,40	35'378'142
Forderungen	DI	9'691'494	0,36	8'062'461
Kontoguthaben bei AXA Leben AG	DI	3'810'917	0,14	745'822
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	DI	19'384'423	0,72	14'861'003
Geldmarkt CHF	KO	46'496'464	1,73	74'346'994
Obligationen CHF	KO	439'312'216	16,35	435'031'757
Obligationen FW (CHF hedged)	KO	286'181'880	10,64	150'812'936
Obligationen FW Emerging Markets	KO	93'796'061	3,49	72'274'355
Aktien				
Aktien Schweiz	KO	269'074'831	10,01	231'823'245
Aktien Ausland	KO	406'277'156	15,11	350'574'593
Immobilien				
Immobilien Inland (Anlagestiftung)	KO	300'885'753	11,19	214'037'791
Immobilien Inland (Fonds)	KO	296'945'797	11,04	267'989'188
Immobilien Ausland (CHF hedged)	KO	150'027'438	5,58	94'847'709
Alternative Anlagen				
Insurance Linked Securities (CHF hedged)	KO	37'391'017	1,39	33'319'358
Senior Loans (CHF hedged)	KO	94'243'989	3,51	58'729'699
Private Equity (CHF hedged)	KO	53'750'629	2,00	66'022'167
Hedge Funds (CHF hedged)	KO	116'682'409	4,34	96'763'434
Total Vermögensanlagen		2'688'604'329	100,00	2'205'620'654
Aktive Rechnungsabgrenzung		3'568'468		2'498'241
Aktiven aus Versicherungsverträgen		279'388'907		270'681'697
Total Aktiven		2'971'561'704		2'478'800'592
DI	Direkt-Anlagen			
KO	Kollektiv-Anlagen (z. B. Anlagefonds, Anlagestiftungen etc.)			

Fremdwährungen (nicht hedged)

Per 31.12.2018 beträgt die Fremdwährungsquote 20.11 % (Vorjahr 20.23%).

Anlagen in Vermögensverwaltungsmandaten	Total		Total
	31.12.2018	Anteil	
	CHF	in %	CHF
Durch Credit Suisse (Schweiz) AG	1'422'524'666	54,51	1'342'919'425
Durch AXA Versicherungen AG	1'186'931'850	45,49	809'729'195
Total	2'609'456'516	100,00	2'152'648'620

Bestätigung über die Einhaltung der Limiten

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

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.

Anlagestrategie	Anlagestrategie in %	Takt. Bandbreiten in %
Geldmarkt CHF	0	0-15
Obligationen CHF	17	
Obligationen FW (CHF hedged)	17	25-50
Obligationen FW Emerging Markets	3	0-5
Nominalwerte total	37	25-70
Aktien Schweiz	10	8-13
Aktien Ausland	16	10-22
Aktien total	26	18-35
Immobilien CH (Anlagestiftung)	14	
Immobilien CH (Fonds)	4	12-30
Immobilien Ausland (CHF hedged)	7	0-10
Immobilien total	25	12-30
Insurance Linked Securities (CHF hedged)		
Senior Loans (CHF hedged)		
Private Equity (CHF hedged)	12	2-15
Infrastructure Schweiz		
Hedge Funds (CHF hedged)		
Alternative Anlagen total (Investition in mindestens zwei Subvehikel, maximal 7,5 % je Subvehikel)	12	2-15
Sachwerte total	63	30-75
Total	100	
Total Fremdwährungen	19	10-27

6.4.1 Asset Allocation der AXA Leben AG für Aktiven aus Versicherungsverträgen

Die bei der AXA Leben AG im Rahmen des Kollektiv-Versicherungsvertrages rückgedeckten Vorsorgekapitalien (Aktiven aus Versicherungsverträgen) sind 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 per 31.12.2018 keine Derivate zur Absicherung von Fremdwährungsrisiken im Bestand. Sie hat in kollektive Anlagegefäße investiert, in denen derivative Finanzinstrumente eingesetzt werden.

Die Bestimmungen nach Art. 56a BVV 2 sind eingehalten.

6.6 Faustpfandverschreibungen

Keine

6.7 Offene Kapitalzusagen

Es bestehen Investitionen in aufbauende Fonds.

Gesamtbestand in Originalwährung

	Commitment Ammount		bereits abgerufen		noch abrufbar	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
CHF	13'860'000	13'860'000	0	0	13'860'000	13'860'000

6.8 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	2018	2017
	CHF	CHF
Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)	-359'750.65	-458'763.48
Zinsertrag aus Guthaben bei AXA Leben AG	253'991.95	556'082.31
Wertschriftenertrag	28'298'120.26	25'699'625.77
Kursgewinn auf Wertschriften	29'559'220.90	134'033'456.69
Kursverlust auf Wertschriften	-134'626'047.42	-16'180'373.77
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-16'902'743.32	-8'930'641.79
Zinsen auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern	198'442.43	109'298.10
Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG	-174'805.35	-526'231.15
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen	-479'329.07	-308'769.93
Zinsertrag auf erhaltenen Versicherungsleistungen	2'670.10	0.00
Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen	229'087.42	178'580.44
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	0.00	-121'005.10
Total	-94'001'142.75	134'051'258.09

Performance des Gesamtvermögens ¹⁾

	2018	2017
	CHF	CHF
Summe der relevanten Aktiven am 01.01.	2'221'327'516.09	1'663'938'790.74
Summe der relevanten Aktiven am 31.12.	2'703'928'386.01	2'221'327'516.09
Durchschnittlicher Bestand	2'462'627'951.05	1'942'633'153.42
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-94'001'142.75	134'051'258.09
Zinsen und Überschussanteile aus Versicherungen (Sparprozess)	112'878.45	125'979.30
Performance des Gesamtvermögens in %	-3,8	6,9

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

Performance der Vermögensanlagen ²⁾

	2018	2017
	CHF	CHF
Summe der Vermögensanlagen am 01.01.	2'205'638'229.14	1'648'155'474.66
Summe der Vermögensanlagen am 31.12.	2'688'604'328.96	2'205'638'229.14
Durchschnittlicher Bestand	2'447'121'279.05	1'926'896'851.90
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-94'001'142.75	134'051'258.09
Performance der Vermögensanlagen in %	-3,8	7,0

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

6.9 Erläuterung der Vermögensverwaltungskosten

6.9.1 Vermögensverwaltungskosten

	2018	2017
	CHF	CHF
TER-Kosten aus Kollektivanlagen	14'689'523.46	5'254'622.62
Verwaltungsgebühren der Swisscanto AG ¹⁾	65'480.29	83'294.40
Transaktionskosten und -steuern	60'333.60	732'267.46
Honorare für Vermögensverwaltung		
der Credit Suisse (Schweiz) AG	2'076'816.51	1'869'152.37
der AXA Versicherungen AG	0.00	1'091'745.53
der AllianceBernstein (Luxembourg) S.à.r.l. ¹⁾	5'582.72	0.00
Honorar für Global Custody der Credit Suisse (Schweiz) AG	202'756.05	413'487.45
Honorar für unabhängige Vermögensberatung	46'508.40	55'669.00
Rückvergütungen aus Vermögensverwaltung	-244'257.71	-569'597.04
Total	16'902'743.32	8'930'641.79

¹⁾ Diese nachträglich fakturierten Kosten betreffen die Leistungsperiode 2017.

Im Rahmen der Vermögensverwaltung durch die AXA Versicherungen AG werden ab 2018 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	2'688'604'329	2'205'620'654
Total der transparenten Anlagen	2'688'604'329	1'377'583'666
Total der Vermögensverwaltungskosten in Prozent der transparenten Anlagen	0,63 %	0,65 %
Kostentransparenzquote	100,00 %	62,46 %

Intransparente Kollektivanlagen

Keine

6.9.2 Vermögensverwaltungskosten für Aktiven aus Versicherungsverträgen

Bei der partiellen Rückdeckung des Vorsorgekapitals aktive Versicherte 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.

6.9.3 Rückvergütungen / Retrozessionen

Die Verwendung allfälliger Retrozessionen, Vergütungen, Gebühren, Kommissionen, Rückerstattungen, Rabatte, Vertriebsentschädigungen usw., welche die mit der Vermögensverwaltung betrauten Personen und Institutionen im Zusammenhang mit der Ausübung ihrer Tätigkeit für die Stiftung erhalten haben, richten sich nach den in den Vermögensverwaltungsverträgen getroffenen Vereinbarungen.

6.9.4 Aktionärsrechte

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

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

6.10.1 Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern (offene Beiträge)	19'567'822.89	14'966'603.17
./. Delkredere	-183'400.00	-105'600.00
Stand am 31.12.	19'384'422.89	14'861'003.17

Per 31.03.2019 haben sich diese Forderungen durch Zahlungen der betreffenden Arbeitgeber auf CHF 3'986'099.58 (Vorjahr CHF 2'960'129.35) reduziert.

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

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

6.10.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven	2018	2017
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	24'291'089.10	19'202'691.95
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven (inkl. allfälliger Übernahmen von Vorsorgewerken)	15'514'680.00	10'825'882.70
Entnahmen zur Beitragsfinanzierung	-6'091'632.35	-5'806'072.30
Übertragungen bei Abgängen von Vorsorgewerken	-762'952.30	-28'646.80
Verwendung im Rahmen von Vertragsliquidationen	0.00	-23'771.55
Verzinsung	0.00	121'005.10
Stand am 31.12.	32'951'184.45	24'291'089.10

Die Arbeitgeber-Beitragsreserven wurden im 2018 nicht verzinst (Vorjahr 0,50 %).

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Erläuterung Aktiv-Konti

7.1.1 Forderungen

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

7.1.2 Guthaben bei AXA Leben AG

Diese umfassen die Guthaben der 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 vor allem um Verpflichtungen gegenüber dem Sicherheitsfonds BVG sowie um Verpflichtungen gegenüber Dritten.

7.2.4 Passive Rechnungsabgrenzung

Es handelt sich hauptsächlich um noch nicht gutgeschriebene Beitragsrückerstattungen 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 CHF	2017 CHF
Sparbeiträge	194'896'588.60	136'514'065.65
Risikobeiträge	29'071'119.68	22'586'527.29
Kostenbeiträge	12'903'871.62	6'561'289.17
Beiträge für den Sicherheitsfonds BVG	1'059'220.55	736'123.90
Total	237'930'800.45	166'398'006.01
davon Beiträge Arbeitnehmer	101'152'817.95	71'305'911.80
davon Beiträge Arbeitgeber	136'777'982.50	95'092'094.21

7.3.2 Einlagen von Dritten

Es handelt sich um Überweisungen von Wohlfahrtsfonds zugunsten der freien Mittel von Vorsorgewerken.

7.3.3 Einlagen bei Übernahme / Übertragung bei kollektivem Austritt

Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	2018 CHF	2017 CHF
Technische Rückstellungen Vorsorgewerke	325'074.00	0.00
Freie Mittel Vorsorgewerke	6'908'053.27	2'028'258.66
Total	7'233'127.27	2'028'258.66

Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	2018 CHF	2017 CHF
Freie Mittel Vorsorgewerke	1'174'371.38	353'675.40
Total	1'174'371.38	353'675.40

7.3.4 Ausgerichtete Altersrenten

	2018 CHF	2017 CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	9'267'083.90	6'715'943.85
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	12'918'989.10	13'467'838.90
Total	22'186'073.00	20'183'782.75

7.3.5 Ausgerichtete Hinterlassenenrenten

	2018 CHF	2017 CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	112'814.65	67'475.10
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	2'451'006.95	2'206'851.30
Total	2'563'821.60	2'274'326.40

7.3.6 Vorbezüge WEF / Scheidung

Vorbezug Wohneigentum	2018	2017
Anzahl	112	76
Totalbetrag in CHF	7'907'701.00	6'166'514.70

Verpfändungen für Wohneigentum	2018	2017
Anzahl	35	23

Auszahlungen infolge Ehescheidung	2018	2017
Anzahl	44	36
Totalbetrag in CHF	3'368'373.63	3'595'697.85

7.3.7 Versicherungsleistungen

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

7.3.8 Kostenprämien / Verwaltungsaufwand

Kostenprämien

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

	2018 CHF	2017 CHF
Kosten für allgemeinen Verwaltungsaufwand	9'576'850.30	5'045'729.35
Kosten für Marketing und Werbung ¹⁾	2'369'305.80	908'267.60
Entschädigungen für Makler	1'466'799.50	1'142'668.80
Total	13'412'955.60	7'096'665.75

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

Verwaltungsaufwand

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

Kosten für besondere Aufwendungen (durch Vorsorgewerke, Arbeitgeber, Versicherte finanziert)	2018 CHF	2017 CHF
Kosten für Einkauf	50.00	350.00
Kosten für Abwicklung Wohneigentumsförderung	65'050.00	38'400.00
Kosten für Inkasso	229'184.70	162'561.55
Kosten für Gesamt- und Teilliquidation von Vorsorgewerken	238'322.73	200'624.10
Kosten für freiwillige Verteilung von freien Mitteln	7'460.15	510.00
Kosten für Meldewesen	32'400.00	14'370.00
Kosten für besondere Dienstleistungen	11'533.80	2'310.00
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	799.20	805.70
Total	584'800.58	419'931.35

Direkte Kosten Stiftung (aus Stiftungsvermögen finanziert)	2018 CHF	2017 CHF
Kosten für Ausbildung und Entschädigungen des Stiftungsrates	64'744.30	69'034.55
Kosten für die Revisionsstelle	81'188.70	77'994.00
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	26'815.50	20'901.30
Kosten für die direkte Aufsicht	28'045.00	32'779.00
Kosten für die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge	8'745.85	8'695.50
Kosten für sonstige Aufwendungen	554.00	884.00
Total	210'093.35	210'288.35

Total Verwaltungsaufwand	794'893.93	630'219.70
---------------------------------	-------------------	-------------------

7.3.9 Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)

Es handelt sich hauptsächlich um Zinsbelastungen der Credit Suisse (Schweiz) AG, primär um Negativzinsen in der Höhe von CHF 359'811.24 .

7.3.10 Zinsertrag aus Guthaben bei AXA Leben AG

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

7.3.11 Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG

Dieser Posten beinhaltet Zinsen auf geschuldeten Versicherungsprämien.

7.3.12 Übrige Erträge

Es handelt sich primär um erhaltene Kostenbeiträge für besondere Aufwendungen gemäss Kostenreglement.

7.3.13 Sonstiger Aufwand

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

7.3.14 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.

7.3.15 Aufwand-/Ertragsüberschuss

	2018 CHF	2017 CHF
Bildung technische Rückstellungen Stiftung	-9'066'347.00	-31'883'825.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Group Invest-Vorsorgelösungen)	-21'391'186.63	-26'656'307.04
Autonom ausgerichtete Altersrenten	-9'267'083.90	-6'715'943.85
Autonom ausgerichtete Hinterlassenenrenten	-112'814.65	-67'475.10
Bildung autonom getragene Vorsorgekapitalien Rentner (Netto)	-44'851'180.45	-60'761'595.82
Auflösung Altersguthaben bei Verrentung	40'918'981.45	45'425'387.35
Nicht auszahlbare Todesfallkapital	0.00	636'260.45
Erhaltene Vorsorgekapitalien Rentner aus Übernahmen	0.00	968'038.87
Ausgleich Beiträge Sicherheitsfonds BVG	-2'300.10	386.25
Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)	-359'750.65	-458'763.48
Wertschriftenerfolg	-76'768'706.26	143'552'708.69
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-16'902'743.32	-8'930'641.79
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	0.00	-121'005.10
Verzinsung Freie Mittel Vorsorgewerke	0.00	-90'048.90
Zinsen auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern	198'442.43	109'298.10
Zinsen gegenüber AXA Leben AG (Netto)	81'856.70	29'851.16
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen	-479'329.07	-308'769.93
Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen	229'087.42	178'580.44
Debitorenverluste	-53'109.10	-15'676.02
Bildung Delkredere	-77'800.00	-42'500.00
Prämie für Vermögensschadenhaftpflichtversicherung	-20'475.00	-10'500.00
Direktkosten der Stiftung (Verwaltungskosten)	-210'093.35	-210'288.35
Effekte aus Rechnungsabgrenzungen	35'027.65	53'175.70
Übertragung kollektiver freier Mittel	0.00	128'655.75
Weitere Erträge Netto	168.97	3'576.97
Aufwand-/Ertragsüberschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	-138'099'354.86	54'812'579.35
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	138'099'354.86	-54'812'579.35
Aufwand-/Ertragsüberschuss	0.00	0.00

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

8.1 Auflage der Aufsichtsbehörde

Keine

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Unterdeckung

Die Stiftung weist keine Unterdeckung auf.

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

Am 31.12.2018 war ein Rechtsverfahren hängig. Die Durchführung erfolgt in Zusammenarbeit mit der AXA Leben AG.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine