

Gleis 2

Infos zu Ihrer 2. Säule

April 2019

Geschäftsjahr/Rückblick und Ausblick.

Zum ersten Mal seit 2008 musste die PK SBB im vergangenen Jahr eine negative Anlagerendite verkraften. Damit ging die neunjährige Serie von positiven Anlagerenditen abrupt zu Ende. Allerdings war das Ausmass von $-2,0\%$ gerade auch im Quervergleich relativ bescheiden. Zusätzlich fielen 2018 für die PK SBB verschiedene Einmalkosten an. Am stärksten ins Gewicht fiel die weitere Senkung des technischen Zinssatzes auf $1,5\%$. Zudem bildete die PK SBB eine Rückstellung, um die Erhöhung der Altersguthaben per 1. März 2019 finanzieren zu können. Insgesamt reduzierte sich deshalb der Deckungsgrad von $107,1\%$ auf $101,1\%$.

Zum dritten Mal seit Herbst 2012 haben wir 2018 eine Senkung des Umwandlungssatzes ankündigen müssen. Sie erfolgt schrittweise ab 1. März 2019. Diese Massnahme ist nötig, weil die Zinsen – und somit die erwarteten Anlagerenditen – weiterhin ausserordentlich tief sind. Der Umwandlungssatz wird in vier jährlichen Schritten bis 2022 gesenkt. Um zu vermeiden, dass die Versicherten Leistungseinbussen im Umfang von bis zu beinahe 6% in Kauf nehmen müssen, haben die SBB mit den Sozialpartnern einen Kompromiss erarbeiten können. Dieser ermöglicht es der PK SBB, die Altersguthaben um $2,5\%$ zu verstärken. Sollte die PK SBB in den kommenden fünf Jahren in Unterdeckung geraten und eine Sanierung vornehmen müssen, würde die SBB der PK SBB einen Einschuss im Umfang von $116,5$ Millionen Franken gewähren.

Rückblick.

PK SBB erzielt erstmals seit 2008 eine Negativrendite.

Die nötige Senkung des Umwandlungssatzes wird dank Kompromiss der Sozialpartner abgefedert.

Der technische Zinssatz wird auf $1,5\%$ reduziert.

Ausblick.

Der Stiftungsrat unterzieht die aktuelle Anlagestrategie einer kritischen Prüfung.

Die heutige Nachhaltigkeitspolitik wird hinterfragt.

Das Onlineportal myPK wird weiter ausgebaut und verbessert.



Deckungsgrad

101,1 %

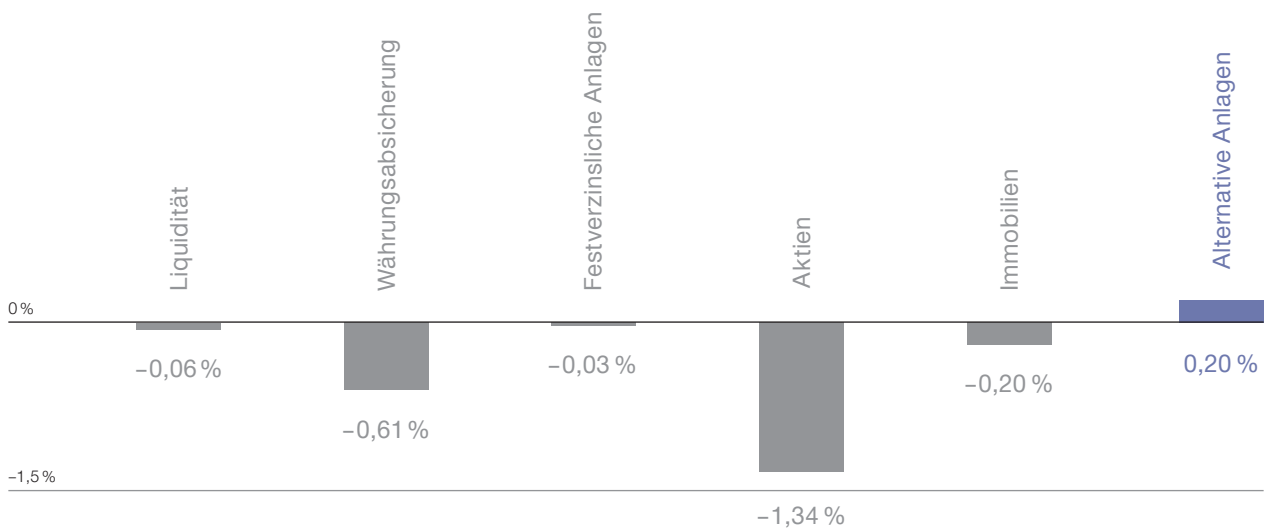
Rendite der Anlagen.

2018 stand im Zeichen steigender Zinsen in den USA, zunehmender Schwankungen an den Aktienmärkten und zahlreicher wirtschaftlicher und politischer Ereignisse. Insbesondere im vierten Quartal korrigierten die Märkte stark nach unten. Die Jahresperformance der PK SBB betrug vor diesem Hintergrund $-2,03\%$ und lag damit $0,11$ Prozentpunkte hinter der Messlatte («Benchmark»). Im Vergleich mit anderen Pensionskassen schnitt die PK SBB aufgrund der eher risikoarmen Anlagestrategie gut ab. Die negative Gesamtperformance ist hauptsächlich auf die unterdurchschnittliche Performance der Aktien in allen Märkten zurückzuführen. Die Schwellenländer stechen mit zweistelligen Negativrenditen besonders stark hervor. Neben den Aktien weisen auch die Immobilien eine negative Performance auf. Als einzige

Anlagekategorie rentierten die Alternativen Anlagen dank der guten Performance von Private Equity¹ und Insurance Linked Investments² positiv. Die ausschliesslich der Risikoverminderung dienende Währungsabsicherung schmälerte die Gesamtrendite vor allem wegen des im Vergleich zum Schweizer Franken stärker gewordenen US-Dollars um $0,6\%$.

- ¹ Beteiligung an Firmen, die nicht an einer Börse gehandelt werden.
- ² Anlage in Versicherungskontrakten und Katastrophenanleihen.

Renditebeiträge der Anlagekategorien

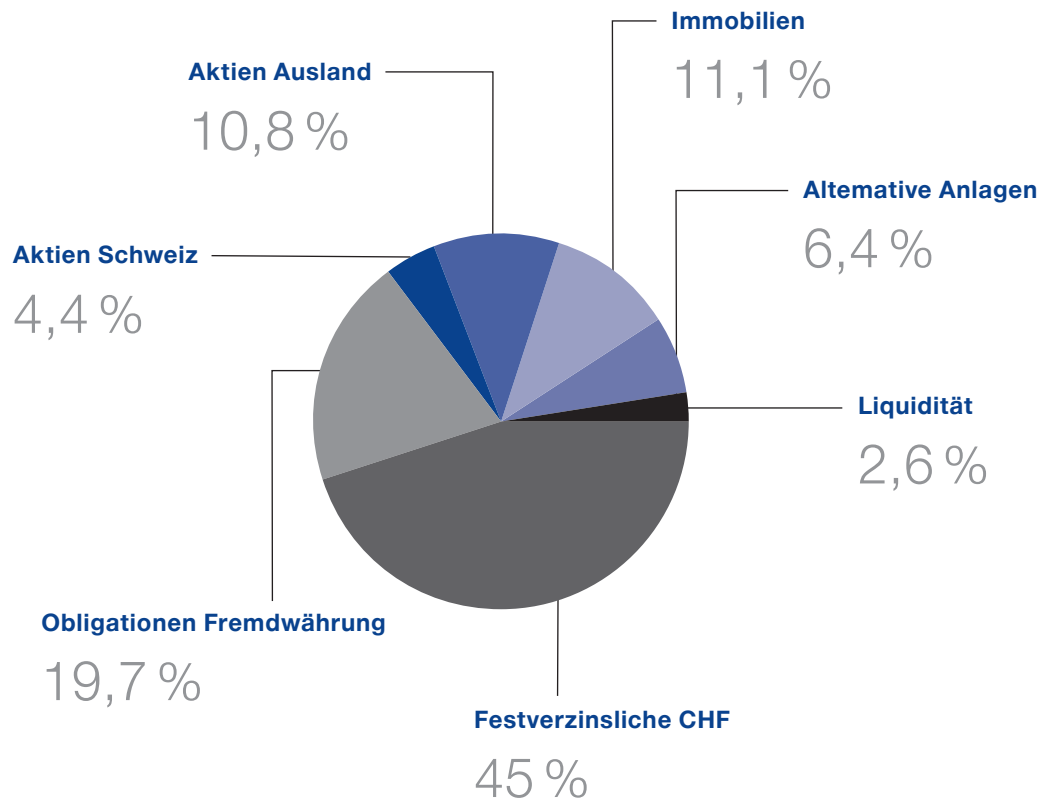


Anlagerendite
 $-2,0\%$



Asset Allokation.

Vermögensaufteilung 31. Dezember 2018



Im Jahresverlauf 2018 wurde das Gewicht der Obligationen CHF von 31 % auf 29,5 % reduziert. Im Gegenzug wurden die Hypotheken um 1,5 % ausgebaut.

Cashflow

-350 Mio.



Online-Simulationen mit myPK

30 000

Kennzahlen.

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Vermögensanlagen in CHF	17 166 Mio.	17 792 Mio.
Vorsorgekapital Aktive Versicherte in CHF	7 040 Mio.	7 068 Mio.
Vorsorgekapital Rentner in CHF	9 404 Mio.	9 020 Mio.
Technische Rückstellungen in CHF	414 Mio.	484 Mio.
Wertschwankungsreserve in CHF	184 Mio.	1 176 Mio.
Technischer Deckungsgrad	101,1 %	107,1 %
Ökonomischer Deckungsgrad	88,8 %	92,8 %
Verzinsung der Altersguthaben	1,0 %	1,0 %
Technischer Zins	1,5 %	2,0 %
Rendite auf Anlagevermögen	-2,0 %	5,4 %
Rendite Benchmark	-1,9 %	4,9 %
Vermögensverwaltungskosten (TER-OAK)	0,48 %	0,40 %
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage in CHF	-355 Mio.	899 Mio.
Reglementarische Leistungen in CHF	-759 Mio.	-760 Mio.
Aufwands-/Ertragsüberschuss in CHF	-991 Mio.	+416 Mio.
Verwaltungsaufwand pro Versicherten in CHF	93	102
Anzahl Aktive Versicherte	28 433	28 783
Anzahl Rentner	25 186	25 457
Anzahl Risikoversicherte	1 648	1 628



Telefonanrufe 2018

32 000



Organe.

Stiftungsrat per 1. Januar 2019

Arbeitnehmer-Vertreter



Daniel Ruf,
Vizepräsident
Lokomotivführer SBB AG



Aroldo Cambi
Finanzverwalter SEV



Hanspeter
Eggenberger
Operativer Rangierleiter
SBB Cargo AG



Marian Klatt
Lokführer und First Level
Support Traktion SBB AG



René Knubel
Manager Bahnpro-
duktionsanlagen SBB AG



Franziska
Schneider
Gewerkschaftssekretärin
SEV

Arbeitgeber-Vertreter



Markus Jordi,
Präsident
Leiter HR SBB AG



Désirée Baer
CEO Securitrans AG



Anton Häne
Leiter Personenverkehr
SBB AG



Georg Radon
Ehemaliger CFO
SBB AG



Eveline Mürner
Leiterin Human Resources,
Mitglied der Geschäfts-
leitung SBB Cargo AG



Nicolas Zürcher
Head of Corporate
Finance SBB AG

Anlagekommission

Mitglieder der Anlagekommission,
die nicht im Stiftungsrat sind

Reto Kuhn, CIO der Vaudoise Assurances, Arbeitgeber Vertreter

Simon Schneiter, Leiter Financial Services/M&A, SBB AG, Arbeitnehmer Vertreter

- 1 Präsident der Anlagekommission
- 2 Mitglied der Anlagekommission
- 3 Präsidentin der Reglementskommission
- 4 Mitglied der Reglementskommission
- 5 Präsident der Prüfungs- und Risikokommission
- 6 Mitglied der Prüfungs- und Risikokommission
- 7 Mitglied der Personalkommission

Geschäftsleitung per 1. Januar 2019



Markus Hübscher
Geschäftsführer



Dominik Irrniger
Leiter Asset Management



Christoph Ryter
Leiter Versicherung



Patrick Zuber
Leiter Operations

Pensionskasse SBB

Zieglerstrasse 29
3000 Bern 65, Schweiz
+41 51 226 18 11
info@pksbb.ch

www.pksbb.ch

Wünschen Sie detailliertere Informationen zum
Geschäftsverlauf der Pensionskasse SBB?
Auf unserer Website www.pksbb.ch können Sie den
vollständigen Geschäftsbericht herunterladen.
Eine Zusammenstellung der Fachbegriffe finden
Sie unter <http://www.pksbb.ch/glossar>.