

*geschäfts-  
bericht,*

*PV-PROMEA 2010  
KURZFASSUNG*

# vorwort,

## DER GESCHÄFTSLEITUNG

Wir freuen uns, Ihnen den Geschäftsbericht 2010 der PV-PROMEA überreichen zu dürfen – erstmals als lesefreundliche Kurzfassung (*die Vollversion können Sie unter [www.promea.ch](http://www.promea.ch) abrufen*).

Verstärkte Kommunikation sowie ein moderner Marktauftritt sind unsere Anliegen. Dazu gehört auch der Geschäftsbericht, welcher vermehrt aktuelle Themen behandelt, visuell leichter wirkt und erst noch kostengünstiger realisiert werden konnte. Ferner orteten wir bei der Verwaltung von Kapitalanlagen, Mieten, Arbeitsabläufen sowie Verwaltungskosten weiteres Potenzial zur Kostenoptimierung.

Der Stiftungsrat beschäftigte sich 2010 intensiv mit der Anlagestrategie des Vorsorgekapitals und hat diese mit Hilfe der PPCmetrics AG, Zürich, neu ausgerichtet – insbesondere mit Fokus auf eine einfache, transparente und kostengünstige Umsetzung.

Bei nächster Gelegenheit werden wir Sie umfassend über die neue Anlagestrategie, deren Umsetzung und die erzielte Performance informieren.

Zusammen mit den Sozialversicherungen PROMEA bieten wir bekanntlich das Internet-Servicetool «Partnerweb» an. Stand dieses bisher nur Kunden der ersten Säule zur Verfügung, so konnten wir nun zeitgerecht das «Web-PK» für die 2. Säule freigeben. Damit können Sie uns online die neuen versicherten Lohnsummen ohne jeglichen Papieraufwand melden. Wir werden diesen Service für Sie weiter ausbauen. Danach stehen Ihnen Informationen noch früher als bis anhin zur Verfügung, was Ihren administrativen Aufwand zweifellos vereinfachen wird.

### **Urs Schneider**

Vorsitzender der Geschäftsleitung

### **Mario Gmür**

Geschäftsleitung Berufliche Vorsorge

# kennzahlen,

## IN KÜRZE

	2010	2009
1. Verzinsung	2%	2%
2. Altersguthaben in CHF	762.5 Mio.	734.4 Mio.
3. Rentenerhöhung	0%	0%
4. Deckungsgrad	95.0%	91.6%
5. Mitglieder	1 122	1 122
6. Versicherte	10 156	10 026
7. Rentner	1 129	1 053
8. Bilanzsumme in CHF	989 Mio.	928 Mio.
9. Beiträge in CHF	83 Mio.	72 Mio.
10. Nettoperformance	3.2%	11.8%

# fakten,

## RÜCKBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

### Rückblende

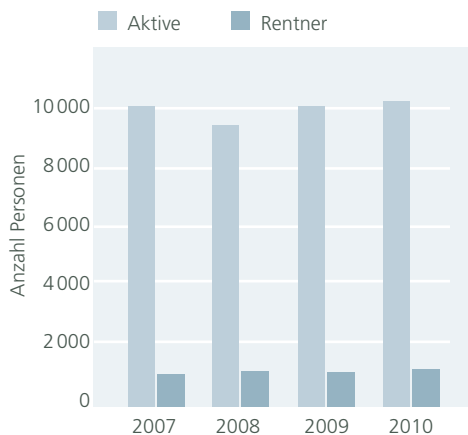
Der sich anfänglich erfreulich entwickelnde Finanzmarkt wurde im April 2010 durch die prekäre Überschuldung verschiedener Länder gestoppt, verbunden mit starkem Wertverlust des Euro und des US-Dollars. Trotzdem konnte sich der Deckungsgrad der PV-PROMEA von 91.6% auf immerhin 95% erholen. Per Ende 2010 stieg die Bilanzsumme von CHF 928 Mio. auf CHF 989 Mio.

Bei gleichbleibend 1 122 angeschlossenen Firmen erhöhte sich die Anzahl

Aktiv-Versicherter im 2010 um 130 auf 10 156 und die Rentnerzahl um 76 auf 1 129 Personen. Daraus ergibt sich ein unverändert günstiges Verhältnis Aktive – Rentner von 9:1. Mit diesem Verhältnis beurteilen der Stiftungsrat und die Aufsichtsorgane die strukturelle Risikofähigkeit der PV-PROMEA zu Recht als «sehr gut».

Um die aufgrund der globalen Finanzkrise vom Stiftungsrat beschlossenen Sanierungsmassnahmen nachträglich besser zu kommunizieren, fanden im März 2010 für unsere Mitglieder und Versicherten schweizweit verschiedene Informationsveranstaltungen statt. Der Stiftungsrat nahm das positive Echo auf diese Anlässe erfreut zur Kenntnis und ist mittlerweile daran, eine ganze Anzahl guter und kritischer Anregungen aktiv in die Tat umzusetzen.

Die Rückgewähr der Todesfallsumme wurde für unter 25-Jährige rückwirkend per 01.01.2010 aufgehoben, d.h. die Prämie von 0.4% wird für diese Personen nicht erhoben. In der Anlagekategorie Immobilien wurde je ein



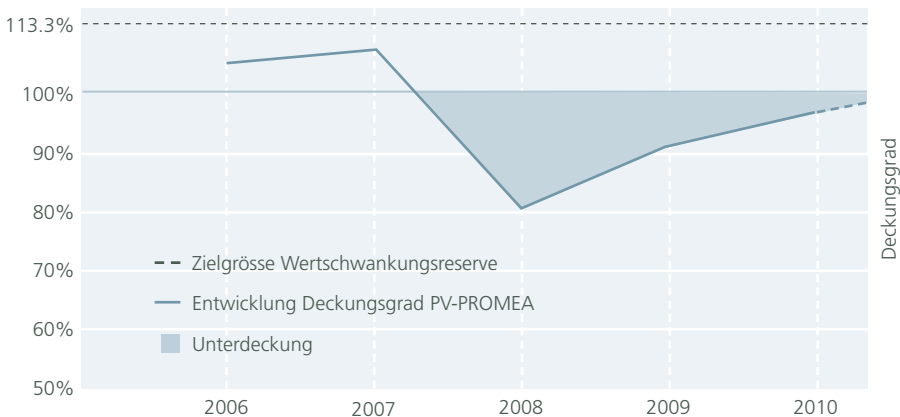
Vergleich Aktiv-Versicherte – Rentner

Liegenschaftskauf in Amriswil sowie in Zofingen getätigt.

### Deckungsgrad und Wertschwankungsreserve

Im Berichtsjahr konnte der Deckungsgrad zwar um 3.4 Prozentpunkte er-

höht, eine Wertschwankungsreserve aber noch nicht geäufnet werden. Der Stiftungsrat hat festgelegt, dass eine Zielgrösse von 13.3% angestrebt wird, was dem 1.5-fachen Wert nach der Value-at-Risk-Methode entspricht.



Deckungsgrad und angepeilte Wertschwankungsreserve

### Die neue Anlagestrategie

Zur Erarbeitung einer neuen Anlagestrategie hat der Stiftungsrat eine Arbeitsgruppe eingesetzt sowie die

PPCmetrics AG, Zürich, als neue Anlageberaterin bestimmt und beschlossen, die Anlagestrategie von der aktiven zur

passiven Umsetzung zu ändern. Die Ziele dieser Änderungen können wie folgt zusammengefasst werden:

- weniger Produkte – zugunsten von mehr Transparenz und weniger Kosten
- weniger Risiko – solange keine substanzielle Wertschwankungsreserve aufgebaut ist.

Im Zuge dieser Straffung wurde auch der Vertrag mit der Complementa Investment-Controlling AG auf Ende 2011 gekündigt. Sie erledigt das Controlling, die Anlageberatung und die Wertschriftenbuchhaltung. Durch die neue Anlagestrategie ist der Stiftungsrat nun zur Überzeugung gelangt, dass sich ein Controlling im bisherigen Rahmen erübrigt bzw. eine Lösung mit zentraler Depotbank (Global Custodian) vollumfänglich genügt. Deshalb wurde das Mandat mit der Complementa AG aufgelöst.

• Liquidität	1%
• Obligationen Schweiz	37%
• Obligationen Welt (währungsabgesichert)	12%
• Aktien Schweiz	12%
• Aktien Welt	17%
• Aktien Emerging Markets	3%
• Immobilien Schweiz	18%

Die Umsetzung der neuen Anlagestrategie ist mittlerweile voll im Gange. Unter allen aufgeführten Anlagekategorien

hat insbesondere das Immobilien-Portefeuille der PV-PROMEA noch Steigerungspotenzial. Voraussetzung sind natürlich passende Objekte mit solider, nachhaltiger und risikoarmer Rendite-Erwartung. Des Weiteren hat der Stiftungsrat nach einem strikten Auswahlverfahren folgende Banken für die Anlagebewirtschaftung bestimmt:

#### **Obligationen Schweiz**

Zürcher Kantonalbank, Loyal Finance

**Obligationen Welt** (währungsabgesichert) UBS

**Aktien Schweiz** Bank Coop

**Aktien Welt / Aktien Emerging**

**Markets** Credit Suisse

#### **Ausblick 2011**

Wie sind die Aussichten im laufenden Jahr zu beurteilen? Trotz gegensätzlicher Signale aus Wirtschaft und Politik ist etwas Optimismus angebracht. Zudem werden sich bereits eingeleitete Kostenoptimierungen in der Vermögensverwaltung ab 2012 positiv auswirken. Auch wenn wir noch nicht ganz über dem Berg sind, liegen wir doch auf dem richtigen Kurs. Das stärkt unsere Überzeugung, dass die gesetzten Ziele auch erreicht werden können.

#### **René Leemann**

Präsident des Stiftungsrates

# bilanz,

PER 31. DEZEMBER 2010

	2010   in CHF	2009   in CHF
<b>Aktiven</b>		
Vermögensanlagen	989 085 170.97	928 008 034.38
Aktive Rechnungsabgrenzung	72 630.05	0.00
<b>Total Aktiven</b>	<b>989 157 801.02</b>	<b>928 008 034.38</b>
<b>Passiven</b>		
Verbindlichkeiten	24 219 197.44	34 118 527.12
Passive Rechnungsabgrenzung	28 887.85	2 019 889.35
Beitragsreserve Arbeitgebende	15 293 629.59	15 222 857.29
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	999 332 536.50	956 825 921.95
Wertschwankungsreserve	0.00	0.00
Stiftungskapital, Unterdeckung	-49 716 450.36	-80 179 161.33
<b>Total Passiven</b>	<b>989 157 801.02</b>	<b>928 008 034.38</b>

(Die ausführliche Bilanz und Betriebsrechnung können im vollständigen Geschäftsbericht auf [www.promea.ch](http://www.promea.ch) abgerufen werden).

# rechnung,

BETRIEBSRECHNUNG  
01.01 – 31.12.2010

	2010   in CHF	2009   in CHF
Ordentliche Beiträge und Einlagen	83 852 736.45	74 042 243.70
Eintrittsleistungen	49 299 656.71	49 072 429.01
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>133 152 393.16</b>	<b>123 114 672.71</b>
Reglementarische Leistungen	-30 652 251.80	-29 100 449.20
Austrittsleistungen	-56 546 134.05	-59 406 625.21
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-87 198 385.85</b>	<b>-88 507 074.41</b>
Bildung, Auflösung und Verzinsung von Vorsorgekapitalien und Beitragsreserven Arbeitgebende	-43 018 072.85	-29 479 992.12
Ertrag aus Versicherungsleistungen	106 300.00	0.00
Versicherungsaufwand	-574 894.86	-704 221.11
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>2 467 339.60</b>	<b>4 423 385.07</b>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	31 336 577.12	92 038 322.41
Sonstiger Ertrag	35 681.45	41 273.82
Verwaltungsaufwand	-3 376 887.20	-3 584 822.10
<b>Ertragsüberschuss vor Veränderung Wertschwankungsreserve</b>	<b>30 462 710.97</b>	<b>92 918 159.20</b>

**PV-PROMEA**

Ifangstrasse 8 | Postfach | 8952 Schlieren | Tel. 044 738 53 53 | Fax 044 738 54 64  
info@promea.ch | www.promea.ch