

Pensionskasse PERKOS

Pensionskasse Evangelisch-reformierter Kirchen der Ostschweiz

Geschäftsbericht 2018

Inhalt

Geschäftsjahr

Statistische Angaben

Bericht der Revisionsstelle

Bilanz	1
Betriebsrechnung	2
Anhang	
1 Grundlagen und Organisation	4
2 Aktive Mitglieder und Rentner	6
3 Art der Umsetzung des Zwecks	7
4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit	8
5 Versicherungstechnische Risiken, Risikodeckung, Deckungsgrad	9
6 Erläuterungen der Vermögensanlagen und des Nettoergebnisses aus Vermögensanlagen	13
7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung	17
8 Auflagen der Aufsichtsbehörde	18
9 Weitere Informationen in Bezug auf die finanzielle Lage	18
10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	18
11 Pensionierungen	19
12 Todesfälle	19

Geschäftsjahr

Im **Stiftungsrat** sind Ulrich Knoepfel und Matthias Peters zurückgetreten. Als Nachfolger wurden Daniel Jenny (AG-Vertreter / Glarus) und Ursula Horner (AN-Vertreterin / Glarus) gewählt. Im **Geschäftsleitenden Ausschuss** wie auch in der **Geschäftsprüfungskommission** haben sich keine personellen Änderungen ergeben.

Der Stiftungsrat wie auch die Geschäftsprüfungskommission erledigten ihre Geschäfte an je zwei, der Geschäftsleitende Ausschuss an insgesamt zwölf Sitzungen.

An den Finanzmärkten hat sich das Jahr 2018 rückblickend als Jahr der Wende gezeigt. Die schwierigen Marktbedingungen haben sich praktisch auf alle Anlagekategorien wie Aktien, Obligationen, Rohstoffe negativ ausgewirkt. Auch hochwertige Anleihen gerieten aufgrund steigender Zinsen unter Druck.

Die Pensionskasse **PERKOS** hat im Berichtsjahr eine **Negativ-Performance von 4.87 %** erwirtschaftet. Dies ist im Vergleich ein unterdurchschnittlicher Wert, welcher zum Teil einen direkten Zusammenhang mit gezielten Umschichtungen im Aktienbereich hat, sich jedoch später positiv auswirken sollte.

Trotz der Negativ-Performance erfolgt im Berichtsjahr die **Verzinsung der Altersguthaben** mit einem Satz von **2.50 %**. Anlässlich der Sitzung des Stiftungsrates vom 20. September 2018 wurde festgehalten, dass die Ermittlung des Zinssatzes einfach, nachhaltig und verständlich sowie die Verzinsung der Altersguthaben von Aktivversicherten gegenüber den Rentnern gerecht sein soll. Dies in Abhängigkeit zum Deckungsgrad. Der erwähnte Beschluss hat zur Folge, dass die Verzinsung 2019 bereits jetzt feststeht und diese 1.00 % beträgt.

Die Verantwortlichen der Pensionskasse PERKOS machen sich schon seit geraumer Zeit Gedanken zur stetig steigenden Lebenserwartung und der dadurch verbundenen Senkung der Umwandlungssätze.

Mit dem **Vorsorgereglement 2020 (flexibles Rentenalter)** ist die PERKOS an der Einführung eines Rentenmodells, welches die automatische Anpassung des ordentlichen Rentenalters an die aktualisierte Lebenserwartung vorsieht. Bei diesem sehr fortschrittlichen Modell wird der Umwandlungssatz im ordentlichen Rücktrittsalter konstant gehalten, während das ordentliche Rücktrittsalter wegen der zunehmenden Lebenserwartung steigt. Die erwartete Entwicklung der Lebenserwartung zeigt, dass das ordentliche Rücktrittsalter jährlich um ein oder zwei Monate steigen wird.

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 20. September 2018 das Vorsorgereglement 2020, gültig ab 1.1.2020, genehmigt. Zwischenzeitlich haben die Kirchenräte der Kantone St. Gallen, Thurgau, Glarus und beider Appenzell dem Vorsorgereglement 2020 auch zugestimmt.

Der **Deckungsgrad** der Kasse beträgt **100.68 %** (Vorjahr 109.44 %). Dies bei einem Technischen Zinssatz von 2.50 % (Vorjahr 2.50 %).

Die **Wertschwankungsreserve** hat sich um 22.2 Mio. Franken auf **1.8 Mio. Franken** reduziert. Das Reservedefizit zur Zielgrösse von 14.4 % der Bilanzsumme beträgt 37.9 Mio. Franken (Vorjahr 16.7 Mio. Franken).

Die **Bilanzsumme** der PERKOS hat sich von 283.0 Mio. Franken (Vorjahr) auf **275.8 Mio. Franken** reduziert. Die Abnahme beträgt rund 7.2 Mio. Franken oder 2.5 %.

Die **Verzinsung** der Altersguthaben (obligatorischer und überobligatorischer Teil) erfolgte im Berichtsjahr wie vorstehend erwähnt mit **2.50 %** (Vorjahr 6.00 %).

Der **Versichertenbestand** hat gegenüber dem Vorjahr erneut zugenommen und beträgt per Ende Jahr 969 Personen (Vorjahr 946).

Stichtag	Versicherte	Rentner	Kapital in Mio.
01.01.1986	220	130	52.4
01.01.1990	262	138	67.3
01.01.1995	310	161	99.1
01.01.2000	347	172	152.4
01.01.2005	434	200	161.8
01.01.2010	604	222	194.6
01.01.2014	657	272	228.6
01.01.2015	795	280	244.7
01.01.2016	863	286	248.7
01.01.2017	908	297	258.5
01.01.2018	946	313	283.0
01.01.2019	969	336	275.8

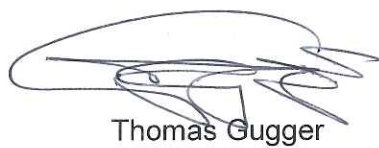
Die **PERKOS** ist nach wie vor eine **gesunde Kasse** und es ist das Bestreben aller Beteiligten, die Entwicklungstendenzen wie Langlebigkeit und geringere Performancemöglichkeiten aktiv anzugehen, dadurch die Kasse im Gleichgewicht zu halten und das Leistungsniveau im Spar- und Leistungsteil möglichst konstant zu halten.

In regelmässigen Zeitabständen werden wie bisher über die Internet-Plattform www.perkos.ch Informationen aufgeschaltet wie: Performance, Vermögensaufteilung der Anlagen, Anlagestrategie, Deckungsgrad.

Die Jahresrechnung 2018 wurde vom Stiftungsrat am 25. April 2019 genehmigt.

Gais, 26. April 2019

Pensionskasse PERKOS



Thomas Gugger
Präsident



Peter Toggweiler
Geschäftsführer

Statistische Angaben

Kennzahlen	Seite	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Vermögensanlage in CHF	1	275'806'820	283'042'231	258'485'180
Nettoergebnis aus Vermögensanlagen in CHF	3	-14'929'921	18'764'097	5'248'020
Ergebnis vor Veränderung WSR 1)	3	-22'199'432	8'459'888	-4'288'515
Ergebnis nach Veränderung WSR 1)	3	0	0	0
Arbeitnehmerbeiträge in CHF	2	5'333'268	5'096'132	4'745'048
Arbeitgeberbeiträge in CHF	2	6'682'211	6'316'823	5'871'494
Reglementarische Leistungen in CHF	2	11'345'543	10'430'306	9'146'148
Gesamtpformance in %	16	-5.34	6.93	2.07
Deckungsgrad in %	12	100.68	109.44	106.50

1) WSR = Wertschwankungsreserve

Versicherte / Rentner	Seite	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Anzahl Versicherte	6	969	946	908
Anzahl Rentner	6	336	313	297
Verhältnis Versicherte / Rentner		2.88 : 1	3.02 : 1	3.06 : 1

Leistungen		2018	2017	2016
Umwandlungssatz mit 65 in %		5.70	5.90	6.05
Verzinsung Vorsorgekapital in %	9	2.50	6.00	1.25
Technischer Zinssatz in %	9	2.50	2.50	2.50

Verstärkung Vorsorgekapital Rentner	Seite	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Vorsorgekapital Rentner in CHF	9	113'875'500	109'883'200	105'306'100
Auflösung (-) / Verstärkung (+) in CHF	9	3'992'300	4'577'100	5'331'400
Verstärkung des Vorsorgekapitals Rentner in %		3.51	4.17	5.06

Entwicklung Wertschwankungsreserve	Seite	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Vermögen in CHF	1	275'806'820	283'042'231	258'485'180
Wertschwankungsreserve in CHF	13	1'836'839	24'036'271	15'576'383
Wertschwankungsreserve in % des Vermögens		0.67	8.49	6.03

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung an den Stiftungsrat der
Pensionskasse PERKOS, 9000 St. Gallen

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Pensionskasse PERKOS 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 Artikel 52e Absatz 1 BVG in Verbindung mit Artikel 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 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.

Wir weisen darauf hin, dass die Altersguthaben mit 2.5% verzinst worden sind. Dies entspricht dem von PERKOS angewendeten technischen Zinssatz (2.5%), welcher aber um 0.5% über dem technischen Referenzzinssatz liegt (Verstoss gegen Art. 46 BVV2 Leistungsverbesserung, da die Wertschwankungsreserve nicht zu 75% geäufnet ist).

Wir machen auf folgende Sachverhalte aufmerksam:

- Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2: 100.68% (im 2017: 109.44%) bei einem technischen Zinssatz von 2.5%.
- Reserverdefizit bei der Wertschwankungsreserve in Höhe von CHF 37.87 Mio.


Mörschwil, 15. März 2019

FEY AUDIT & CONSULTING AG



Dr. Manfred Fey dipl. Wirtschaftsprüfer, Dr. oec. HSG
Leitender Revisor

Zugelassener Revisionsexperte

 Mitglied von EXPERTsuisse

Beilagen

- Jahresrechnung 2018 bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

Pensionskasse PERKOS

Bilanz

	Anhang	31.12.2018 CHF	31.12.2017 CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen		275'376'273.51	282'664'978.03
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen		19'036'318.43	14'816'337.70
Forderungen	7.1	761'684.08	1'857'340.33
Darlehen und Hypotheken		2'261'059.00	2'351'989.00
Obligationen		41'137'452.00	57'087'467.00
Aktien		113'463'382.00	110'786'283.00
Alternative Anlagen		29'408'085.00	29'674'604.00
Immobilien	7.2	69'308'293.00	66'090'957.00
Aktive Rechnungsabgrenzung		430'546.95	377'253.35
TOTAL AKTIVEN	6.3	275'806'820.46	283'042'231.38

PASSIVEN

Verbindlichkeiten	7.3	2'716'269.08	3'629'950.86
Freizügigkeitsleistungen und Renten		2'091'966.90	3'096'273.25
Andere Verbindlichkeiten		624'302.18	533'677.61
Passive Rechnungsabgrenzung		49'678.50	80'548.10
Fonds Ausgleichszahlungen		601'757.55	782'755.00
Fonds Ausgleichszahlungen SG	5.9	501'843.95	669'400.00
Fonds Ausgleichszahlungen AR	5.10	99'913.60	113'355.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		270'602'276.67	254'512'706.60
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	151'848'976.67	140'250'606.60
Vorsorgekapital Rentner	5.4	113'875'500.00	109'883'200.00
Technische Rückstellungen	5.5	4'877'800.00	4'378'900.00
Wertschwankungsreserve	6.2	1'836'838.66	24'036'270.82
Freie Mittel		0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Ertragsüberschuss		0.00	0.00
TOTAL PASSIVEN		275'806'820.46	283'042'231.38

Betriebsrechnung

	Anhang	2018 CHF	2017 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		14'025'035.55	13'858'788.60
Beiträge Arbeitnehmer		5'333'268.10	5'096'131.95
Beiträge Arbeitgeber		6'682'211.45	6'316'822.90
Entnahme Fonds Ausgleichszahlungen SG	5.9	167'556.05	15'600.00
Entnahme Fonds Ausgleichszahlungen AR	5.9	13'441.40	824.00
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	5.2	1'510'620.20	1'342'323.00
Einlage Fonds Ausgleichszahlungen SG	5.9	0.00	685'000.00
Einlage Fonds Ausgleichszahlungen AR	5.9	0.00	114'179.00
Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		317'938.35	287'907.75
Eintrittsleistungen		10'304'041.05	7'333'081.50
Freizügigkeitseinlagen	5.2	9'670'540.70	7'103'018.30
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	5.2	633'500.35	230'063.20
ZUFLUSS AUS BEITRÄGEN UND EINTRITTSLEISTUNGEN		24'329'076.60	21'191'870.10
Reglementarische Leistungen		-11'345'543.30	-10'430'305.65
Altersrenten	5.4	-7'162'744.60	-6'934'341.10
Hinterlassenenrenten	5.4	-1'518'288.50	-1'372'214.90
Invalidenrenten	5.4	-437'582.45	-335'647.85
Kapitalleistungen bei Pensionierung	5.2/5.4	-2'226'927.75	-1'788'101.80
Ausserreglementarische Leistungen		-42'818.50	-44'759.00
Teuerungszulagen Renten		-42'818.50	-44'759.00
Austrittsleistungen und Vorbezüge		-3'559'924.58	-3'982'913.26
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	5.2	-3'147'794.01	-3'356'067.51
Freizügigkeitsleistungen bei Todesfall	5.2	0.00	-256'620.75
Vorbezüge WEF/Scheidung	5.2	-412'130.57	-370'225.00
ABFLUSS FÜR LEISTUNGEN UND VORBEZÜGE		-14'948'286.38	-14'457'977.91
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-16'089'570.07	-15'819'830.84
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	-8'154'260.17	-2'151'596.84
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	5.4	-3'992'300.00	-4'577'100.00
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	5.5.2	-498'900.00	-947'900.00
Auflösung/Bildung Fonds Ausgleichszahlungen SG	5.9	0.00	-685'000.00
Auflösung/Bildung Fonds Ausgleichszahlungen AR	5.9	0.00	-114'179.00
Verzinsung des Sparkapitals	5.2	-3'444'109.90	-7'344'055.00
Ertrag aus Versicherungsleistungen		392'562.80	169'443.80
Versicherungsleistungen		392'562.80	169'443.80
Versicherungsprämien			
Risikoprämien		-458'010.20	-904'272.30
Beiträge an Sicherheitsfonds		-38'272.75	-36'593.70
ERGEBNIS SONSTIGER VERSICHERUNGSTEIL		-16'193'290.22	-16'591'253.04
NETTO-ERGEBNIS AUS DEM VERSICHERUNGSTEIL		-6'812'500.00	-9'857'360.85

Betriebsrechnung

	Anhang	2018 CHF	2017 CHF
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.4	-14'929'921.01	18'764'096.56
Ergebnis Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen		-37'813.13	6'880.70
Ergebnis Darlehen und Hypotheken		16'652.45	17'468.50
Ergebnis Obligationen		-520'957.22	560'452.44
Ergebnis Aktien		-14'009'805.35	16'718'170.90
Ergebnis Alternative Anlagen		507'535.08	820'760.65
Ergebnis Immobilien		978'636.38	2'472'171.27
Zins auf Freizügigkeitsleistungen		-20'619.75	-42'927.70
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage		-1'843'549.47	-1'788'880.20
Verwaltungsaufwand		-457'011.15	-446'847.45
Allgemeine Verwaltung		-285'806.30	-293'335.55
Stiftungsrat und Geschäftsleitender Ausschuss		-95'704.20	-89'180.30
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge		-66'258.40	-54'957.10
Aufsichtsbehörden		-9'242.25	-9'374.50
ERTRAGS-/AUFWANDÜBERSCHUSS VOR Auflösung/Bildung WERTSCHWANKUNGSRESERVE		-22'199'432.16	8'459'888.26
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve		22'199'432.16	-8'459'888.26
ERTRAGS-/AUFWANDÜBERSCHUSS		0.00	0.00

ANHANG

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Die Pensionskasse PERKOS ist eine gemäss öffentlicher Urkunde vom 30.11.1984 errichtete privatrechtliche Stiftung im Sinne des Artikels 80 ff. ZGB mit Sitz in St. Gallen.

Die Stiftung bezweckt die berufliche Vorsorge gemäss BVG und seiner Ausführungsbestimmungen. Sie ist bestimmt für die Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer der angeschlossenen Landeskirchen sowie für deren Angehörige und Hinterlassene gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Invalidität und Tod.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung erfüllt das BVG-Obligatorium und ist im kantonalen Register für die berufliche Vorsorge unter der Registernummer SG 148 eingetragen. Sie ist dem Freizügigkeitsgesetz unterstellt und dadurch dem Sicherheitsfonds SIFO angeschlossen

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

Stiftungsurkunde	30.11.1984
Organisationsreglement	01.01.2015
Vorsorgereglement	01.08.2017
Reglement über die Bildung von Rückstellungen	31.12.2016
Teilliquidationsreglement	01.01.2017
Anlagereglement	01.01.2016
Entschädigungsreglement	01.01.2012

1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Oberstes Organ

	Funktion	im Amt seit	Amts-dauer	Landeskirche	Zeichnungs-berechtigung
Arbeitgebervertreter					
Thomas Gugger	Präsident	2006	2018 - 2022	Appenzell	Kz
Rolf Bartholdi	Mitglied	2008	2018 - 2022	Thurgau	kU
Heiner Graf	Mitglied	2014	2018 - 2022	St. Gallen	kU
Daniel Jenny	Mitglied	2018	2018 - 2022	Glarus	kU

Arbeitnehmervertreter

Harald Ratheiser	Vizepräsident	2006	2018 - 2022	Thurgau	Kz
Jacqueline Bruderer	Mitglied	2017	2018 - 2022	Appenzell	kU
Markus Anker	Mitglied	2006	2018 - 2022	St. Gallen	kU
Ursula Horner	Mitglied	2018	2018 - 2022	Glarus	kU

Geschäftsführung

Peter Toggweiler	1994	Kz
Adresse:	Rotenstein 7, 9056 Gais	
Telefon	Tel. 071 791 70 18	
E-Mail	peter.toggweiler@idpag.ch	

Kz=Kollektivunterschrift zu zweien

kU=keine Unterschrift

Pensionskasse PERKOS

1.5 Geschäfts- und Rechnungsprüfungskommission

Jede der angeschlossenen Landeskirchen ernennt ein Mitglied der GPK. Diese müssen nicht Versicherte sein. Die GPK setzt sich wie folgt zusammen:

	Funktion	im Amt seit	Amts-dauer	Landeskirche
Alfred Lämmli	Mitglied	2005	2014 - 2018	Appenzell
Hansjürg Gredig	Mitglied	2006	2018 - 2022	Glarus
Hans Peter Schmid	Mitglied	2016	2018 - 2022	St. Gallen
Adrian Müller	Mitglied	2014	2018 - 2022	Thurgau

1.6 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge

Prevanto AG, Zürich

Nadja Paulon

Revisionsstelle

FEY Audit & Consulting AG, Mörschwil

Manfred Fey (Leitender Revisor)

Aufsichtsbehörde

Ostschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht

Poststrasse 28, 9001 St. Gallen

1.7 Angeschlossene Arbeitgeber

	31.12.2018	31.12.2017
	<i>Anzahl Aktive</i>	<i>Anzahl Aktive</i>
Evangelisch-reformierte Kirche des Kantons St. Gallen	503	492
Evangelische Landeskirche des Kantons Thurgau	321	309
Evangelisch-reformierte Landeskirche des Kantons Glarus	48	47
Evangelisch-reformierte Landeskirche beider Appenzell	86	86
Evangelisch-reformierte KG Locarno und Umgebung	5	5
Einzelversicherte	6	7
	<hr/>	<hr/>
	969	946

Bei den angeschlossenen Arbeitgebern ist im Berichtsjahr keine Änderung zu verzeichnen.

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	2018	2017
Total Aktive Versicherte am 01.01.	946	908
Eintritte	125	140
Austritte	-78	-62
Pensionierungen	-24	-38
Todesfälle	0	-2
IV-Fälle	0	0
Total Aktive Versicherte am 31.12.	969	946
2.2 Rentenbezüger	2018	2017
Altersrentner		
Total Altersrentner am 01.01.	227	211
Neurentner	25	22
Abgänge	-7	-6
Total Altersrentner am 31.12.	245	227
Invalidenrentner		
Total Invalidenrentner am 01.01.	8	8
Neurentner	1	1
Abgänge	0	-1
Total Invalidenrentner am 31.12.	9	8
Invaliden-Kinderrenten		
Total Invaliden-Kinderrenten am 01.01.	2	4
Neurentner	3	0
Abgänge	-1	-2
Total Invaliden-Kinderrenten am 31.12.	4	2
Hinterlassenenrentner		
Total Hinterlassenenrentner am 01.01.	63	61
Neurentner	6	6
Abgänge	-2	-4
Total Hinterlassenenrentner am 31.12.	67	63
Hinterlassenen-Kinderrenten		
Total Hinterlassenen-Kinderrenten am 01.01.	13	13
Neurentner	1	2
Abgänge	-3	-2
Total Hinterlassenen-Kinderrenten am 31.12.	11	13
Total Rentenbezüger		
Total Rentenbezüger am 01.01.	313	297
Neurentner	36	31
Abgänge	-13	-15
Total Rentenbezüger am 31.12.	336	313

3 Art der Umsetzung des Zwecks

3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Leistungen der Stiftung sind im Reglement (gültig ab 1.8.2017) im Detail umschrieben. Nachfolgend ist eine Übersicht der Leistungen aufgeführt:

Erreichen des Rücktrittsalters

- Lebenslange Altersrente
- Pensionierten-Kinderrente
- Kapitalabfindung der Altersleistungen

Vor Erreichen des Rücktrittsalters

- Ehegattenrente
- Waisenrente
- Todesfallkapital

Bei Erwerbsunfähigkeit

- Invalidenrente
- Invaliden-Kinderrente

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Altersleistungen werden nach dem Beitragsprimat und die Versicherungsleistungen bei Tod und Invalidität nach dem Leistungsprimat bestimmt. Die Gesamtbeiträge setzen sich zusammen aus den Altersgutschriften und den Risikobeiträgen:

Die jährlichen Altersgutschriften/Risikobeiträge entsprechen je nach Alter des Versicherten folgenden Prozentsätzen des versicherten Jahreslohn Sparen bzw. Risiko:

Beiträge der Versicherten

Alter	Altersgutschrift	Risikobeitrag	Total
18 - 22	0.00%	1.50%	1.50%
23 - 26	5.50%	1.50%	7.00%
27 - 31	6.50%	1.50%	8.00%
32 - 36	7.50%	1.50%	9.00%
37 - 41	8.00%	1.50%	9.50%
42 - 46	8.50%	1.50%	10.00%
47 - 51	9.00%	1.50%	10.50%
52 - 65	10.00%	1.50%	11.50%
66 - 70	10.00%	0.50%	10.50%

Beiträge des Arbeitgebers

Alter	Altersgutschrift	Risikobeitrag	Total
18 - 22	0.00%	1.50%	1.50%
23 - 26	5.50%	1.50%	7.00%
27 - 31	6.50%	1.50%	8.00%
32 - 36	7.50%	1.50%	9.00%
37 - 41	9.00%	1.50%	10.50%
42 - 46	10.50%	1.50%	12.00%
47 - 51	12.00%	1.50%	13.50%
52 - 65	13.00%	1.50%	14.50%
66 - 70	10.00%	0.50%	10.50%

3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Gemäss dem Vorsorgereglement besteht die Möglichkeit einer frühzeitigen Pensionierung ab dem 58. Altersjahr. Der Vorbezug der Rente führt zu einer lebenslänglichen Kürzung der jährlichen Altersrente.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Jahresrechnung entspricht in Darstellung und Bewertung der von der Fachkommission für Empfehlung zur Rechnungslegung (Swiss GAAP FER) erlassenen Richtlinie Nr. 26 und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage (true & fair view). Sie steht im Einklang mit den Bestimmungen von Spezialgesetzen der beruflichen Vorsorge.

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV 2 sowie Swiss GAAP FER 26. Verbucht sind aktuelle bzw. tatsächliche Werte per Bilanzstichtag.

- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: Nominalwert
- Wertschriften: Kurswert
- Immobilien im Direktbesitz: Ertragswert
- Versicherungstechnische Werte: Berechnung durch Experten für die berufliche Vorsorge
- Sollwert der Wertschwankungsreserve: Pauschale Methode

Auf fremde Währung lautende Aktiven und Passiven wurden zum Stichtagskurs, Aufwendungen und Erträge zum jeweiligen Tageskurs umgerechnet.

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Es gibt im Berichtsjahr keine Änderung zu verzeichnen.

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Als halbautonome Vorsorgeeinrichtung trägt die Pensionskasse PERKOS das Risiko Alter alleine. Für die Risiken Tod und Invalidität besteht ein Kollektiv-Rückversicherungsvertrag mit der Basler Leben AG.

5.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	2018	2017
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben am 1.1.	140'250'606.60	130'781'573.36
Sparbeiträge Arbeitnehmer	4'985'710.15	4'500'378.15
Sparbeiträge Arbeitgeber	6'368'836.45	5'743'788.45
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'510'620.20	1'342'323.00
Freizügigkeitseinlagen	8'825'743.80	7'103'018.30
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	633'500.35	230'063.20
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-3'147'794.01	-3'356'067.51
Vorbezüge WEF/Scheidung	-412'130.57	-370'225.00
Auflösung infolge Pensionierung, Tod	-10'610'226.20	-13'041'681.75
Auflösung/Bildung Sparguthaben Versicherte	<u>8'154'260.17</u>	<u>2'151'596.84</u>
Verzinsung des Sparguthaben	<u>3'444'109.90</u>	<u>7'317'436.40</u>
Total Sparguthaben Aktive Versicherte am 31.12.	<u>151'848'976.67</u>	<u>140'250'606.60</u>
Verzinsung Sparguthaben	2.50%	6.00%

Die Verzinsung der Sparguthaben erfolgte im Berichtsjahr mit 2.50 % gemäss Beschluss des Stiftungsrates vom 20. September 2018. In 2019 beträgt die Verzinsung 1.00 %.

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	<u>55'282'446.50</u>	<u>51'786'753.51</u>
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt	1.00%	1.00%
Altersguthaben nach BVG im Verhältnis zum Sparguthaben	36.41%	36.92%

5.4 Entwicklung des Vorsorgekapitals für Rentner

	2018	2017
	CHF	CHF
Stand des Vorsorgekapitals am 1.1.	109'883'200.00	105'306'100.00
Pensionierungen	8'401'337.70	10'809'945.20
Pensionierungen aus IV-Rente/Todesfall	844'796.90	188'034.00
Altersrenten	-7'162'744.60	-6'934'341.10
Hinterlassenenrenten	-1'518'288.50	-1'372'214.90
Invalidenrenten	-437'582.45	-335'647.85
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	<u>3'864'780.95</u>	<u>2'221'324.65</u>
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	<u>3'992'300.00</u>	<u>4'577'100.00</u>
Total Vorsorgekapital Rentner am 31.12.	<u>113'875'500.00</u>	<u>109'883'200.00</u>

Verzinsung: Seit 2017 wird das Vorsorgekapital für Rentner nicht mehr verzinst. Die Berücksichtigung erfolgt automatisch mit der Anpassung der Neuberechnung Prevanto AG.

Mit dem Vorsorgekapital Rentner sind die reglementarischen Verpflichtungen (Altersrenten, Ehegattenrenten, Invalidenrenten, Sparbeitragsbefreiungen, Kinderrenten) zu erfüllen.

Das Vorsorgekapital Rentner wurde von der Prevanto AG anhand der Tarifgrundlagen BVG 2015 (Periodentafel 2016) berechnet (Technischer Zinssatz 2.5 %).

5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der Technischen Rückstellungen

5.5.1	Zusammensetzung Technische Rückstellungen	31.12.2018	31.12.2017
		CHF	CHF
	Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Aktive Versicherte	1'495'100.00	903'000.00
	Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Rentner	1'708'100.00	1'098'800.00
	Rückstellung Versicherungsrisiken Rentner	1'573'700.00	1'548'400.00
	Rückstellung überhöhter Umwandlungssatz	100'900.00	828'700.00
	Total Technische Rückstellungen	4'877'800.00	4'378'900.00

5.5.2	Entwicklung Technische Rückstellungen	2018	2017
		CHF	CHF
	Stand der technischen Rückstellungen am 1.1	4'378'900.00	3'431'000.00
	Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Aktive Versicherte	592'100.00	482'800.00
	Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Rentner	609'300.00	572'300.00
	Rückstellung Versicherungsrisiken Rentner	25'300.00	31'000.00
	Rückstellung überhöhter Umwandlungssatz	-727'800.00	-138'200.00
	Auslösung/Bildung technische Rückstellungen	498'900.00	947'900.00
	Stand der technischen Rückstellungen am 31.12.	4'877'800.00	4'378'900.00

5.5.3 Erläuterung der technischen Rückstellungen

Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Aktive Versicherte / Rentner

Die Rückstellung für die "Zunahme Lebenserwartung Aktive Versicherte / Rentner" wird gebildet, um die finanziellen Auswirkungen der in der Vergangenheit beobachteten Zunahme der Lebenserwartung des Versichertenbestandes aufzufangen. Dadurch soll sichergestellt werden, dass die Einführung neuer versicherungstechnischer Grundlagen erfolgsneutral vorgenommen werden kann.

Als versicherungstechnische Grundlage werden die BVG 2015 verwendet, welche im Dezember 2015 erschienen sind. Seit Erscheinung sind drei Jahre vergangen und um der zwischenzeitlich gestiegenen Lebenserwartung Rechnung zu tragen, ist eine Rückstellung zu bilden, welche jährlich um 0.5% -Punkte zu erhöhen ist. Damit wird ein sukzessiver Übergang auf künftige technische Grundlagen gewährleistet. Diese Rückstellung für die weitere Zunahme der Lebenserwartung aktiver Versicherter und Rentner beträgt je 1.5 % auf den Vorsorgekapitalien für die über 55-jährigen aktiven Versicherten resp. der Rentenbezügler.

Rückstellung Versicherungsrisiken Rentner

Je kleiner ein Rentnerbestand ist, desto grösser ist die Wahrscheinlichkeit, dass die gemäss den technischen Grundlagen angenommenen Grundwahrscheinlichkeiten (z.B. Lebenserwartung, Verheiratungswahrscheinlichkeit, Alter Ehegatte u.a.m.) von der effektiven Situation abweichen. Diesem Risiko wird mit der Rückstellung für Risikoschwankungen der Rentner Rechnung getragen.

Rückstellung Überhöhter Umwandlungssatz

Das Vorsorgereglement ab 1. August 2017 sieht bei der Pensionierung vor dem 1. August 2019 einen, gegenüber gegenüber dem versicherungstechnisch korrekten Wert, erhöhten Umwandlungssatz vor. Während der Übergangsfrist werden bei jeder Pensionierung mit Altersrentenbezug Pensionierungsverluste anfallen. Diese Pensionierungsverluste werden in der Rückstellung überhöhter Umwandlungssatz kapitalmässig zurückgestellt.

5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Per 31.12.2017 wurde durch die Prevanto AG ein versicherungstechnisches Gutachten erstellt. Darin wird festgehalten:

Der Deckungsgrad (gemäss Art. 44 BVV 2) beläuft sich per 31. Dezember 2017 auf 109.4 %. Die finanzielle Lage der Pensionskasse hat sich seit dem letzten ausführlichen Gutachten per 31. Dezember 2014 um 1.8%-Punkte von 111.2 % auf 109.4 % verschlechtert.

Folgende Aspekte gilt es zu beachten:

- *Die Sicherheit zur Erfüllung des Vorsorgezwecks gemäss Art. 50 Abs. 2 BVV 2 ist per 31.12.2017 vollumfänglich gewährleistet. Per 31. Dezember 2017 reicht das vorhandene Vorsorgevermögen für die Erbringung der im Reglement festgehaltenen Vorsorgeleistungen vollständig aus.*
- *Die technischen Rückstellungen sind mit den Sollbeträgen ausgewiesen und somit ausreichend dotiert. Bei den aktiven Versicherten wird eine Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung sowie den überhöhten Umwandlungssatz geäuft. Das Vorsorgekapital Rentner wird weiterhin aufgrund aktueller technischer Grundlagen berechnet. Bei den Rentnern erfolgt neben der Bildung einer Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung auch eine Äufnung für Risikoschwankungen.*
- *Die Zielgrösse für die Wertschwankungsreserve von 14.4 % der Bilanzsumme ist hingegen nicht erreicht. Die anlagepolitische Risikofähigkeit der Pensionskasse ist dementsprechend als eingeschränkt zu bezeichnen.*

Gestützt auf die Fachrichtlinie FRP 5 der Schweizerischen Kammer der Pensionskassen-Experten sowie die Weisung W - 03/2014 der OBERAUFSICHTSKOMMISSION BERUFLICHE VORSORGE OAK BV gelangen wir per Stichtag 31.12.2017 zu folgenden Prüfungsergebnissen:

1. *Die finanzielle Sicherheit der Pensionskasse PERKOS ist aufgrund des Deckungsgrades von 109.4 % gewährleistet. Die Pensionskasse PERKOS bietet Sicherheit dafür, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann.*
2. *Die Sanierungsfähigkeit der Pensionskasse PERKOS ist gegeben.*
3. *Die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung wurden seit dem letzten versicherungstechnischen Gutachten per 31.12.2014 geändert. Sie entsprechen weiterhin den gesetzlichen Vorschriften.*
4. *Die Beiträge reichen aus, um die Vorsorgeleistungen zu finanzieren.*
5. *Aufgrund des Verhältnisses zwischen erwarteter Anlagerendite und erwarteter Sollrendite und der in der Vergangenheit stabilen Bestandesentwicklung darf davon ausgegangen werden, dass sich die Pensionskasse PERKOS solide weiterentwickelt.*

Pensionskasse PERKOS

5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Die versicherungstechnischen Berechnungen basieren auf den folgenden Grundlagen:

- technischer Zinssatz von 2.5 % (Vorjahr 2.5 %)
- technische Grundlagen BVG 2015 (Vorjahr BVG 2015)
- Verstärkung auf den Grundlagen von BVG 2015 für die inzwischen eingetretene Verbesserung der Lebenserwartung: jährlich 1.5 % der erforderlichen Vorsorgekapitalien für die über 55-jährigen aktiven Versicherten sowie der Rentenbezüger.

5.8 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

In der Berichtsperiode wurden die technischen Grundlagen BVG 2015 (Periodentafel 2016) mit dem technischen Zinsfuss von 2.5 % verwendet.

5.9 Fonds Ausgleichszahlungen SG	31.12.2018	31.12.2017
Stand Fonds Ausgleichszahlungen am 1.1	669'400.00	0.00
Einlage Fonds Ausgleichszahlungen	0.00	685'000.00
Entnahme Fonds Ausgleichszahlungen	-167'556.05	-15'600.00
Auflösung/Bildung Fonds Ausgleichszahlungen	-167'556.05	669'400.00
Stand Fonds Ausgleichszahlungen SG am 31.12.	501'843.95	669'400.00

5.10 Fonds Ausgleichszahlungen AR	31.12.2018	31.12.2017
Stand Fonds Ausgleichszahlungen am 1.1	113'355.00	0.00
Einlage Fonds Ausgleichszahlungen	0.00	114'179.00
Entnahme Fonds Ausgleichszahlungen	-13'441.40	-824.00
Auflösung/Bildung Fonds Ausgleichszahlungen	-13'441.40	113'355.00
Stand Fonds Ausgleichszahlungen AR am 31.12.	99'913.60	113'355.00

5.11 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Total Aktiven	275'806'820.46	283'042'231.38
- Verbindlichkeiten	-2'716'269.08	-3'629'950.86
- Passive Rechnungsabgrenzung	-49'678.50	-80'548.10
- Fonds Ausgleichszahlungen	-601'757.55	-782'755.00
Verfügbares Vorsorgevermögen	272'439'115.33	278'548'977.42
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	151'848'976.67	140'250'606.60
Vorsorgekapital Rentner	113'875'500.00	109'883'200.00
Technische Rückstellungen	4'877'800.00	4'378'900.00
Notwendiges Vorsorgekapital	270'602'276.67	254'512'706.60
Überdeckung	1'836'838.66	24'036'270.82
Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 in %	100.68	109.44

Der Deckungsgrad ergibt sich aus dem Verhältnis zwischen dem verfügbaren Vorsorgevermögen und dem versicherungstechnisch notwendigen Vorsorgekapital.

Die gesamten Aktiven per Bilanzstichtag zu Marktwerten bilanziert, vermindert um die Verbindlichkeiten und die Passive Rechnungsabgrenzung stellt das verfügbare Vermögen dar.

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Der Stiftungsrat als oberstes Organ trägt die Verantwortung für die Vermögensanlage. Er hat die Organisation der Vermögensverwaltung und die Ziele, Grundsätze und Kompetenzen im Anlagereglement vom 1.1.2016 festgehalten.

Geschäftsleitender Ausschuss

	Funktion	im Amt seit	Amts-dauer	Landeskirche	Zeichnungs-berechtigung
Thomas Gugger	Präsident	2006	2018 - 2022	Appenzell	Kz
Harald Ratheiser	Vizepräsident	2006	2018 - 2022	Thurgau	Kz
Markus Anker	Mitglied	2009	2018 - 2022	St. Gallen	kU
Peter Toggweiler	Geschäftsführer	1994			Kz

Kz=Kollektivunterschrift zu zweien

kU=keine Unterschrift

		Art der Zulassung (nur bei Vermögensverwalter)
Vermögensverwalter	Credit Suisse <i>Jon Fadri Pitsch</i>	-
	St. Galler Kantonalbank <i>Michael Hungerbühler</i>	-
	Thurgauer Kantonalbank <i>Fabian Keller</i>	-
	Bank Vontobel AG <i>Reto Lichtensteiger</i>	-
Depotstelle / Global Custodian	Credit Suisse <i>Jon Fadri Pitsch</i>	
Immobilienverwalter	IDP Treuhand AG <i>Belinda Bischof</i>	

6.2 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	2018	2017
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1	24'036'270.82	15'576'382.56
Zuweisung zulasten der Betriebsrechnung	-22'199'432.16	8'459'888.26
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	1'836'838.66	24'036'270.82
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	39'709'492.00	40'776'793.00
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-37'872'653.34	-16'740'522.18
Bilanzsumme (zu effektiven Werten)	275'806'820.46	283'042'231.38
Gebuchte Wertschwankungsreserve in % der Bilanzsumme	0.7%	8.5%
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve in % der Bilanzsumme	14.4%	14.4%

6.3 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagen	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	Vorjahr	Vorjahr	Strategie 01.01.2015	Interne Band- breiten	Begrenzungen gemäss BVV2
	direkt in CHF	indirekt in CHF	Total in CHF	Ist-Anteil in % vom Gesamt- vermögen	Total in CHF	Ist-Anteil in % vom Gesamt- vermögen			
Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzung	1'192'231	0	1'192'231	0.43	2'234'594	0.79	-		
Flüssige Mittel / Geldmarktanlagen /CHF	18'077'048	0	18'077'048	6.55	14'685'470	5.19	1.00%	0-10%	10 % pro Schuldner
Flüssige Mittel / Geldmarktanlagen /FW	959'271	0	959'271	0.35	130'867	0.05	1.00%	0-5%	
Obligationen CHF	30'331'682	0	30'331'682	11.00	45'737'775	16.16	15.00%	10-25%	10 % pro Schuldner
Obligationen FW	0	10'805'770	10'805'770	3.92	11'349'692	4.01	5.00%	0-10%	
Darlehen	629'250	0	629'250	0.23	638'000	0.23	1.00%	0-3%	
Hypotheken	0	1'631'809	1'631'809	0.59	1'713'989	0.61	1.00%	0-3%	
Immobilien Schweiz	20'475'830	33'185'922	53'661'752	19.46	50'921'343	17.99	20.00%	10-22%	5 % pro Immobilien
Immobilien Ausland	0	15'646'541	15'646'541	5.67	15'169'614	5.36	6.00%	0-8%	
Aktien Schweiz	30'733'947	26'251'514	56'985'461	20.66	49'233'017	17.39	20.00%	10-25%	5 % pro Beteiligung
Aktien Ausland	0	56'477'921	56'477'921	20.48	61'553'266	21.75	20.00%	10-25%	
Alternative Anlagen	0	29'408'085	29'408'085	10.66	29'674'604	10.48	10.00%	5-15%	
Total Bilanzsumme	102'399'258	173'407'562	275'806'820	100.00	283'042'231	100.00			

6.3.1 Offenlegung der Art alternativer Anlagen

	kollektiv CHF	direkt CHF	31.12.2018 CHF	31.12.2017 CHF
Microfinance	10'663'265.00	0.00	10'663'265.00	10'496'707.00
Insurance Linked Securities (ILS)	7'968'835.00	0.00	7'968'835.00	8'042'938.00
Commodity Fund	5'106'394.00	0.00	5'106'394.00	5'804'900.00
2. Säule Private Equity	5'669'591.00	0.00	5'669'591.00	5'330'059.00
Total	29'408'085.00	0.00	29'408'085.00	29'674'604.00

Die BVG-Anlagevorschriften und die Bandbreiten gemäss Anlagereglement, gültig ab 1.1.2016, sind eingehalten.

Pensionskasse PERKOS

6.4 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage	2018	2017
	CHF	CHF
Ergebnis Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	-37'813.13	6'880.70
Ergebnis Darlehen und Hypotheken	16'652.45	17'468.50
Ergebnis Obligationen	-520'957.22	560'452.44
Ergebnis Aktien	-14'009'805.35	16'718'170.90
Ergebnis Alternativen Anlagen	507'535.08	820'760.65
Ergebnis Immobilien	978'636.38	2'472'171.27
Zins auf Freizügigkeitsleistungen	-20'619.75	-42'927.70
Ergebnis Vermögensanlage	<u>-13'086'371.54</u>	<u>20'552'976.76</u>
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	<u>-1'843'549.47</u>	<u>-1'788'880.20</u>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	<u>-14'929'921.01</u>	<u>18'764'096.56</u>
6.4.1 Erläuterung wesentlicher Bestandteile des Nettoergebnisses	2018	2017
	CHF	CHF
Ertrag Vorsorgekonto	-38'757.08	-14'410.06
Devisenerfolg	943.95	21'290.76
Netto Ertrag auf Flüssigen Mitteln / Geldmarktanlagen	<u>-37'813.13</u>	<u>6'880.70</u>
Ertrag Darlehen und Hypotheken	10'832.45	12'426.50
Kurserfolg	5'820.00	5'042.00
Total Ertrag aus Darlehen und Hypotheken	<u>16'652.45</u>	<u>17'468.50</u>
Ertrag Obligationen	492'173.41	766'331.04
Kurserfolg	-1'013'130.63	-205'878.60
Total Ertrag aus Obligationen	<u>-520'957.22</u>	<u>560'452.44</u>
Ertrag Aktien	2'773'412.41	2'532'652.25
Kurserfolg	-16'783'217.76	14'185'518.65
Total Ertrag aus Aktien	<u>-14'009'805.35</u>	<u>16'718'170.90</u>
Ertrag Alternative Anlagen	755'196.05	839'187.65
Kurserfolg	-247'660.97	-18'427.00
Total Ertrag aus Alternativen Anlagen	<u>507'535.08</u>	<u>820'760.65</u>
Ertrag Immobilien (netto)	2'059'239.38	1'681'112.07
Kurserfolg/LS Wertanpassungen (Anhang 7.2)	-1'080'603.00	791'059.20
Total Ertrag aus Immobilien	<u>978'636.38</u>	<u>2'472'171.27</u>
6.4.2 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage		
Kommissionen und Gebühren	-58'723.14	-55'046.81
Vermögensverwaltungsaufwand	<u>-1'784'826.33</u>	<u>-1'733'833.39</u>
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	<u>-1'843'549.47</u>	<u>-1'788'880.20</u>

Pensionskasse PERKOS

6.4.3 Performance des Gesamtvermögens	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	283'042'231.38	258'485'179.52
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	<u>275'806'820.46</u>	<u>283'042'231.38</u>
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	<u>279'424'525.92</u>	<u>270'763'705.45</u>
 Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	 <u>-14'929'921.01</u>	 <u>18'764'096.56</u>
 Performance auf dem Gesamtvermögen in %	 <u>-5.34</u>	 <u>6.93</u>

Die Netto-Performance gemäss dem Investment Report CS beträgt im Berichtsjahr - 4.87 %.
Der Unterschied zur Performance gemäss BVG liegt hauptsächlich in der Kapital- und Zeitgewichtung der Anlagen.
Zudem wurde bei der Liegenschaft Wattwil, im Hinblick auf die grosszyklische Sanierung im Jahre 2020, eine Wertkorrektur von 0.5 Mio. Franken vorgenommen (siehe auch Ziffer 7.2).

6.5 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten	31.12.2018	31.12.2017
6.5.1 Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten		
Direkt in der Betriebsrechnung verbuchte Vermögensverwaltungskosten in CHF	685'675.82	711'164.45
Summe aller in der Betriebsrechnung erfassten Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen in CHF	<u>1'157'873.65</u>	<u>1'077'715.75</u>
Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten in CHF	<u>1'843'549.47</u>	<u>1'788'880.20</u>
 6.5.2 Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten in Prozenten der kostentransparenten Vermögensanlagen		
Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten in CHF	1'843'549.47	1'788'880.20
Marktwert der kostentransparenten Vermögensanlagen per Stichtag in CHF	275'806'820.46	283'042'231.38
Total der Vermögensverwaltungskosten der kostentransparenten Anlagen in Prozent	0.67%	0.63%
 6.5.3 Kostentransparenzquote		
Marktwert der kostentransparenten Vermögensanlagen per Stichtag in CHF	275'806'820.46	283'042'231.38
Marktwerte aller Vermögensanlagen in CHF	275'806'820.46	283'042'231.38
Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen am Total der Vermögensanlagen in Prozent	100.00%	100.00%

Pensionskasse PERKOS

6.5.4 Darstellung der Vermögensanlagen, für welche die Vermögensverwaltungskosten nicht ausgewiesen werden können (Art. 48a Abs. 3 BVV2)

<i>Intransparente Kollektivanlagen - Bestände per</i>	31.12.2018	<i>keine</i>
<i>Intransparente Kollektivanlagen - Bestände per</i>	31.12.2017	<i>keine</i>

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Forderungen	2018	2017
	CHF	CHF
Guthaben Verrechnungssteuer	383'414.25	580'748.73
Sonstige Forderungen	28'301.00	811'787.40
Forderungen aus Liegenschaftenrechnung	194'267.43	300'178.50
Kontokorrentguthaben gegenüber Versicherung	27'812.75	160'072.65
Beitrags- und Hypothekarzinsforderungen	127'888.65	4'553.05
Total Forderungen	<u>761'684.08</u>	<u>1'857'340.33</u>

7.2 Immobilien	2018	2017
	CHF	CHF
Wattwil - Waisenhausstrasse 19	7'200'000.00	7'700'000.00
Degersheim - Hauptstrasse 53	3'100'000.00	3'100'000.00
Herisau - Johannes-Baumann-Strasse 5/5a	3'800'000.00	3'800'000.00
Häggenchwil - Käsereiweg 1/2	6'375'830.00	6'375'830.00
Immobilien (direkte Anlagen)	20'475'830.00	20'975'830.00
Immobilien (indirekte Anlagen)	48'832'463.00	45'115'127.00
Total Immobilien	<u>69'308'293.00</u>	<u>66'090'957.00</u>

Im Hinblick auf die grosszyklische Sanierung der Liegenschaft Wattwil im Jahre 2020 werden in den Jahren 2016 bis 2019 jährliche Wertkorrekturen von rund 0.5 Mio Franken vorgenommen.

7.3 Verbindlichkeiten	2018	2017
	CHF	CHF
Noch nicht ausbezahlte Austrittsleistungen	2'091'966.90	2'202'253.35
Guthaben pendente Eintritte	0.00	894'019.90
Verbindlichkeiten aus Liegenschaftenrechnung	309'635.35	293'579.50
Beitragsverbindlichkeiten	68'888.45	43'446.20
Andere Verbindlichkeiten	245'778.39	196'651.91
Total Verbindlichkeiten	<u>2'716'269.09</u>	<u>3'629'950.86</u>

Pensionskasse PERKOS

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

keine

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Unterdeckung / Erläuterung der getroffenen Massnahmen (Art. 44 BVV 2)

keine

9.2 Teilliquidation

keine

9.2 Stimpflicht gemäss Verordnung gegen übermässige Vergütungen (VegüV)

Die Pensionskasse informiert die Versicherten jährlich über die Ausübung des Stimmrechts und ihr Stimmverhalten anlässlich von Versicherteninformationen / Informationsschreiben oder über die Internet-Plattform.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

keine

11 Pensionierungen

01.01.2018	Berli Marlies, Kantonalkirche
01.01.2018	Steurer Christine, Flawil
01.01.2018	Zogg Elsbeth, Wartau
01.02.2018	Ackermann Brigitta, Kantonalkirche
01.02.2018	Egli Urs, Wil
01.02.2018	Strahlhofer Siegfried, Arbon
01.03.2018	Huber Bernhard, Degersheim
01.04.2018	Bruderer Elisabeth, Thal-Lutzenberg
01.04.2018	Eberle Egli Madeleine, Landeskirche beider Appenzell
01.05.2018	Hoffmann Rosemarie, Alterswilen-Hugelshofen
01.05.2018	Schulthess Aeberli Katharina, Kantonalkirche
01.06.2018	Graf Bernd, Märstetten
01.06.2018	Ott Thomas, Uznach und Umgebung
01.07.2018	Höfferer Günther, Goldach
01.07.2018	Hoppensack Hans-Walter, Schwanden
01.08.2018	Aebersold Daniel, Bischofszell
01.08.2018	Battaglia Markus, Langrickenbach-Birwinken, Müllheim
01.08.2018	Bertschi Monika, Flawil
01.08.2018	Diem Dorothea, Oberuzwil
01.08.2018	Dornbierer Ursula, Mittleres Toggenburg
01.08.2018	Eschmann Kornelia, Uznach und Umgebung
01.08.2018	Hanselmann Sara, Walzenhausen
01.08.2018	Heule Margrith, Grabs
01.08.2018	Meli Liliane, Tablat
01.08.2018	Oberholzer Bernadette, Landeskirche des Kantons Thurgau
01.08.2018	Sauer Beatrix, Uznach und Umgebung
01.08.2018	Süess Edith, Gaiserwald
01.09.2018	Culic Christine, Landeskirche beider Appenzell
01.10.2018	Kaiser Monika, Tablat
01.10.2018	Kek Dieter, Unteres Neckertal
15.10.2018	Wellauer Christopher, Rapperswil-Jona

12 Todesfälle

01.01.2018	Bodmer Johannes, Weinfeldern
27.01.2018	Guler Christian, Wil
23.02.2018	Neurauter Reto, Grabs
30.04.2018	Spengler Walter, Stettfurt
07.08.2018	Spengler Verena, Stettfurt
08.08.2018	Wild Anna, Balgach
30.05.2018	Dürig Theophil, Schönenberg an der Thur
04.06.2018	Feller Christian, Zihlschlacht
26.08.2018	Utelli Leo, Nesslau