



Jahresbericht 2018

Kurzfassung

Pensionskasse
Blaues Kreuz Schweiz
8005 Zürich



Geschäftsbericht 2018 - Kurzfassung

Bericht des Präsidenten

Das Jahr 2018 wird als Börsenjahr nicht in guter Erinnerung bleiben. Die grosse Volatilität an den Finanzplätzen und Börsen spiegelt die vermehrt unsichere geopolitische Lage sowie die neu entstandenen Handelskonflikte wieder. Das Glück war bis jetzt, dass die Volkswirtschaften nicht in tiefe Rezessionen gefallen sind.

Für den Stiftungsrat wie auch für die Anlagekommission wird auch in nächster Zeit ein umsichtiges Handeln verlangt, damit in Zukunft nach wie vor eine genügende Rendite auf den Finanzanlagen erzielt werden kann. Ihre Pensionskasse ist durch die Beitragsstruktur nach wie vor gut ausfinanziert. Weil sie auch über genügend Reserven verfügt, kann sie Renditeschwankungen auffangen, ohne gleich in Unterdeckung zu geraten.

Mit den neuen Mitglieder des Stiftungsrates, Esther Zbinden und Therese Morach durften wir die bisherige gute Teamarbeit weiterführen. Zusammen mit der bestens organisierten Geschäftsstelle sind wir zuversichtlich, Ihre Pensionskasse weiterhin erfolgreich zugunsten aller Beteiligten führen zu können. Für Ihr Vertrauen danken wir herzlich.

Stefan Frey, Präsident der Stiftung

Das Jahr im Überblick

Stiftungsrat und Geschäftsführung Ihrer Pensionskasse präsentieren heute den Geschäftsbericht des Jahres 2018. Der ausführliche Bericht kann als PDF-Datei auf der Geschäftsstelle bezogen werden.

Die Zahlen der Bilanz und der Betriebsrechnung sind auf der rechten Seite in geraffter Form dargestellt.

Hier die wichtigsten Ergebnisse des Geschäftsjahres 2018 in Kürze:

- Die Vermögensverwaltung schloss mit einem Minus in der Höhe von CHF 2'627'864 ab.
- Durch das Minus in der Vermögensverwaltung wurde das Stiftungskapital aufgehoben.
- Die Pensionskasse verzinst die Alterskapitalien mit 1,5%, um 0,5% höher gegenüber den Vorgaben des Bundesrates.
- Die Wertschwankungsreserve wurde um CHF 1'652'715 aufgelöst und betragen neu CHF 5'481'285.
- Der technische Zinssatz für die Verzinsung der Rentnerkapitalien bleibt unverändert bei 1,5%.
- Der Umwandlungssatz für die Rentenberechnung im Alter 63 beträgt weiterhin 6%, im Alter 64 6,15% und im Alter 65 6,3%. Für die daraus resultierenden Umwandlungsverluste konnten die Rückstellungen auf CHF 4'178'689 erhöht werden.
- Der Deckungsgrad der Pensionskasse beträgt neu 110,43%.

Die gesetzlich vorgeschriebenen Risikofonds wurden nach den versicherungstechnischen Grundlagen per 31.12.2018 neu bewertet. Ausser den Wertschwankungsreserven sind alle versicherungstechnischen Rückstellungen zu 100% gebildet.

BILANZ

	31.12.2018	31.12.2017
AKTIVEN	CHF	CHF
Vermögensanlagen	58'364'392.96	61'095'294.14
Aktive Rechnungsabgrenzung	6'974.00	6'169.00
Total Aktiven	58'371'366.96	61'101'463.140
Passiven		
Verbindlichkeiten	326'047.62	622'213.90
Passive Rechnungsabgrenzung	30'000.00	39'744.40
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	52'534'034.44	52'335'820.94
Wertschwankungsreserve	5'481'284.90	7'134'000.00
Total Passiven	58'371'366.96	61'101'463.14

BETRIEBSRECHNUNG

	2018	2017
	CHF	CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	3'437'171.00	3'582'007.95
Eintrittsleistungen	2'694'165.65	1'838'221.41
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	6'131'336.65	5'420'229.36
Reglementarische Leistungen	-1'554'689.95	-1'603'906.40
Ausserreglementarische Leistungen	500.00	0.00
Austrittsleistungen	-3'236'089.41	-3'236'089.41
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-4'038'014.40	-4'839'995.81
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	-198'213.50	-2'376'885.75
Ertrag aus Versicherungsleistungen	130'132.90	65'291.70
Versicherungsaufwand	-203'850.10	-202'588.90
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-266'201.60	-1'933'949.40
Netto-Ergebnis aus der Vermögensanlage	-2'627'864.16	4'476'951.14
Sonstiger Aufwand	-2'223.25	-1'271.66
Verwaltungsaufwand	-258'513.19	-253'792.59
Aufwand- /Ertrags- Überschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve	-2'622'399.00	2'287'937.49
Auflösung / Vorjahr Bildung Wertschwankungsreserven	1'652'715.10	-1'318'253.59
Auflösung / Vorjahr Bildung Stiftungskapital	<u>969'683.90</u>	<u>969'683.90</u>

Bestandes-Entwicklung

Die bestehenden Verträge mit Arbeitgebern blieben auch im Berichtsjahr praktisch alle bestehen. 1 Arbeitgeber hat mit einer externen Firma fusioniert und ist ausgetreten. Die Anzahl der Versicherten hat sich gegenüber dem Vorjahr um 13 Personen verringert.

Die Personalfuktuation in hat sich im vergangenen Jahr wieder verstärkt und ist relativ hoch: nicht weniger als 79 Eintritte und 92 Austritte gab es zu verzeichnen. Die nachfolgende Tabelle zeigt diese verschiedenen Verläufe der Bestandes-Entwicklung.

Aktiv versicherte Personen

Kategorie	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Zuwachs
Männer	164	158	155	158	160	156	-2,50 %
Frauen	200	201	195	188	188	179	-4,79 %
Total	364	359	350	346	348	335	-3,74 %

Zuwachs: zum Vorjahr gerechnet

Entwicklung der Rentnerbestände

Kategorie	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Zuwachs
Altersrenten	43	50	53	53	52	51	-1,920 %
Invalidenrenten	12	8	10	*11	*11	11	0,00 %
Kinderrenten	2	1	3	**1	**1	**1	0,00 %
Ehegattenrenten	16	16	15	14	12	12	- 0,00 %
Total Renten	73	75	81	79	76	75	-1,32 %

Zuwachs: zum Vorjahr gerechnet

Für die Risiken Tod und Invalidität besteht bei der Schweizerischen Mobiliar Versicherungsgesellschaft AG in Nyon seit 2011 eine volle Rückversicherung. Entsprechend reduzieren sich Invaliden- und Kinderrenten von Jahr zu Jahr, für die noch eine eigene Haftung besteht.

*Davon durch die Rückversicherung gedeckte Anzahl: *4 / **1*

Vermögensverwaltung

2018 wurde eine brutto Performance von minus 3,71% auf den Vermögensbeständen erzielt. Die Ökonomen sind mit viel Optimismus ins Jahr gestartet, die Wachstumsdynamik liess jedoch in einigen Ländern bereits im ersten Quartal nach. Die US-Handelszölle machten sich früh bemerkbar und verlangsamten das Wachstum nicht nur in China sondern auch in der Eurozone. Die Schweizer Wirtschaft konnte sich dieser Entwicklung bis zum dritten Quartal entziehen. Die US-Wirtschaft entwickelte sich durch die Steuersenkungen sehr gut. Im Herbst gab es erste Diskussionen über eine mögliche Verlangsamung des Wachstums in den USA im Jahr 2019, gefolgt von einer möglichen Rezession im Jahr 2020.

Der wirtschaftliche Verlauf des abgelaufenen Jahres lässt sich wie folgt zusammenfassen:

- ⇒ Die Aktienmärkte sind gut ins Jahr 2018 gestartet. Bereits im Februar gab es jedoch Verluste.
- ⇒ Die steigenden US-Zinsen schürten Ängste und verunsicherten Anleger.
- ⇒ Ab dem zweiten Quartal erholten sich die Aktienmärkte, konnten jedoch die Verluste bis zum Jahresende nicht wettmachen.
- ⇒ Die US Zinsen steigen weiter—in Europa bewegen sich die Zinsen kaum.
- ⇒ Rohstoffe und Alternative Anlagen konnten sich halten, waren jedoch insgesamt gegenüber dem Vorjahr weniger attraktiv.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Vermögenssituation per 31.12.2018 im Überblick.

Anlagekategorie	Betrag in CHF	Bestand in %	Performance
Cash / Money Market	14'005'108	24,0 %	0,40%
Obligationen	9'393'163	16,1 %	-3,34%
Hypotheken, Darlehen	880'000	1,52 %	2,75%
Aktien	21'177'398	36,3%	-9.38%
Immobilienkollektivanlagen	4'033'761	6,91%	1,81%
Alternative Anlagen, Rohstoffe	8'872'436	15,20%	-0.45%

Die Pensionskasse verwaltet ihre Vermögen selber. Der Stiftungsrat überträgt diese Aufgabe einer internen Anlagekommission. Ein von ihm erlassenes Anlagereglement gibt dafür klare Zielsetzungen vor. Das Gremium setzt sich wie folgt zusammen:

Peter Ettlin	Präsident
Stefan Frey	Vizepräsident
Therese Morach	Aktuarin

Die Ausführung aller Beschlüsse dieser Anlagekommission liegt beim Geschäftsführer Christoph Buser, der an allen Sitzungen beratend mitwirkt. Er arbeitet seinerseits mit der Depotbank, der Credit Suisse, eng zusammen und lässt sich zudem von einem externen Anlagespezialisten beraten.

Risikovorsorge

Das Gesetz schreibt vor, dass jede Pensionskasse einen unabhängigen Experten in versicherungstechnischen Fragen beiziehen muss. Die Höhe der technischen Rückstellungen wird jedes Jahr neu berechnet.

Alle verbleibenden Risikofonds sind in der Jahresrechnung 2018 zu 100% geäuft. Die Absicherung der Alters- und Rentenskapitalien unserer Versicherten ist ein wichtiges Anliegen des Stiftungsrates. Die nachstehende Übersicht zeigt diese Reservestellung auf.

Technische Rückstellungen	2017	2018
Schwankungen im Risikoverlauf	1'084'048	1'079'339
Rückstellungen für Rücktrittsalter 63	3'961'429	4'178'689
Total Rückstellungen	5'045'477	5'258'028

Deckungsgrad und Technischer Zinssatz

Ein wichtiges Indiz für den Gesundheitszustand einer Vorsorgeeinrichtung ist ihr Deckungsgrad und der Technische Zinssatz. Der Deckungsgrad vergleicht die Summe des notwendigen Vorsorgekapitals mit den effektiv vorhandenen Vermögenswerten. Der Technische Zinssatz zeigt die Zinsverpflichtung gegenüber den Rentnern. Je tiefer dieser Zinssatz, desto grösser sind die Rückstellungen der Rentner-Kapitalien.

Jahr	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Deckungsgrad	108,2%	110,57%	110,0	111,6	115,48	110,43
Techn. Zinssatz	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	1,5%	1,5%

Das Minus in der Vermögensverwaltung drückt den Deckungsgrad im Berichtsjahr deutlich von 115,48 auf 110,43%. Um die Verluste in der Vermögensverwaltung zu decken, wurde der Wertschwankungsfonds mit CHF 1'652'715.10 belastet. Hier die Übersicht:

Auszug Bilanz	2017	2018
Wertschwankungs-Reserve	7'134'000	5'481'285

Die solide Aufstellung der Pensionskasse hat sich bewährt. Das Vorsorgewerk steht auch nach diesem Verlust finanziell sehr gesund da. Die Risiken sind weiterhin solide abgesichert. Dazu trägt auch die bestehende volle Rückversicherung der Risiken für Tod und Invalidität wesentlich bei.

Organisation der Pensionskasse

Stiftungsrat

Paritätisches Führungsorgan der Pensionskasse ist der Stiftungsrat. Er setzte sich 2018 aus je 3 Vertretern der Arbeitgeber (AG) und der Arbeitnehmer (AN) wie folgt zusammen:

Stefan Frey	Präsident	AG	1)	01.01.18 - 31.12.21
Urs Ambauen	Vizepräsident	AG	1)	01.01.18 - 31.12.21
Cornelia Stettler	Aktuarin	AN	1)	01.01.18 - 31.12.21
Peter Ettlin		AG		01.01.18 - 31.12.21
Therese Morach		AN		01.01.18 - 31.12.21
Esther Zbinden		AN		01.01.18 - 31.12.21

1) zeichnungsberechtigt zu Zweien

Die laufende vierjährige Amtsdauer umfasst die Jahre 2017 bis 2021.

Geschäftsführer

Christoph Buser	Steinenbühl 63, 4417 Ziefen	1)
Mares Buser	Administration	
Telefon	061 933 92 00	
E-Mail	info@pk-blaueskreuz.ch	www.pk-blaueskreuz.ch

Experten, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

Experte	Peter Gubser, BERAG AG Dornacherstrasse 230, 4053 Basel
Revisionsstelle:	HB & P Wirtschaftsprüfung AG St. Alban-Anlage 44, 4010 Basel Herr Andreas Felber, dipl. Wirtschaftsprüfer, zugelassener Revisionsexperte
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich, Reg. Nr. 0602 Stampfenbachstrasse 63, 8090 Zürich



Informationen über Ihre
Pensionskasse finden Sie unter:
www.pk-blaueskreuz.ch

Informationen des
Schweizerischen Pensionskassenverbandes ASIP
erhalten Sie unter:
www.mit-uns-fuer-uns.ch

Geschäftsstelle

Pensionskasse
Blaues Kreuz Schweiz
Steinenbühl 63
4417 Ziefen
Telefon: 061 933 92 00
info@pk-blaueskreuz.ch

