



*Jahresbericht 2019*

*Kurzfassung*

**Pensionskasse**  
**Blaues Kreuz Schweiz**  
8005 Zürich



# Geschäftsbericht 2019 - Kurzfassung

## Bericht des Präsidenten

Das Jahr 2019 ist Vergangenheit - wiederum ein Jahr vergangen – die Gelegenheit, kurz zurückzuschauen und auch etwas vorauszusehen.

Wie schon im Jahresbericht 2018 angedeutet, funktionierte die Geldpolitik trotz Aussetzung der ökonomischen Regeln aussergewöhnlich gut, aus finanzieller Sicht sogar sehr erfolgreich. Die befürchteten grossen Börseneinbrüche, sei es aufgrund Handelskonflikten, kriegerischen Ereignissen oder auch nur wegen nötigen Kurs- und Bewertungskorrekturen, blieben aus. Die Performance, also die erzielte Durchschnittsrenditen auf den Pensionskassen-Anlagen, wiesen Rekord-Werte aus. Auch unsere Pensionskasse durfte davon stark profitieren. Die Wertschwankungsreserve ist per Ende 2019 nun zu 100% voll gebildet, und das eigene Kapital weist erstmals seit Bestehen der Pensionskasse einen siebenstelligen Betrag aus.

Wie wir alle wissen, kann ein solcher Zustand in sehr kurzer Zeit völlig verändert werden. Das ist sich der Stiftungsrat wie auch der Anlagekommission klar bewusst und widerspiegelte sich im ganzen Jahr in seinen Sitzungen: das Ringen um die richtige Taktik, Strategie, das umsichtige und nachhaltige Handeln, Entscheiden. Daraus folgt auch die nach wie vor eher konservative Politik, mit der wir in den letzten Jahren immer gut gefahren sind.

Wir verzeichnen nach wie vor viele Ein- und Austritte, in eindrücklichen Zahlen ausgedrückt: jeder dritte Versicherte wechselte den Arbeitgeber bzw. damit verbunden die Pensionskasse. Weiter haben wir begonnen, uns mit der Zukunft der Pensionskasse zu beschäftigen, wenn unser Geschäftsführer gegen Ende Jahr 2023 pensioniert wird. In diesem Prozess werden wir zu gegebenen Zeiten alle beteiligten Gremien wie auch Sie informieren.

Für Ihr entgegengebrachtes Vertrauen danken wir herzlich.

Stefan Frey, Präsident der Stiftung

## Das Jahr im Überblick

Stiftungsrat und Geschäftsführung Ihrer Pensionskasse präsentieren heute den Geschäftsbericht des Jahres 2019. 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 2019 in Kürze:

- Die Vermögensverwaltung schloss mit einem Plus in der Höhe von CHF 5'471'240.53 ab.
- Durch das Plus in der Vermögensverwaltung konnte das Stiftungskapital neu gebildet werden und beträgt CHF 2'643'235.78.
- Die Pensionskasse verzinst die Alterskapitalien mit 1,75% um 0,75% höher gegenüber den Vorgaben des Bundesrates.
- Die Wertschwankungsreserve wurde um CHF 2'481'715.10 erhöht und betragen neu CHF 7'963'000.00. Somit sind diese zu 100% gebildet.
- 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 4'181'349 erhöht werden.
- Der Deckungsgrad der Pensionskasse beträgt neu 119,14%.

Die gesetzlich vorgeschriebenen Risikofonds wurden nach den versicherungstechnischen Grundlagen per 31.12.2019 neu bewertet. Es sind alle versicherungstechnischen Rückstellungen zu 100% gebildet.

## BILANZ

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
<b>AKTIVEN</b>		
Vermögensanlagen	66'155'001.26	58'364'392.96
Aktive Rechnungsabgrenzung	6'428.00	6'974.00
<b>Total Aktiven</b>	<b>66'161'429.26</b>	<b>58'371'366.96</b>
<b>Passiven</b>		
Verbindlichkeiten	118'877.87	326'047.62
Passive Rechnungsabgrenzung	26'350.00	30'000.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	55'409'965.61	52'534'034.44
Wertschwankungsreserve	7'963'000.00	5'481'284.90
Freie Mittel	2'643'235.78	0.00
<b>Total Passiven</b>	<b>66'161'429.26</b>	<b>58'371'366.96</b>

## BETRIEBSRECHNUNG

	2019	2018
	CHF	CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	3'765'704.75	3'437'171.00
Eintrittsleistungen	4'173'836.79	2'694'165.65
<b><i>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</i></b>	<b><i>7'939'541.54</i></b>	<b><i>6'131'336.65</i></b>
Reglementarische Leistungen	-1'924'323.89	-1'554'689.95
Ausserreglementarische Leistungen	0.00	500.00
Austrittsleistungen	-3'140'315.32	-4'038'014.40
<b><i>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</i></b>	<b><i>-5'064'639.21</i></b>	<b><i>-5'593'204.35</i></b>
Auflösung / Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	-2'875'931.17	-198'213.50
Ertrag aus Versicherungsleistungen	129'053.40	130'132.90
Versicherungsaufwand	-210'203.10	-203'850.10
<b><i>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</i></b>	<b><i>-82'178.54</i></b>	<b><i>266'201.60</i></b>
Netto-Ergebnis aus der Vermögensanlage	5'471'240.53	-2'627'864.16
Sonstiger Aufwand	-450.35	-2'223.25
Verwaltungsaufwand	-263'660.76	-258'513.19
<b><i>Ertrags- / Aufwand- Überschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve</i></b>	<b><i>5'124'950.88</i></b>	<b><i>-2'622'399.00</i></b>
Bildung / Vorjahr Auflösung Wertschwankungsreserven	-2'481'715.10	1'652'715.10
Bildung / Vorjahr Auflösung Stiftungskapital	<u>2'643'235.78</u>	<u>-969'683.90</u>

## Bestandes-Entwicklung

Die bestehenden Verträge mit Arbeitgebern blieben auch im Berichtsjahr praktisch alle bestehen. 1 Arbeitgeber wurde neu aufgenommen. Die Anzahl der Versicherten hat sich gegenüber dem Vorjahr um 24 Personen erhöht.

Die Personalfuktuation hat sich gegenüber den Vorjahren kaum verändert und bleibt relativ hoch: Nicht weniger als 96 Eintritte und 72 Austritte gab es zu verzeichnen. Die nachfolgende Tabelle zeigt diese verschiedenen Verläufe der Bestandes-Entwicklung.

### Aktiv versicherte Personen

Kategorie	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Zuwachs
Männer	158	155	158	160	156	<b>167</b>	7,05 %
Frauen	201	195	188	188	179	<b>192</b>	7,26 %
Total	359	350	346	348	335	<b>359</b>	7,16 %

Zuwachs: zum Vorjahr gerechnet

### Entwicklung der Rentnerbestände

Kategorie	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Zuwachs
Altersrenten	50	53	53	52	<b>51</b>	<b>54</b>	5,88 %
Invalidenrenten	8	10	*11	*11	*11	*10	-9,09 %
Kinderrenten	1	3	**1	**1	**1	**1	0,00 %
Ehegattenrenten	16	15	14	12	<b>12</b>	<b>11</b>	-8,33 %
Total Renten	75	81	79	76	<b>75</b>	<b>76</b>	1,33 %

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: 2018 \*4 / \*\*1; 2019 \*5 / \*\*1*

## Vermögensverwaltung

Wir haben in der Pensionskasse eine langfristig gültige Anlagestrategie. Diese wird einem Benchmark (Pictet) gegenübergestellt. Die vom Stiftungsrat genehmigte Strategie und das Anlagereglement sind für deren Umsetzung durch die Anlagekommission verbindlich und sichern die Versicherten aber auch Mandatsträger soweit als möglich ab.

Die sorgfältige und zuerst auf Sicherheit ausgelegte Anlagepolitik ist vor allem in turbulenten Zeiten von grösster Wichtigkeit. So ist die Kasse mit ihren langfristigen Zielen eigentlich nie unter Druck, Anlagen zu ungünstigen Zeitpunkten zu realisieren, dies auch bei Finanzmarktverwerfungen.

Die Pensionskasse ist langfristig betrachtet solide aufgestellt.

Die Kurse der Aktien wie auch der Obligationen haben sich 2019 wegen der Niedrigzinspolitik der Notenbanken aufgewertet, und Immobilien rentierten gut. 2020 werden im Zeichen von Corona neue Wahrheiten in Bezug auf die Anlagen entstehen—wir werden wachsam bleiben.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Vermögenssituation per 31.12.2019 im Überblick.

Anlagekategorie	Betrag in CHF	Bestand in %	Performance
Cash / Money Market	12'293'928	20,11 %	0,07%
Obligationen	16'307'486	26,67 %	2,62%
Hypotheken, Darlehen	780'000	1,28 %	2,68%
Aktien	19'563'719	31,99%	19,32%
Immobilienkollektivanlagen	4'334'951	7,09%	8,12%
Alternative Anlagen, Rohstoffe	7'866'769	12,87%	4,73%

Die Pensionskasse verwaltet ihre Vermögen selber. Der Stiftungsrat überträgt diese Aufgabe einer internen Anlagekommission. Das Gremium setzt sich wie folgt zusammen:

Peter Ettlin	Präsident
Stefan Frey	Vizepräsident
Sabine Flubacher	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 unabhängigen 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 2019 zu 100% geüfnet. Die Absicherung der Alters- und Rentenskapitalien unserer Versicherten ist ein wichtiges Anliegen des Stiftungsrates. Die nachstehende Übersicht zeigt diese Reservestellung auf.

Technische Rückstellungen	2018	2019
Schwankungen im Risikoverlauf	1'079'339	1'058'249
Rückstellungen für Rücktrittsalter 63	4'178'689	4'181'349
<b>Total Rückstellungen</b>	<b>5'258'028</b>	<b>5'239'598</b>

## 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	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Deckungsgrad</b>	110,57%	110,0	111,6	115,48	110,43	<b>119,14</b>
<b>Techn. Zinssatz</b>	2,0%	2,0%	2,0%	1,5%	1,5%	<b>1,5%</b>

Dank dem guten Ergebnis der Vermögensverwaltung konnte der Deckungsgrad im Berichtsjahr deutlich von 110,43 auf 119,14% gesteigert werden. Gleichzeitig wurde der Wertschwankungsfonds um CHF 2'481'715 geüfnet. Hier die Übersicht:

Auszug Bilanz	2018	2019
Wertschwankungs-Reserve	5'481'285	<b>7'963'000</b>

Mit dem guten Ergebnis in diesem Jahr konnte die Pensionskasse ihre Stabilität weiter stärken. Die Risiken sind 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 2019 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 2018 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](http://www.pk-blaueskreuz.ch)

Informationen des  
Schweizerischen Pensionskassenverbandes ASIP  
erhalten Sie unter:  
[www.mit-uns-fuer-uns.ch](http://www.mit-uns-fuer-uns.ch)

### **Geschäftsstelle**

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

