



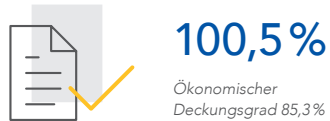
2019

Ein Blick zurück –  
ein Blick voraus

BVK

# Kennzahlen

## Technischer Deckungsgrad



## Performance



## Cashflow



## Anlagevermögen



## Vermögensverwaltungskosten



## Aktivversicherte



## Rentenbeziehende



## Angeschlossene Arbeitgeber



## Zinssatz ab Mitte 2020



## Versichertenverwaltungskosten



# Editorial



*Liebe Leserin,  
lieber Leser*

Das Anlagejahr 2019 war – wider Erwarten – gut. Mit einer Performance von 11,3 Prozent sogar ausserordentlich gut. Deswegen nun in Euphorie zu verfallen und die kommenden Jahre mit ähnlich hohen Renditeerwartungen zu planen, wäre aber verfehlt. Die Pensionskassen stehen vor schwierigen Zeiten, was auch die politischen Bemühungen um eine Rentenreform zeigen.

Die BVK hat sich entschieden, einen Teil der überdurchschnittlichen Performance in der Bilanz zurückzustellen. Die erneut stark gesunkenen risikoarmen Zinssätze zwingen alle Pensions-

kassen, sich Gedanken zu machen, wie die Rentenverpflichtungen langfristig garantiert werden können. Mit den nun vorhandenen Rückstellungen könnten die laufenden Verpflichtungen bei weiter sinkendem Zinsniveau finanziert werden. Auch allenfalls notwendige Anpassungen künftiger Altersleistungen könnten praktisch ohne Effekt auf den Deckungsgrad vollzogen werden.

Sehr erfreulich ist, dass rund ein Drittel unserer Versicherten, mehrheitlich Frauen, bei Pensionierung die Anfang 2019 neu geschaffene Umwandlungswahl nutzten. Zudem haben sich viele Arbeitgeber entschieden, Zusatzprodukte der BVK für ihre Mitarbeitenden abzuschliessen. Dank dem nun auf 100,5 Prozent liegenden Deckungsgrad wird ab Mitte 2020 Ihr Vorsorgevermögen mit zwei Prozent verzinst. Die BVK ist auch 2019 gewachsen. Die erneut gesteigerten freiwilligen Einlagen und die Effekte der Zusatzversicherungen weisen auf das Vertrauen gegenüber der BVK hin.

Die BVK ist bereit, für Sie die Vorsorge aktiv zu gestalten.



**Thomas R. Schönbächler**  
Vorsitzender  
der Geschäftsleitung



**Lilo Lätzsch**  
Präsidentin  
des Stiftungsrates



**Bruno Zanella**  
Vizepräsident  
des Stiftungsrates

Anzahl BVK-Versicherte 2019



124 036

Zunahme gegenüber Vorjahr



+2,2%

## Optionen für Kunden

### Gestalten Sie Ihr Sparguthaben bei der Pensionskasse selbst

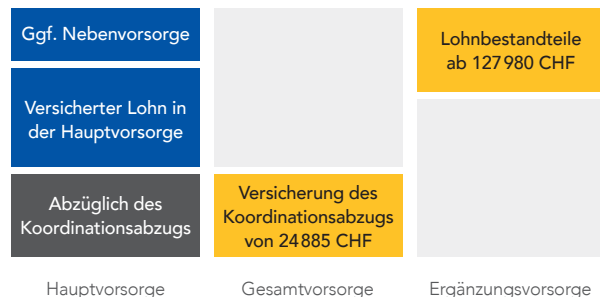
Sie sind bei der grössten Pensionskasse der Schweiz versichert. Die BVK zeichnet sich dadurch aus, dass im Vergleich zu anderen Pensionskassen besonders hohe Sparguthaben erzielt werden können. Dies durch die Regelung, dass Ihr Arbeitgeber 60 Prozent der Beiträge, die weit über dem BVG-Obligatorium liegen, übernimmt. Eventuell hat Ihr Arbeitgeber zusätzlich die Gesamtvorsorge bei der BVK abgeschlossen. Damit wird auch der Koordinationsabzug mitversichert und Ihr Sparkonto wird weiter aufgestockt.

Sie selber können das Heft auch in die eigene Hand nehmen. Mit einem Einkauf erhöht sich ihr Sparguthaben auf einen Schlag. Wollen Sie einen stetigen Anstieg des Guthabens bewirken, wählen Sie die Sparbeitragsvariante Top. Besonders erfreulich ist, dass viele junge Menschen, die sich mit der Altersvorsorge auseinandersetzen, sich für diese Option entschieden haben. Die Auswirkungen – gerade die Zinseszinsrechnung bringt erstaunliche Resultate – können jederzeit unter myBVK spielerisch nachgerechnet werden.

#### 1. Säule (AHV)



#### 2. Säule (BVG): die Leistungen der BVK



## Pensionierung in Sicht

### Heute planen – morgen profitieren

An unseren Veranstaltungen können Sie sich eine Übersicht zum Thema Pension verschaffen.

Wir empfehlen Ihnen, sich frühzeitig mit der Pensionierung auseinanderzusetzen. Dann bleibt noch genügend Zeit, eventuell nötige Korrekturen anzubringen und die Frage: «Wie finanziere ich mein Leben nach der Pensionierung?» zufriedenstellend zu beantworten. Gerade in der heutigen Zeit sei es wichtig, zu planen, sagt Martin Osterwalder, Leiter Vorsorge Service. «Wir bei der BVK haben dieses Jahr Rückstellungen von 1,2 Milliarden Franken gebildet, um für die herausfordernde Entwicklung der Finanzmärkte gewappnet zu sein und allenfalls notwendige Anpassungen der Umwandlungssätze abfedern zu können.»

Eine gute Möglichkeit, sich eine erste Übersicht zum Thema Rente zu verschaffen, sind unsere Veranstaltungen «Pensionierung in Sicht». Punkte wie «Leistungen aus der Pensionskasse und der 1. Säule» oder «Was geschieht mit einer Hypothek?» werden angeschnitten. Beim anschliessenden Apéro stehen Fachleute zur Verfügung, um individuelle Fragen vor Ort zu klären.

**Im Jahr 2020 sind folgende Durchführungsdaten bereits geplant. Anmelden können Sie sich online unter [bvch.ch/55plus](http://bvch.ch/55plus)**

- Mittwoch, 26. Februar 2020, 14.00 Uhr bis ca. 16.00 Uhr
- Dienstag, 14. April 2020, 17.30 Uhr bis ca. 19.30 Uhr
- Dienstag, 23. Juni 2020, 17.30 Uhr bis ca. 19.30 Uhr
- Mittwoch, 2. September 2020, 14.00 Uhr bis ca. 16.00 Uhr
- Mittwoch, 21. Oktober 2020, 17.30 Uhr bis ca. 19.30 Uhr
- Dienstag, 17. November 2020, 17.30 Uhr bis ca. 19.30 Uhr

→ Anmelden unter [bvch.ch/55plus](http://bvch.ch/55plus)  
 → Für weiterführende Fragen nehmen Sie bitte mit uns Kontakt auf. Die Kontaktdaten finden Sie auf der Rückseite der Broschüre.



### Wählen Sie den Umwandlungssatz



Seit 2019 besteht die Möglichkeit, beim Übertritt in die Pension einen höheren Umwandlungssatz zu wählen. Damit steigt die Rente. Dagegen wird die Hinterbliebenenrente von zwei Dritteln auf einen Drittel gekürzt. Eine spannende Option z. B. für Alleinstehende.

### Teilzeitangestellte profitieren

Kennen Sie Mitarbeitende in Ihrem Betrieb, deren Lohn die Eintrittsschwelle für die Pensionskassenpflicht von 21 330 Franken nicht erreicht? Das ist für diese Personen ein Nachteil, da Ihnen bei der Pensionierung Kapital fehlen wird. Fragen Sie bei Ihrem Arbeitgeber nach, ob er nicht die Option auf eine Senkung der Eintrittsschwelle mit der BVK abschliessen möchte. Dann wäre ein Verdienst schon ab 14 220 Franken versichert.



### Auf der Suche nach einem neuen Heim



Die BVK hat attraktive Immobilien im Angebot. Von Nebenräumen von wenigen Quadratmetern Grösse über eine Vielzahl von Wohnungen bis zu hochwertigen Dienstleistungsflächen deckt sie das ganze Spektrum ab. Als versicherte Person der BVK werden Sie bei der Mieterauswahl bevorzugt. Für Eigenheimbesitzer bietet die BVK auch Hypotheken zu attraktiven Nettozinsen.

### Versichern Sie den Nebenverdienst



Sie haben neben Ihrer bei der BVK versicherten Anstellung noch einen Nebenjob, der nicht pensionskassenpflichtig ist. Kein Problem: Sie können diesen Nebenverdienst mit der Nebenvorsorge bei der BVK versichern. Wir beraten Sie gerne.

Für alle hier erwähnten Angebote und noch mehr gibt es weiterführende Informationen auf der neu gestalteten Webseite der BVK. Klicken Sie sich rein → [www.bvk.ch](http://www.bvk.ch)

## Verantwortungsbewusste Anlagen

### BVK mischt sich ein

**Im Rahmen der verantwortungsbewussten Anlagepolitik setzt sich die BVK eine Reihe von Zielen.**

Im vergangenen Jahr hat sich die BVK an verschiedenen Orten für die Einhaltung der ökologischen und sozialen Aspekte eingesetzt. Sie hat die Grundlagen für eine umfassende Nachhaltigkeitspolitik und damit auch ein CO<sub>2</sub>-Reduktionsziel für die eigenen Immobilienanlagen definiert.

Ein weiterer Meilenstein war der Beitritt zur «Climate Action 100+»-Initiative, die in direkten Dialog mit den weltweit grössten Treibhausgasemittenten tritt. «Wir können so direkt auf die Entscheidungsgremien der Unternehmen Einfluss nehmen und damit – im Sinne

einer verantwortungsbewussten Anlagepolitik – unsere Eigentümerrechte wirkungsvoll einsetzen», so Adrian Wipf, Leiter Asset Management.

Dass sich der Einsatz lohnt, zeigt sich auch im 2019 zum ersten Mal erschienen Engagement Report ([bvk.ch/engagement](http://bvk.ch/engagement)). Anhand verschiedener Beispiele wird aufgezeigt, wie ökologische und soziale Aspekte sowie Fragen der Unternehmensführung («ESG-Faktoren») im Dialog zu Verbesserungen führen. Eine Fortführung des Reports ist auf Mai geplant.



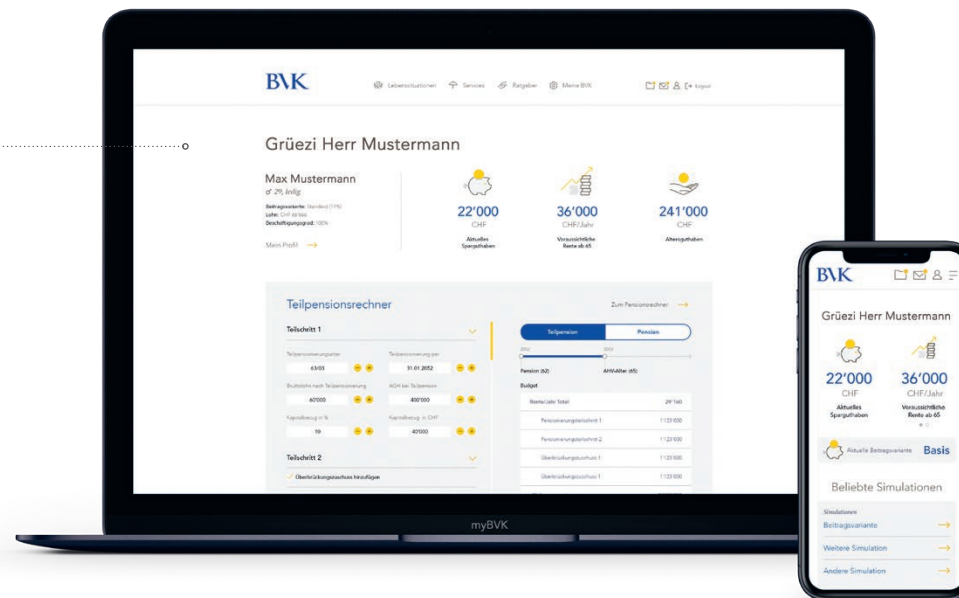
# myBVK – alles auf einen Klick.

Zeiten, in denen Sie den letzten Vorsorgeausweis suchen mussten, um einen Anhaltspunkt zu haben, wie viel Geld in der Pensionskasse steckt, sind vorbei. Das Portal myBVK versorgt Sie – nachdem Sie sich mit SwissID und den persönlichen Zugangsdaten registriert haben – jederzeit mit tagesaktuellen Daten.



## myBVK Vorteil 1 Alle Daten auf einen Blick

Auf dem Startbildschirm werden Ihnen Ihre persönlichen Daten und die wichtigsten Kennzahlen tagesaktuell berechnet und angezeigt. Sie sehen auf einen Blick, wie es um Ihr Sparguthaben bei der BVK steht.



## myBVK Vorteil 2 Einkäufe schnell tätigen

Bei einem Einkauf wird grafisch schnell ersichtlich, welche Auswirkungen die Zinseszinsrechnung auf das Sparguthaben hat. Einen Einkauf können Sie direkt in myBVK einleiten.



## myBVK Vorteil 3 Mehr als nur Pensionskasse

myBVK ist nicht nur eine Betrachtung der zweiten Säule. Integriert sind auch ein Zinsrechner oder ein Steuerrechner, der sogar einen Wohnortwechsel simulieren kann.



Pensionsrechner	
Rechenmodell	Modell A   Modell B
Pensionsalter (Jahre)	Pensionsalter (Monate)
65	0
Pensionszeitpunkt	29.02.2025
Umschlagungszeit	4,75%
Sparguthaben bei Pensionierung (CHF)	537'886
Kapitalbezug (%)	18,59
Kapitalbezug (CHF)	100'000
Der unten gezeigte Wert (CHF) wird als Referenz verwendet	
Rechenjahr Total	54'300
2. Säule	29'160
1. Säule	28'140
3. Säule	3'000
4. Säule	48'519
Kapitalbezug	100'000
Kapitalbezugsumme	5'174
Netto Kapitalbezug	146'824

## myBVK Vorteil 4 Mit der Rente rechnen

Spannend sind Berechnungen für die Zeit nach der Pensionierung. Mit dem Pensionsrechner lassen sich viele Varianten wie Kapitalbezug, frühzeitige Pensionierung oder eine Änderung des Beschäftigungsgrades simulieren. Speziell: Es können auch Leistungen der AHV angezeigt werden.



## myBVK Vorteil 5 Sicheres Login

Die Sicherheit Ihrer persönlichen Daten sowie ein einfacher Prozess für unsere Kunden sind uns sehr wichtig. Deshalb setzt die BVK auf das SwissID-Login, mit dem man sich bei verschiedenen Schweizer Onlinediensten anmelden kann.

# Immobilien

## Bewegung bei den Immobilien

**Die BVK investiert bei Immobilien nachhaltig, vermindert den CO<sub>2</sub>-Ausstoss und senkt gleichzeitig die Betriebskosten.**

Die BVK zeichnet sich bei den Immobilien dadurch aus, dass sie die ganze Wertschöpfungskette abbildet. Das heisst, sie entwickelt, baut, vermietet und unterhält Liegenschaften. Wir haben uns dafür ehrgeizige Ziele gesetzt. «Es ist das Gebot der Stunde, dass bei jeder Liegenschaft sorgfältig Massnahmen zur Nachhaltigkeit geprüft werden», erklärt Stefan Schädle, Leiter Real Estate Management.

Lange Zeit hat die BVK bei Neubauten zumindest den Minergiestandard realisiert. Nun legen wir zusätzlich Wert auf eine gesamtheitliche Sicht und halten bei Um- und Neubauten

wenn möglich den SNBS-Standard ein. SNBS (Standard nachhaltiges Bauen Schweiz) ist eine umfassende Betrachtung über die drei Faktoren Ökonomie, Ökologie und Gesellschaft und wird etwa beim Neubau Gartenhof in Winterthur Wülflingen angewendet. Zudem wird auch dem Thema «graue Energie» Rechnung getragen. So planen wir in Hombrechtikon eine erste Siedlung mit 50 Wohnungen aus reinen Holzbauten.

Weiter werden wir den CO<sub>2</sub>-Ausstoss durch Betriebsoptimierungen um zusätzlich bis zu zehn Prozent senken. Das reduziert den CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und senkt die Nebenkosten.



*Gartenhof: die erste Liegenschaft, die nach Minergie P und nach SNBS Gold zertifiziert wird.*

# Anlagekosten

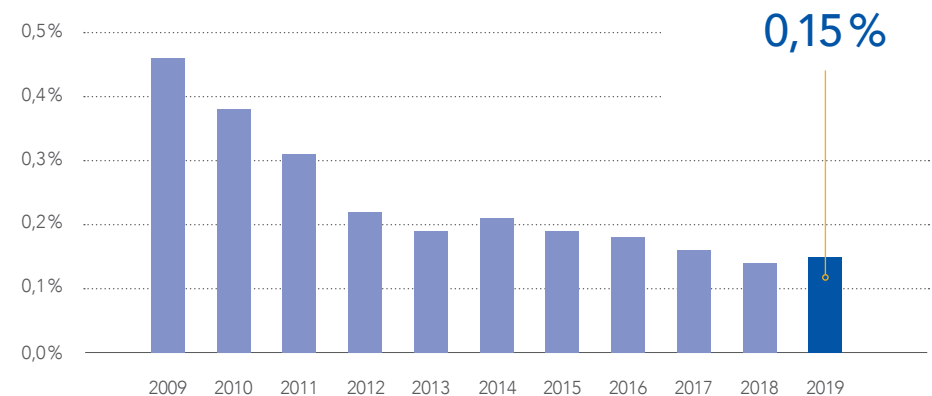
## Tiefe Kosten

Eine Pensionskasse soll gute Dienstleistungen zu einem tiefen Preis liefern. Diesem Credo leben wir bei der BVK nach. So wurden im vergangenen Jahr pro versicherter Person lediglich 113 Franken ausgegeben – das sind nochmals 2 Franken weniger als im Vorjahr. Im Vergleich zur Pensionskassen-Welt kann sich die Zahl sehen lassen. Der Branchendurchschnitt, der von PPCmetrics errechnet wurde, zeigt dagegen einen Durchschnittswert von 288 Franken pro Versichertem.

## Einen Rappen teurer

Die Anlage des Vorsorgevermögens soll eine gute Rendite liefern. Neben einer hohen Qualität der Vermögensverwaltung soll die Kapitalanlage auch möglichst kosteneffizient umgesetzt werden. Bei den Verwaltungskosten für das Vermögen konnten wir 2018 einen rekordtiefen Wert von 0,14 Prozent ausweisen. Dies auch dank dem Einmaleffekt einer gerichtlich erfolgreich erstrittenen Retrozessionsvergütung. Dank der konsequenten Durchsetzung der Einkaufsmacht der BVK bei Neuverhandlungen von Vermögensverwaltungsmandaten ist es uns beinahe gelungen, den letztjährigen Einmaleffekt wettzumachen. Mit 0,15 Prozent – also 15 Rappen pro 100 Franken – stiegen die Kosten zum ersten Mal seit 2014 minimal an. Sie liegen damit aber immer noch dreimal tiefer als der Branchendurchschnitt.

## Entwicklung der Vermögensverwaltungskosten



# Bilanz

Aktiven	31.12.2019		31.12.2018	
	in CHF	in %	in CHF	in %
Geld- und Geldmarktanlagen	882 977 892	2,5	1 268 089 181	4,0
Obligationen CHF	5 857 622 143	16,4	5 726 300 922	17,9
Fremdwährungsobligationen	5 365 553 916	15,0	4 973 133 648	15,6
Obligationen Emerging Markets	1 044 794 520	2,9	920 932 418	2,9
Hypotheken	1 353 586 740	3,8	1 277 420 223	4,0
Aktien Schweiz	3 373 161 654	9,5	2 757 276 232	8,6
Aktien Ausland	6 836 320 966	19,2	5 454 060 060	17,1
Aktien Emerging Markets	2 096 227 389	5,9	1 799 678 712	5,6
Alternative Anlagen liquid	1 109 282 348	3,1	990 343 186	3,1
Alternative Anlagen illiquid	1 083 482 195	3,0	871 269 283	2,7
Immobilien Schweiz	5 861 776 211	16,4	5 290 326 658	16,6
Immobilien Ausland	678 552 482	1,9	529 919 277	1,7
Währungsabsicherung	110 084 673	0,3	51 623 273	0,2
<b>Total Vermögensanlagen</b>	<b>35 653 423 129</b>	<b>100,0</b>	<b>31 910 373 073</b>	<b>100,0</b>
Sonstige Aktiven	144 622 288		139 317 440	
Aktive Rechnungsabgrenzung	975 708		1 518 768	
<b>Total Aktiven</b>	<b>35 799 021 124</b>		<b>32 051 209 281</b>	
<b>Passiven</b>				
	in CHF		in CHF	
Vorsorgekapital Aktivversicherte	16 542 511 775		15 939 091 938	
Vorsorgekapital Rentner/-innen	17 105 894 000		17 096 448 000	
Verbindlichkeiten	321 185 399		236 899 990	
Rückstellungen zur Wahrung der langfristigen finanziellen Sicherheit	1 204 000 000		0	
Rückstellungen übrige	449 704 770		424 033 374	
Wertschwankungsreserven/ Unterdeckung	175 725 180		-1 645 264 021	
<b>Total Passiven</b>	<b>35 799 021 124</b>		<b>32 051 209 281</b>	

# Betriebsrechnung

	31.12.2019	31.12.2018
	in CHF	in CHF
Beiträge und Einlagen	1 641 707 773	1 566 949 133
Eintrittsleistungen	677 134 891	604 008 441
Vorsorgeleistungen	-1 369 758 327	-1 325 957 765
Austrittsleistungen	-897 712 901	-717 486 535
Bildung Vorsorgekapital und Rückstellungen*	-1 822 996 692	-617 987 533
Sonstiges	-1 808 094	-4 852 016
Verwaltungsaufwand Vorsorge	-14 020 848	-12 409 249
<b>Ergebnis aus Vorsorge</b>	<b>-1 787 454 198</b>	<b>-507 735 524</b>
Ergebnis aus Vermögensanlagen	3 661 269 358	-1 097 154 867
Verwaltungsaufwand Kapitalanlagen	-37 235 921	-30 979 522
Verwaltungsaufwand Immobilienanlagen	-15 590 037	-12 458 906
<b>Nettoergebnis aus Vermögensanlagen</b>	<b>3 608 443 400</b>	<b>-1 140 593 295</b>
<b>Betriebsergebnis vor Veränderung Wertschwankungsreserven**</b>	<b>1 820 989 202</b>	<b>-1 648 328 819</b>

\* Inklusive 1,204 Milliarden Franken Rückstellungen zur Wahrung der langfristigen finanziellen Sicherheit  
 \*\* Wertschriftenschwankungsreserven: Bildung 2019: 175,7 Millionen Franken; Auflösung 2018: 3,1 Millionen Franken

Die in diesem Bericht publizierten Angaben wurden durch die Revisionsstelle noch nicht geprüft. Die geprüften Zahlen werden im detaillierten Geschäftsbericht 2019 veröffentlicht und aufgeschaltet unter [www.bvk.ch/geschaeftsbericht](http://www.bvk.ch/geschaeftsbericht)



# Anlagen

## Das Börsenjahr 2019

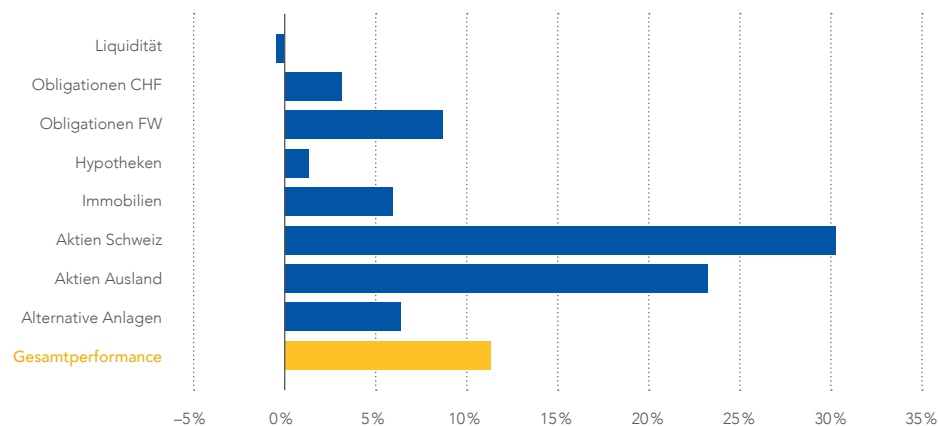
Das vergangene Anlagejahr stand vor allem im Zeichen der expansiven Geldpolitik und der tiefen Zinsen. «Das Kapital war förmlich auf der Suche nach Rendite», meint dazu Marcel Metry, Leiter Anlageprozesse. Dies zeigt sich vor allem im positiven Abschneiden der Aktien, die bis zu 30 Prozent im Plus lagen. Das Anlageportfolio der BVK konnte so ein sehr erfolgreiches Jahr verbuchen. Die Anlagerendite kletterte 2019 auf Plus 11,3 Prozent – dies nach einem Minus von 3,5 Prozent im Jahr 2018.

Sinkende Zinsen haben bei Obligationen und Immobilien kurzfristig den positiven Nebeneffekt, dass diese an Wert gewinnen. Als 2019 die Zinsen für eine 10-jährige Bundesobligation von -0,25 Prozent auf -1,02 Prozent sanken, stieg der Bilanzwert unserer eidgenössischen

Staatsobligationen um durchschnittlich 10,2 Prozent. Dies bedeutet aber auch, dass wir Erträge der nächsten Jahre bereits im Berichtsjahr realisiert haben. Umgekehrt verhält sich die Situation, wenn die Zinsen wieder steigen. Der Wert der Obligationen und Immobilien würde unmittelbar sinken, was sich bei allen Pensionskassen negativ auf den technischen Deckungsgrad auswirkt. Deshalb publizieren wir seit 2014 zusätzlich den ökonomischen Deckungsgrad. Dieser gibt aussagekräftige Informationen über die tatsächliche finanzielle Lage (Risikofähigkeit) einer Pensionskasse.

→ [Weiterführende Infos zum ökonomischen Deckungsgrad im Glossar von bvk.ch](#)

## Performance nach Anlagekategorie im Jahr 2019



# Organisation und Führungsorgane

## Geschäftsleitung

**Thomas R. Schönbächler**  
Vorsitzender der Geschäftsleitung

**Florian Küng**  
Leiter Finanzen und Support

**Martin Osterwalder**  
Leiter Vorsorge Service

**Stefan Schädle**  
Leiter Real Estate Management

**Adrian Wipf**  
Leiter Asset Management

## Stiftungsrat

### Arbeitnehmervertretung:

**Lilo Lätzsch**  
Präsidentin des Stiftungsrates, Vizepräsidentin Prüfungs- und Personalausschuss

**Dr. Calista Fischer**

**Markus Fuchs**  
Mitglied Prüfungs- und Personalausschuss

**Stefan Giger**  
Mitglied Vorsorgeausschuss

**Bernhard Hutter**  
Mitglied Anlageausschuss

**Arialdo Pulcini**  
Präsident Anlageausschuss

**Nicole Schönbächler**  
Vizepräsidentin Vorsorgeausschuss

**Guido Suter**  
Mitglied Anlageausschuss

**Irene Willi**  
Mitglied Vorsorgeausschuss

### Arbeitgebervertretung:

**Bruno Zanella**  
Vizepräsident des Stiftungsrates, Präsident Prüfungs- und Personalausschuss

**Rudolf Bertels**  
Präsident Vorsorgeausschuss

**Daniel Dubach**  
Mitglied Anlageausschuss

**Gisela Kessler-Berther**  
Mitglied Vorsorgeausschuss

**Hugo Keune**  
Mitglied Anlageausschuss

**Dr. Annette Lenzlinger**  
Mitglied Prüfungs- und Personalausschuss

**Dr. Hubert J. Rüegg**  
Vizepräsident Anlageausschuss

**Brigitte Schmid**  
Mitglied Vorsorgeausschuss

**Prof. Dr. Felix Uhlmann**



# Haben Sie Fragen?

Kundendienst

→ 058 470 44 44

→ [www.bvk.ch](http://www.bvk.ch)

Kundendienst Kanton

und Bildungsinstitutionen

→ 058 470 45 45

→ [www.bvk.ch](http://www.bvk.ch)

Bei Fragen zu

Invalidenleistungen

→ 058 470 44 80

→ [www.bvk.ch](http://www.bvk.ch)

Bei Fragen zu Mietwohnungen

→ 058 470 47 00

→ [www.bvk-immobilien.ch](http://www.bvk-immobilien.ch)

Für Auskünfte rund um

Hypothesen

→ 058 470 45 66

→ [www.bvk.ch/hypo](http://www.bvk.ch/hypo)



*Wir haben geöffnet!*

Das Kundenportal myBVK steht Ihnen von Montag bis Sonntag von 0 Uhr bis 24 Uhr zur Verfügung.

→ [www.bvk.ch/mybvk](http://www.bvk.ch/mybvk)

→ Jetzt registrieren!

**Impressum:**

BVK

Obstgartenstrasse 21

Postfach

8090 Zürich

[bvk@bvk.ch](mailto:bvk@bvk.ch)

[www.bvk.ch](http://www.bvk.ch)

Ausgabe A

**BVK**

bvk.ch