Wiesenstrasse 15
8952 Schlieren
Tel. 044 436 81 11
www.mpk.ch

MPK
MIGROS-PENSIONSKASSE

PRÉVOYANCE
VORSORGE
PREVIDENZA

flash

April 2021

Kurzbericht 2020

Editorial

Liebe Leserinnen und Leser

Das vergangene Jahr 2020 wird uns allen in sehr zwiespältiger Erinnerung bleiben und macht vor allem eines klar: Prognosen sind schwierig und treffen selten so ein wie vorhergesagt. Covid-19 hat unseren Alltag massiv beeinflusst – und wird das wahrscheinlich noch eine gewisse Zeit lang weiterhin tun. Trotz der ausserordentlichen Lage, welche der Bundesrat ab Mitte März ausgerufen hat mit der temporären Schliessung von Schulen, Einkaufscentern und Restaurants, konnte der Betrieb der MPK stets aufrechterhalten werden. Für die Versicherten waren die Mitarbeitenden der MPK auch im Homeoffice gut erreichbar.

Die Finanzmärkte reagierten auf die Pandemie zuerst mit hohen Verlusten. Am 20. März 2020 betrug die Performance auf dem Vermögen seit Anfang 2020 rekordtiefe –9.8 %. Entgegen den Befürchtungen erholten sich die Finanzmärkte erstaunlich schnell und bis Ende Jahr betrug die Performance sehr erfreuliche 6.5 %. Dieses Resultat ist sowohl im Vergleich mit unserer eigenen Messlatte als auch mit anderen Pensionskassen ausgezeichnet! Dank dieses guten Resultats hat sich auch unser Deckungsgrad im Vorjahresvergleich von 115.4 % auf 121.9 % erhöht.

Vor dem Hintergrund des unverändert tiefen Zinsniveaus und auf der Basis einer kürzlich durchgeführten Asset-Liability-Analyse haben unsere Führungsgremien die Anlagestrategie leicht angepasst. Die Nominalwertanlagen (Darlehen und Obligationen) werden von 40 % auf 33 % gesenkt und die Immobilienanlagen von 30 % auf 37 % erhöht. Die Aktienquote wird auf 28 % reduziert zugunsten eines Anteils von 2 %, welcher in Gold investiert wird. Diese Massnahmen erhöhen das Renditepotenzial und senken das Anlagerisiko.

Im September 2020 hat der Stiftungsrat den Grundsatzentscheid getroffen, auf den 1. Januar 2023 für die Altersleistungen das Beitragsprimat einzuführen. Die entsprechenden Detailarbeiten sind im Gange. Die Umstellung erfolgt leistungsneutral, das sehr gute Leistungsniveau bleibt somit erhalten. Als Rahmenbedingung ist eine Besitzstandswahrung auf der bisherigen Altersrente vorgesehen. Die Versicherten sollen nach der Revision mindestens eine gleich hohe Altersrente erhalten wie heute. Wir werden laufend über die geplanten Anpassungen informieren.

Ich wünsche Ihnen, liebe Leserin, lieber Leser, eine anregende Lektüre und danke allen Mitgliedern der Führungsorgane und den Mitarbeitenden der Geschäftsstelle für die gute Arbeit im vergangenen Jahr.

Jörg Zulauf
Präsident des Stiftungsrats

Bilanz

Bilanz per 31. Dezember	2020 Mio. CHF	2019 Mio. CHF
AKTIVEN	**27 753.2**	**26 153.2**
Operative Aktiven und aktive Rechnungsabgrenzung	**229.9**	**155.2**
Kapitalanlagen	**27 523.3**	**25 997.9**
■ Liquidität	1 102.7	696.5
■ Darlehen	2 144.2	1 904.2
■ Obligationen	7 216.8	7 213.2
■ Aktien	8 199.5	7 843.1
■ Immobilien	8 860.1	8 340.9
Rundung	**0.0**	**0.1**
PASSIVEN	**27 753.2**	**26 153.2**
Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzung	**174.2**	**142.8**
Arbeitgeber-Beitragsreserve	**990.0**	**755.9**
Nicht-technische Rückstellungen	**0.3**	**0.2**
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	**21 803.5**	**21 887.2**
■ Vorsorgekapital aktive Versicherte	11 726.3	11 853.6
■ Vorsorgekapital Rentner	9 751.0	9 629.4
■ Technische Rückstellungen	326.1	404.2
■ *Rundung*	*0.1*	*0.0*
Wertschwankungsreserve	**4 142.7**	**3 367.0**
Rundung	**–0.1**	**0.1**
Freie Mittel	**642.6**	**0.0**
■ Stand zu Beginn der Periode	0.0	0.0
■ Ertragsüberschuss	642.6	0.0

Betriebsrechnung

Betriebsrechnung	2020 Mio. CHF	2019 Mio. CHF
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	**–227.8**	**–2 227.0**
■ Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	1 089.4	947.7
■ Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	–1 164.4	–1 156.4
■ Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserve	–150.0	–2 016.0
■ Beiträge an Sicherheitsfonds	–2.7	–2.4
■ *Rundung*	*–0.1*	*0.1*
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	**1 653.0**	**2 774.3**
■ Erfolg Vermögensanlage	1 743.6	2 863.2
Operative Aktiven	0.4	0.4
Liquidität	20.9	–0.3
Darlehen	19.7	20.7
Obligationen	255.0	525.3
Aktien	816.2	1 720.8
Immobilien	631.4	596.3
■ Zinsaufwand	–0.9	–0.9
■ Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	–89.6	–88.0
■ *Rundung*	*–0.1*	*0.0*
Verwaltungsaufwand	**–7.0**	**–7.5**
Ertragsüberschuss vor Veränderung Wertschwankungsreserve	**1 418.2**	**539.8**
Bildung Wertschwankungsreserve	**–775.6**	**–539.8**
Ertragsüberschuss	**642.6**	**0.0**

Jahresergebnis

Das Geschäftsjahr schliesst mit einem Ertragsüberschuss von CHF 1418.2 Mio. Hiervon wurden CHF 775.6 Mio. für die Aufstockung der Wertschwankungsreserve auf deren Zielgrösse von CHF 4142.7 Mio. verwendet und CHF 642.6 Mio. konnten den freien Mitteln zugewiesen werden.

Performance und Allokation des Vermögens

Die Performance auf dem Gesamtvermögen übertraf 2020 mit einer Rendite von 6.5 % (Vorjahr 11.9 %) die Strategievorgabe um 0.6 Prozentpunkte. Die positive Differenz resultierte aus dem sehr guten Ergebnis bei den Immobilien und den Aktien.

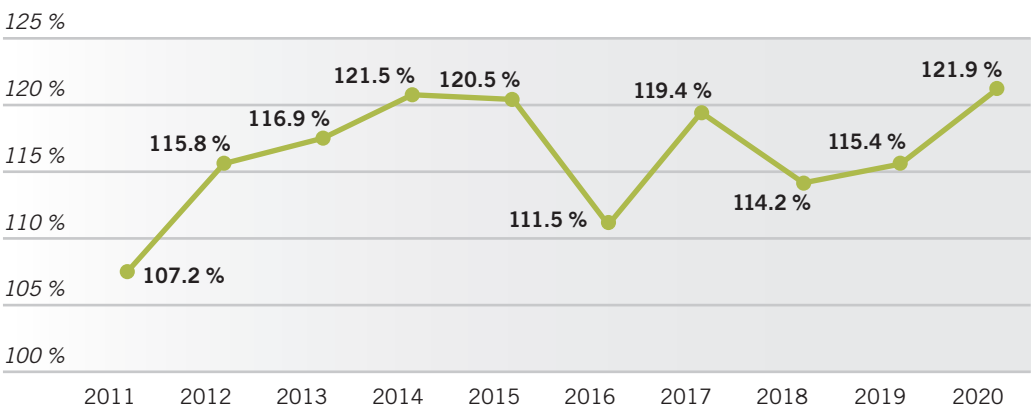
Anlagekategorie

per 31. Dezember			2020			2019
in %	**Performance**	**Benchmark**	**Allokation**	**Performance**	**Benchmark**	**Allokation**
Nominalwerte	3.1	3.1	38.0	5.9	4.8	37.7
Aktien	10.1	9.1	29.8	26.3	26.5	30.2
Immobilien	6.8	5.1	32.2	6.9	5.2	32.1
Total	**6.5**	**5.9**	**100.0**	**11.9**	**11.2**	**100.0**

Deckungsgrad

Der Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 gibt ein Bild über die finanzielle Gesundheit der Vorsorgeeinrichtung und ist ein wichtiges Mass zur Beurteilung der Risikofähigkeit. Der ausgewiesene Deckungsgrad entspricht dem Verhältnis der verfügbaren Aktiven zum Vorsorgekapital sowie zu den technischen Rückstellungen. Im Berichtsjahr erhöhte sich der Deckungsgrad um 6.5 Prozentpunkte auf 121.9 % (Vorjahr 115.4 %).

Entwicklung Deckungsgrad *gem. Art. 44 BVV 2*



Versichertenbestand

per 31. Dezember	Männer	Frauen	2020 Total	2019 Total
Aktive Versicherte	**23 350**	**27 726**	**51 076**	**51 959**
■ Risikoversicherung	217	280	497	462
■ Vollversicherung	23 133	27 446	50 579	51 497
Rentner	**11 910**	**17 869**	**29 779**	**29 464**
■ Altersrentner	9 971	12 649	22 620	22 140
■ Hinterlassenenrentner	681	3 398	4 079	4 132
■ Invalidenrentner	1 258	1 822	3 080	3 192
Total Versicherte	**35 260**	**45 595**	**80 855**	**81 423**
Mehrfachzählungen aus Teilinvalidität, Teilpensionierung, 2. Versicherungsverhältnis			*–858*	*–867*
Total ohne Mehrfachzählungen			**79 997**	**80 556**

Organisation

Delegierten-versammlung	100 Mitglieder, davon vertreten 57 die Arbeitnehmenden, 33 die Arbeitgeber und 10 die Rentner.	
Stiftungsrat	22 Mitglieder, davon 11 Vertreter der Arbeitnehmenden, 10 Vertreter der Arbeitgeber und 1 Vertreter der Rentner	
Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG, 8050 Zürich Claudio Notter (Leitender Revisor)	
Experte für die berufliche Vorsorge	Libera AG, 8022 Zürich, Vertragspartner Jürg Walter, Pensionskassen-Experte SKPE, ausführender Experte Samuel Blum, Pensionskassen-Experte SKPE, ausführender Experte	
Investment Controlling und Wertschriftenbuchhaltung	Complementa Investment-Controlling AG, 9015 St.Gallen	
Asset-Liability-Beratung	Ortec Finance AG, 8808 Pfäffikon SZ	
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), 8090 Zürich	
Geschäftsleitung	Christoph Ryter Sergio Campigotto Philipp Küng Adrian Ryser Reto Schär	Geschäftsleiter Stv. Geschäftsleiter, Leiter Administration Leiter Versicherung Leiter Asset Management Leiter Immobilien Schweiz
Geschäftsstelle	Migros-Pensionskasse Wiesenstrasse 15 8952 Schlieren Tel. 044 436 81 11 www.mpk.ch infobox@mpk.ch	

Geschäftsbericht

Die MPK publiziert den Geschäftsbericht in elektronischer Form unter www.mpk.ch.

Online-Ausgabe

Es besteht die Möglichkeit, unseren Vorsorge-*flash* zusätzlich zur traditionellen Postzustellung auch in elektronischer Form auf unserer Homepage www.mpk.ch zu abonnieren.

Klimaneutral gedruckt
No. SC2011032101 (swissclimate.ch)

FSC www.fsc.org MIX Papier aus verantwortungsvollen Quellen FSC® C100617