

Jahresrechnung 2019

Columna Sammelstiftung Group Invest, Winterthur

Die Jahresrechnung der Columna Sammelstiftung Group Invest, Winterthur wird in deutscher, französischer und italienischer Sprache publiziert. Sollte die französische oder italienische Übersetzung vom deutschen Originaltext abweichen, ist die deutsche Fassung verbindlich.



KPMG AG

Audit

Räffelstrasse 28
CH-8045 Zürich

Postfach
CH-8036 Zürich

T +41 58 249 31 31
E infozurich@kpmg.com
kpmg.ch

Bericht der Revisionsstelle an den Stiftungsrat der

Columna Sammelstiftung Group Invest, Winterthur in Winterthur

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Columna Sammelstiftung Group Invest, Winterthur bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, für das am 31. Dezember 2019 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 Art. 52e Absatz 1 BVG in Verbindung mit Art. 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 2019 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 freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- 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.

KPMG AG



Erich Meier
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



Carole Gehrer
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 8. Juni 2020

Jahresrechnung

Bilanz

in CHF	Index Anhang	31.12.2019	31.12.2018
Aktiven			
Vermögensanlagen		3'135'213'335.07	2'688'788'654.26
Flüssige Mittel		154'665'600.75	64'651'854.55
Forderungen	7.1.1	3'996'382.65	9'898'381.26
Guthaben bei AXA Leben AG	7.1.2	1'761'794.85	3'788'354.81
Wertschriften		2'950'232'773.59	2'591'065'640.75
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	6.11.1	24'790'583.23	19'567'822.89
./ Delkredere		-233'800.00	-183'400.00
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.1.3	2'255'127.80	3'361'580.90
Aktiven aus Versicherungsverträgen	5.2		279'388'907.15
Total Aktiven		3'137'468'462.87	2'971'539'142.31
Passiven			
Verbindlichkeiten		89'114'440.68	129'393'370.42
Freizügigkeitsleistungen und Renten	7.2.1	85'380'100.33	125'310'660.34
Vorausbezahlte Beiträge der angeschlossenen Arbeitgeber		2'335'745.29	2'964'458.36
Andere Verbindlichkeiten	7.2.2	1'398'595.06	1'118'251.72
Passive Rechnungsabgrenzung	7.2.3	1'027'434.25	1'083'839.40
Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	35'806'515.10	32'951'184.45
Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		35'806'515.10	32'951'184.45
Nicht-technische Rückstellungen		0.00	0.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		2'773'268'763.58	2'510'070'483.96
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3.1	2'413'817'029.80	2'223'987'694.02
Vorsorgekapital Rentner	5.5.1	263'542'580.78	207'794'655.94
Technische Rückstellungen	5.6	95'909'153.00	78'288'134.00
Passiven aus Versicherungsverträgen	5.2		279'388'907.15
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3.2		11'755'589.15
Vorsorgekapital Rentner	5.5.2		267'633'318.00
Wertschwankungsreserve Stiftung	6.3.1	220'711'345.98	1'261'384.81
Freie Mittel Vorsorgewerke		17'539'963.28	17'389'972.12
Freie Mittel zu Beginn der Periode		17'389'972.12	17'403'190.99
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		2'767'461.59	5'733'681.89
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)		-2'617'470.43	-5'746'900.76
Freie Mittel Stiftung		0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Ertrags-/Aufwandüberschuss Stiftung		0.00	0.00
Total Passiven		3'137'468'462.87	2'971'539'142.31

Betriebsrechnung

in CHF	Index Anhang	2019	2018
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		289'845'188.94	287'034'345.59
Beiträge Arbeitnehmer	7.3.1	105'654'275.36	101'152'817.95
Beiträge Arbeitgeber	7.3.1	142'048'993.57	136'777'982.50
davon Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung	6.11.2	-5'085'446.15	-6'091'632.35
davon finanziert durch Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		-1'837'301.85	-1'259'388.95
Beiträge von Dritten	7.3.2	883'151.45	984'495.87
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		36'104'092.96	38'573'001.62
Sonstige Einmaleinlagen		115'500.00	123'000.00
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	10'123'308.80	15'514'680.00
Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		1'838'614.80	1'259'388.95
Eintrittsleistungen		345'369'953.33	764'523'371.76
Freizügigkeitseinlagen		336'525'004.30	741'197'726.99
Einmaleinlagen bei Leistungsübernahmen		1'549'140.95	12'064'439.10
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	7.3.3	3'303'275.65	7'233'127.27
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		3'992'532.43	4'028'078.40
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		635'215'142.27	1'051'557'717.35
Reglementarische Leistungen		-74'443'584.50	-82'003'026.55
Altersrenten	7.3.4	-24'743'197.45	-22'186'073.00
Hinterlassenenrenten	7.3.5	-2'773'087.65	-2'563'821.60
Invalidenrenten		-5'932'882.95	-6'221'361.20
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-35'234'318.20	-46'200'212.10
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-5'760'098.25	-4'831'558.65
Austrittsleistungen		-348'118'525.53	-419'073'325.06
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-327'920'665.37	-405'038'298.55
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	7.3.3	-535'814.06	-1'174'371.38
Übertragung Arbeitgeber-Beitragsreserven bei Abgängen von Vorsorgewerken	6.11.2	-2'271'673.30	-762'952.30
Vorbezüge WEF/Scheidung	7.3.6	-13'201'099.25	-11'276'074.63
Rückerstattungswerte bei Leistungsübertragungen		-4'189'273.55	-821'628.20
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-422'562'110.03	-501'076'351.61
Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-251'250'742.31	-580'018'877.15
Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Netto)	5.3	-158'185'242.02	-480'453'755.23
Veränderung Vorsorgekapital Rentner (Netto)	5.5	-39'216'379.84	-54'375'587.05
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		-2'767'461.59	-5'733'681.89
Bildung technische Rückstellungen		-17'621'019.00	-9'296'000.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte		-30'781'096.31	-21'499'757.63
Bildung Arbeitgeber-Beitragsreserven		-2'679'543.55	-8'660'095.35

in CHF	Index Anhang	2019	2018
Ertrag aus Versicherungsleistungen		37'889'036.75	44'521'178.10
Versicherungsleistungen	7.3.7	36'211'709.05	32'866'920.45
Überschussanteile aus Versicherungen	5.7	1'677'327.70	11'654'257.65
Versicherungsaufwand		-52'065'523.00	-73'152'196.15
Sparprämien		-450'998.95	-482'657.65
Risikoprämien		-30'955'369.05	-41'285'833.30
Kostenprämien	7.3.8	-14'140'265.10	-13'412'955.60
Einmaleinlagen an Versicherungen		-5'211'651.00	-16'909'228.95
Beiträge an Sicherheitsfonds BVG		-1'307'238.90	-1'061'520.65
Veränderung Aktiven aus Versicherungsverträgen	5.2	-17'394'542.45	8'707'210.35
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-70'168'738.77	-49'461'319.11
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.9	287'433'689.25	-94'001'142.75
Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)	7.3.9	-336'703.37	-359'750.65
Zinsen auf Guthaben und Verpflichtungen bei AXA Leben AG (Netto)	7.3.10	13'253.14	79'186.60
Zinsertrag auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern		443'873.44	198'464.98
Verzinsung der vorausbezahlten Beiträge Arbeitgeber		0.00	-22.55
Zinsertrag auf erhaltenen Versicherungsleistungen		0.00	2'670.10
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen		-699'366.04	-479'329.07
Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen		37'864.83	229'087.42
Wertschriftenerfolg	6.9	308'526'392.57	-76'768'706.26
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.10.1	-20'375'838.22	-16'902'743.32
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	-175'787.10	0.00
Sonstiger Ertrag		659'986.96	563'818.52
Übrige Erträge	7.3.11	659'986.96	563'818.52
Sonstiger Aufwand	7.3.12	-154'698.05	-152'718.35
Verwaltungsaufwand	7.3.8	-937'748.65	-794'893.93
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-780'673.00	-650'098.88
Kosten für die Revisionsstelle		-70'328.10	-81'188.70
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge		-42'486.55	-26'815.50
Kosten für die Aufsichtsbehörden		-44'261.00	-36'790.85
Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve		216'832'490.74	-143'846'255.62
Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve		-219'449'961.17	138'099'354.86
Aufwandüberschuss		-2'617'470.43	-5'746'900.76
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)	7.3.13	-2'617'470.43	-5'746'900.76
Ertrags-/Aufwandüberschuss Stiftung	7.3.14	0.00	0.00

Anhang

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Am 15. März 1984 errichtete die Schweizerische Volksbank unter dem Namen COLUMNA-Sammelstiftung der Schweizerischen Volksbank für die berufliche Vorsorge (2. Säule) eine Stiftung im Sinne der Art. 80ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches. Der Name der Stifterin lautet heute Credit Suisse (Schweiz) AG. Der Name der Stiftung lautet heute Columna Sammelstiftung Group Invest, Winterthur (UID: CHE-109.792.075 HR).

Die Stiftung hat ihren Sitz in Winterthur. Sie ist im Gebiet der ganzen Schweiz tätig.

Die Stiftung bezweckt die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge. Sie schützt die Arbeitnehmer und Arbeitgeber der ihr angeschlossenen Unternehmen nach Massgabe ihrer Reglemente gegen die wirtschaftlichen Folgen des Erwerbsausfalles infolge von Alter, Tod und Invalidität. Sie erbringt Leistungen nach den Vorschriften über die obligatorische berufliche Vorsorge und bietet auch Vorsorgepläne an, welche die Minimalvorschriften des Gesetzes übersteigen oder nur ausserobligatorische Leistungen umfassen. Auch Selbständigerwerbende können sich im Rahmen einer Berufsverbands-Vorsorgelösung der Stiftung anschliessen.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist im Register für die berufliche Vorsorge des Kantons Zürich unter der Ordnungsnummer ZH.1432 eingetragen und entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG Beiträge.

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

	Ausgabe	Neue Ausgabe per
Stiftungsurkunde	2019	
Wahlreglement des Stiftungsrates	01.01.2017	
Organisationsreglement der Personalvorsorge-Kommission bzw. Berufsverbandsvorsorge-Kommission	01.01.2019	
Vorsorgereglement/Vorsorgepläne		
- BVG Basis	01.01.2017	01.01.2020
- Zusatzvorsorge	01.01.2017	01.01.2020
Regulativ Wohneigentumsförderung	01.10.2017	
Anlagereglement	01.01.2015	
Anhang 1	01.07.2017	
Anhänge 2 und 3	01.01.2015	
Reglement Überschussbeteiligung	01.01.2019	
Geschäftsreglement des Stiftungsrates	01.01.2015	
Reglement Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken	01.12.2016	
Reglement Teilliquidation Sammelstiftung	01.06.2014	
Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven	31.12.2017	
Kostenreglement	01.01.2017	

1.4 Oberstes Organ, Zeichnungsberechtigung und Geschäftsführung

Stiftungsrat

Mitglieder	Funktion	Amts-dauer	AG-/AN-Vertretung
Hans Rudolf Haefeli		2017 - 2020	AG
Andreas Schläpfer		2017 - 2020	AG
Thomas Valda		2018 - 2020	AG
Giuseppe Costa	Präsident	2017 - 2020	AN
Vanessa Mathys		2017 - 2020	AN
Angela Hagemann		2019 - 2020	AN

Die Stiftungsräte zeichnen kollektiv zu zweien.

Personalvorsorge-Kommissionen (PVK) / Berufsverbandsvorsorge Kommission (VVK)

Paritätische, aus gleich vielen Arbeitnehmer- und Arbeitgebervertretern zusammengesetzte Führungsorgane der für die angeschlossenen Arbeitgeber bzw. Berufsverbände separat geführten Vorsorgewerke.

Geschäftsführung

Geschäftsführung, Verwaltung, Buchführung	AXA Leben AG, Winterthur
--	--------------------------

1.5 Experte, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

Experte für berufliche Vorsorge	Vertragspartnerin: Libera AG, Basel Ausführender Experte: Dr. Ruben Lombardi, zugelassener Experte für berufliche Vorsorge gemäss Art. 52d BVG
Revisionsstelle	KPMG AG, Zürich
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber (Anzahl Anschlussverträge)

	2019	2018	Veränderung in %
Stand am 01.01.	5'698	3'863	47,50
Zugänge	578	2'111	
Abgänge	-320	-276	
Stand am 31.12.	5'956	5'698	4,53

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	2019	2018	Veränderung in %
Stand am 01.01.	24'809	18'468	34,34
Zugänge	8'208	13'840	
Abgänge	-6'550	-7'499	
Stand am 31.12.	26'467	24'809	6,68

2.2 Rentenbezüger

2.2.1 Autonom durch die Stiftung getragene Renten	Anzahl am 31.12.2019	Zugänge Abgänge 2019	Anzahl am 31.12.2018
Altersrenten	589	157 -20	452
Pensionierten-Kinderrenten	17	8 -4	13
Partnerrenten	9	1 0	8
Waisenrenten	2	0 0	2
Zeitrenten	2	1 0	1
Stand am 31.12.	619		476

2.2.2 Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	Anzahl am 31.12.2019	Zugänge Abgänge 2019	Anzahl am 31.12.2018
Altersrenten	788	1 -40	827
Pensionierten-Kinderrenten	8	0 -3	11
Invalidenrenten	463	51 -83	495
Invaliden-Kinderrenten	152	16 -31	167
Partnerrenten	274	19 -11	266
Waisenrenten	56	15 -8	49
Stand am 31.12.	1'741		1'815
Gesamtbestand am 31.12.	2'360		2'291

3 Art der Umsetzung des Zwecks

3.1 Erläuterung der Vorsorgepläne

Das vom Stiftungsrat erlassene Vorsorgereglement bildet den Rahmen für die individuellen Vorsorgepläne der angeschlossenen Vorsorgewerke.

Jedes angeschlossene Vorsorgewerk hat einen Vorsorgeplan erlassen. Darin sind die Art und Höhe der Vorsorgeleistungen sowie die Höhe und Zusammensetzung der Beiträge festgehalten.

Rentenumwandlungssätze	2019	2018
Obligatorium (BVG)		
für Männer mit Pensionsalter 65	6,800 %	6,800 %
für Frauen mit Pensionsalter 64	6,800 %	6,800 %
Überobligatorium		
für Männer mit Pensionsalter 65	5,500 %	5,700 %
für Frauen mit Pensionsalter 64	5,365 %	5,564 %

In Einzelfällen können die Umwandlungssätze der Vorsorgewerke von denjenigen der Stiftung abweichen.

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Finanzierung der Personalvorsorge der angeschlossenen Arbeitgeber richtet sich nach den individuellen Vorsorgeplänen der Vorsorgewerke.

3.3 Überschussanteile aus Versicherungen

Die AXA Leben AG ermittelt die Überschussbeteiligungen jährlich unter Berücksichtigung der aufsichtsrechtlichen Bestimmungen des Bundes.

Details zur Zuweisung der Überschussanteile sind unter Punkt 5.7 ersichtlich.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Bilanz, Betriebsrechnung und der Anhang zur Jahresrechnung entsprechen den Fachempfehlungen zur Rechnungslegung gemäss Swiss GAAP FER 26.

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den gesetzlichen Vorschriften und werden wie folgt umgesetzt:

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten und Abgrenzungen: Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen
- Wertschriften: Kurswert
- Vorsorgekapital aktive Versicherte, Vorsorgekapital Rentner und technische Rückstellungen: Nach den reglementarischen Bestimmungen und Berechnungen des Experten für berufliche Vorsorge
- Zielwert der Wertschwankungsreserve: Berechnung nach finanzökonomischer Methode (Value at Risk-Methode)

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Die Darstellung der Jahresrechnung wurde angepasst:

- Die Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen werden ab 01.01.2019 nicht mehr bilanziert; sie sind im Anhang zur Jahresrechnung ausgewiesen.
- Die verrechenbaren Guthaben und Verbindlichkeiten der Stiftung gegenüber der AXA Leben AG sind neu netto ausgewiesen. Dadurch reduziert sich die Bilanzsumme 2018 um den verrechneten Betrag von CHF 22'561.70 auf CHF 2'971'539'142.31.
- Die Position "Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage" in der Betriebsrechnung wurde neu strukturiert.
- Die Einlagen und Rückerstattungswerte bei Leistungsübertragungen werden als separate Betriebsrechnungsposition ausgewiesen.
- Sonstige Einmaleinlagen, welche nicht zur Bildung von Altersguthaben der versicherten Personen eingebracht wurden, werden als separate Betriebsrechnungsposition ausgewiesen.
- Die im Anhang dargestellte Aufteilung der Gesamtbeiträge erfolgte detaillierter.

Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Für die Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens durch die Stiftung sind die versicherungstechnischen Risiken Invalidität und Tod weitgehend, das Risiko Alter partiell im Rahmen eines Kollektiv-Versicherungsvertrages bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Neu laufende Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten werden autonom durch die Stiftung erbracht. Die damit verbundenen Risiken trägt die Stiftung.

Für die Vollversicherungslösungen hat die Stiftung den Sparprozess sowie die versicherungstechnischen Risiken Alter, Tod und Invalidität vollständig bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Die Stiftung trägt keine Risiken.

5.2 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

Die Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen entsprechen dem Spar-Deckungskapital (Vorsorgekapital aktive Versicherte) sowie dem Deckungskapital Rentner (Vorsorgekapital Rentner) aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag. Sie werden ab 01.01.2019 nicht mehr bilanziert. Entwicklungen vgl. Punkt 5.3.2 bzw. 5.5.2.

Entwicklung der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen	2019	2018
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	279'388'907.15	270'681'696.80
Veränderung Spar-Deckungskapital aktive Versicherte	-862'997.45	-1'453'031.65
Veränderung Deckungskapital Rentner	-16'531'545.00	10'160'242.00
Stand am 31.12.	261'994'364.70	279'388'907.15

5.3 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals aktive Versicherte

Beim Vorsorgekapital aktive Versicherte handelt es sich um die reglementarischen Altersguthaben der versicherten Personen.

5.3.1 Entwicklung der autonom angelegten Altersguthaben

	2019	2018
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	2'223'987'694.02	1'720'581'149.51
Altersgutschriften	208'342'377.98	198'476'626.00
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	36'104'092.96	38'573'001.62
Freizügigkeitseinlagen	336'525'004.30	741'197'726.99
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	3'992'532.43	4'028'078.40
Aufwertung Mindestbetrag Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	8.00	0.00
Weitere Einlagen ¹⁾	3'141'868.97	6'118'107.35
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-327'920'665.37	-404'969'784.45
Vorbezüge WEF/Scheidung	-13'201'099.25	-11'192'839.53
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität; sonstige	-87'935'880.55	-90'215'558.50
Verzinsung der Altersguthaben	30'781'096.31	21'391'186.63
Stand am 31.12.	2'413'817'029.80	2'223'987'694.02

¹⁾ Die Position 'Weitere Einlagen' umfasst Einlagen aus der Verteilung von freien Mitteln und sonstige, nicht unter anderen Positionen spezifizierte Einlagen aus Mutationen.

5.3.2 Entwicklung der bei der AXA Leben AG rückgedeckten

	2019	2018
Altersguthaben	CHF	CHF
Stand am 01.01.	11'755'589.15	13'208'620.80
Altersgutschriften	455'211.00	487'102.70
Weitere Einlagen	0.00	4'734.90
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	0.00	-68'514.10
Vorbezüge WEF/Scheidung	0.00	-83'235.10
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität; sonstige	-1'420'030.15	-1'901'691.05
Verzinsung der Altersguthaben	101'821.70	108'571.00
Stand am 31.12.	10'892'591.70	11'755'589.15

5.3.3 Verzinsung der Altersguthaben

Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens durch Stiftung

Der Zinssatz für die Verzinsung der Altersguthaben wird durch den Stiftungsrat unter Berücksichtigung des vom Bundesrat für das BVG bestimmten Mindestzinssatzes festgelegt.

	2019	2018
Verzinsung der Altersguthaben nach BVG	1,00 %	1,00 %
Zusatzverzinsung	0,00 %	0,00 %
Total	1,00 %	1,00 %
Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben	1,00 %	1,00 %
Zusatzverzinsung ¹⁾	0,75 %	0,00 %
Total	1,75 %	1,00 %

¹⁾ Für Berechtigte gemäss Verzinsungsmodell

Vorsorgelösungen mit vollständiger Rückdeckung des Sparprozesses

Die Zinssätze für die Verzinsung der Altersguthaben werden durch den Stiftungsrat unter Berücksichtigung des vom Bundesrat für das BVG festgelegten Mindestzinssatzes und der gemäss Kollektiv-Lebensversicherungstarif der AXA Leben AG geltenden Zinssätze festgelegt.

	2019	2018
Verzinsung der Altersguthaben nach BVG	1,00 %	1,00 %
Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben aus Zinsüberschuss	1,10 %	0,25 %

5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Autonom angelegte Altersguthaben nach BVG	1'154'195'189.76	1'061'113'831.13
Rückgedeckte Altersguthaben nach BVG	9'340'091.30	10'100'288.70
Total Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	1'163'535'281.06	1'071'214'119.83
BVG-Mindestzinssatz, vom Bundesrat festgelegt	1,00 %	1,00%

5.5 Entwicklung des Deckungskapitals Rentner (Vorsorgekapital Rentner)

Das Vorsorgekapital Rentner für die durch die Stiftung autonom getragenen Alters- und damit verbundenen Hinterlassenenrenten (vgl. Punkt 5.5.1) ist unter der Bilanzposition Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen bilanziert. Dasjenige für die bei der AXA Leben AG rückgedeckten Renten (vgl. Punkt 5.5.2) ist im Jahr 2019 nicht mehr bilanziert.

5.5.1 Autonom angelegtes Deckungskapital Rentner (Vorsorgekapital Rentner)	31.12.2019	Bildung Auflösung 2019	31.12.2018
	CHF		CHF
Altersrenten	260'103'721.15	68'697'516.92 -12'923'527.11	204'329'731.34
Pensionierten-Kinderrenten	543'297.69	218'252.01 -207'897.32	532'943.00
Partnerrenten	2'733'044.25	5'981.89 -56'751.74	2'783'814.10
Waisenrenten	112'889.03	3'621.97 -10'208.47	119'475.53
Zeitrenten	49'628.66	52'577.79 -31'641.10	28'691.97
Stand am 31.12.	263'542'580.78		207'794'655.94
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.1)	619		476

5.5.2 Versicherungsmässig rückgedecktes Deckungskapital Rentner (Vorsorgekapital Rentner)	31.12.2019	Bildung Auflösung 2019	31.12.2018
	CHF		CHF
Altersrenten	157'971'152.00	303'673.00 -14'861'694.00	172'529'173.00
Pensionierten-Kinderrenten	140'787.00	0.00 -127'839.00	268'626.00
Invalidenrenten	51'186'310.00	5'836'874.00 -10'671'343.00	56'020'779.00
Invaliden-Kinderrenten	1'165'097.00	30'647.00 -398'936.00	1'533'386.00
Partnerrenten	39'074'956.00	4'477'365.00 -1'499'252.00	36'096'843.00
Waisenrenten	1'563'471.00	575'215.00 -196'255.00	1'184'511.00
Stand am 31.12.	251'101'773.00		267'633'318.00
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.2)	1'741		1'815

5.5.3 Anpassung der Renten an die Preisentwicklung

Im 2019 erfolgte eine Anpassung der Renten an die Preisentwicklung gemäss Art. 36 Abs. 1 BVG. Darüber hinaus erfolgte keine Anpassung der Renten (Art. 36 Abs. 2 BVG).

5.6 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

Technische Rückstellungen Stiftung

	31.12.2019	Bildung Auflösung	31.12.2018
	CHF	2019	CHF
Rückstellung für Pensionierungsverluste	95'569'353.00	17'747'872.00 0.00	77'821'481.00
Stand am 31.12.	95'569'353.00		77'821'481.00

Die Rückstellung für Pensionierungsverluste dient dazu, die Finanzierungslücke zwischen dem bei der Pensionierung vorhandenen Altersguthaben und dem zur Deckung der Rentenverpflichtungen benötigten Vorsorgekapital zu decken.

Technische Rückstellungen Vorsorgewerke

	31.12.2019	Bildung Auflösung	31.12.2018
	CHF	2019	CHF
Rückstellungen für zusätzliche vorsorge- werkspezifische Leistungskomponenten	339'800.00	115'500.00 -242'353.00	466'653.00
Stand am 31.12.	339'800.00		466'653.00
Gesamtbestand am 31.12.	95'909'153.00		78'288'134.00

Die Berechnungen der Rückstellungen basieren auf den Bestimmungen im Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven. Die Rückstellungen wurden durch den Experten für die berufliche Vorsorge berechnet.

5.7 Überschussanteile aus Versicherungen

Im 2019 hat die AXA Leben AG insgesamt CHF 1'677'327.70 Überschussanteile aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag ausgerichtet:

- CHF 1'546'506.00 Überschussanteil aus dem Risikoprozess für Vorsorgewerke mit individueller Gewinnformel (Bonusformel)
- CHF 4'180.05 Überschussanteile aus dem Sparprozess
- CHF 126'641.65 Überschussanteile aus dem Risikoprozess bei rückwirkenden Mutationen

Für das Jahr 2019 richtete die AXA Leben AG keine weiteren Überschussanteile aus.

Die Überschussanteile wurden gemäss Überschussreglement zugewiesen. Die Vorsorgewerke wurden individuell über die Überschusszuweisung informiert.

	2019	2018
	CHF	CHF
Total der von der Versicherung erhaltenen Überschussanteile	1'677'327.70	11'654'257.65
davon zur Beitragsfinanzierung	1'675'914.70	11'316'521.45
davon zur Erhöhung der Altersguthaben der versicherten Personen inkl. rückwirkender Mutationen	1'413.00	337'736.20

5.8 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten der Libera AG wurde am 04.06.2018 per 31.12.2017 erstellt. Darin wird u. a. festgehalten:

- Die Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen wurden mit den technischen Grundlagen BVG 2015 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 2,0 % berechnet.
- Die Stiftung hat die Risiken Tod und Invalidität durch einen Rahmenvertrag für Kollektiv-Versicherungen mit der AXA Leben AG weitgehend kongruent rückversichert, sodass sie keine versicherungstechnischen Risiken im Todesfall oder bei Invalidität trägt.
- Der Deckungsgrad nach Art. 44 BW 2 per 31. Dezember 2017 beträgt 106,3 %.
- Die technischen Rückstellungen stehen im Einklang mit dem Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Schwankungsreserven. Die Wertschwankungsreserve konnte jedoch nicht ihrem Sollbetrag entsprechend geäuft werden.
- Aufgrund der umfassenden Risikobeurteilung ergibt sich ein tiefes bis mittleres Risiko für die langfristige finanzielle Stabilität der Stiftung.
- Die geprüften reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.
- Die Columna Sammelstiftung Group Invest bietet am 31. Dezember 2017 ausreichend Sicherheit, dass sie ihre versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen kann. Sie genügt damit den Vorgaben gemäss Art.52e Abs.1 BVG.

5.9 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

5.9.1 Versicherungsmässige Rückdeckung von Risiken

Die Stiftung hat die versicherungstechnischen Risiken Invalidität und Tod weitgehend, den Sparprozess und das Risiko Alter partiell im Rahmen eines Kollektiv-Versicherungsvertrages bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Die versicherungstechnischen Grundlagen basieren auf dem jeweils gültigen, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) genehmigten Kollektiv-Lebensversicherungstarif der AXA Leben AG.

5.9.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken

Seit 01.01.2015 erbringt die Stiftung im Rahmen der Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens neu laufende Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten auf eigenes Risiko. Die versicherungstechnischen Berechnungen erfolgen nach anerkannten Grundsätzen mit den technischen Grundlagen BVG 2015 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 2,00 %.

5.10 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Die von der FINMA genehmigten, für die Stiftung geltenden Tarife der AXA Leben AG wurden für das Jahr 2019 angepasst. Dies bewirkte insgesamt eine deutliche Senkung der Risikoprämie für die Risikoleistungen Tod und Invalidität, wobei die Höhe der Risikoprämie nicht nur vom Basistarif abhängt, sondern auch von weiteren Faktoren wie Branchenzugehörigkeit (Wirtschaftszweig) des Arbeitgebers und beim Risiko Invalidität von der Risikoerfahrung mit dem versicherten Personenkreis.

5.11 Berechnung Deckungsgrad

5.11.1 Deckungsgrad der Stiftung nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)		
Aktiven ¹⁾	3'137'468'462.87	2'971'539'142.31
./. Verbindlichkeiten	-89'114'440.68	-129'415'932.12
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-1'027'434.25	-1'083'839.40
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-35'806'515.10	-32'951'184.45
./. Freie Mittel Vorsorgewerke	-17'539'963.28	-17'389'972.12
Total Vv	2'993'980'109.56	2'790'698'214.22
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)		
Vorsorgekapital aktive Versicherte ¹⁾	2'413'817'029.80	2'235'743'283.17
Vorsorgekapital Rentner ¹⁾	263'542'580.78	475'427'973.94
Technische Rückstellungen	95'909'153.00	78'288'134.00
Total Vk	2'773'268'763.58	2'789'459'391.11
Deckungsgrad der Stiftung nach Art. 44 BVV 2	108,0 %	100,0 %

¹⁾ Ab 2019 werden die Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen nicht mehr bilanziert und nicht bei der Berechnung des Deckungsgrades berücksichtigt.

Der Deckungsgrad der einzelnen Vorsorgewerke ergibt sich unter Berücksichtigung ihrer allenfalls vorhandenen freien Mittel und kann demzufolge vom Deckungsgrad der Stiftung abweichen.

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Die Organisation der Anlagetätigkeit sowie die für die Vermögensverwaltung gültigen Grundsätze und Richtlinien sind im Anlagereglement festgehalten.

Vermögensverwaltung der Stiftung

Der Stiftungsrat ist für die Vermögensanlage verantwortlich. Er lässt sich durch unabhängige Anlageexperten beraten.

Unabhängige Vermögensberatung	PPCmetrics AG, Zürich Dr. Dominique Ammann, Partner Dr. Stephan Skaanes, Partner
-------------------------------	--

Der Stiftungsrat hat die Credit Suisse (Schweiz) AG und die AXA Versicherungen AG mit der Anlage je eines Teils des Stiftungsvermögens beauftragt und entsprechende Vermögensverwaltungsverträge abgeschlossen.

Vermögensverwaltung durch die Credit Suisse (Schweiz) AG

(zugelassen gemäss Art. 48f Abs. 4 lit. d BVV 2)

Anlageberater	Stefan Meili, Credit Suisse (Schweiz) AG
Anlagemanager	Roger Düggelin, Credit Suisse AG

Vermögensverwaltung durch AXA Versicherungen AG

(zugelassen gemäss Art. 48f Abs. 4 lit. g BVV 2)

Vermögensverwalter	Jakob Baur, AXA Versicherungen AG
--------------------	-----------------------------------

Unter der Bezeichnung "AXA Strategie" besteht ein vertraglicher Umbrella-Fonds. Dieser Fonds unterteilt sich in mehrere Teilvermögen. Der Kreis der Anleger aller Teilvermögen (Einanlegerfonds) ist auf qualifizierte Anleger im Sinne von Art. 10 Abs. 3 Bst. a bis d KAG beschränkt.

In Bezug der Columna Sammelstiftung Group Invest:

Teilvermögen:	Art:	Qualifizierter Anleger nach Art. 10 Abs. 3 Bst. c KAG:
AXA Group Invest	Einanlegerfonds	Einanlegerin - Columna Sammelstiftung Group Invest

Fondsleitung Einanlegerfonds	Credit Suisse Funds AG, Zürich
------------------------------	--------------------------------

Die Bestimmungen nach Art. 48f BVV 2 sind eingehalten.

Konto- / Depotführung

Die Konto-/Depotführung erfolgt bei der Credit Suisse (Schweiz) AG.

6.2 Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50 Abs. 4 BVV 2) mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1-3 BVV 2)

Im Anlagereglement ist die Erweiterung der Anlagemöglichkeiten nicht vorgesehen.

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Die Höhe der angestrebten Wertschwankungsreserve (Zielgrösse) wird nach der finanzökonomischen Methode (Value at Risk-Methode) berechnet. Sie wird aufgrund der Rendite- und Risikoeigenschaften der Anlagestrategie ermittelt, welche mit einem Sicherheitsniveau von 98 % das finanzielle Gleichgewicht über einen Horizont von einem Jahr sicherstellen soll. Mit der vom Stiftungsrat festgelegten Anlagestrategie beträgt die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve 12,1 % des autonom angelegten Vorsorgekapitals, der technischen Rückstellungen, der Arbeitgeber-Beitragsreserven sowie der freien Mittel der Vorsorgewerke Group Invest.

6.3.1 Wertschwankungsreserve Stiftung

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Bestand Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	220'711'345.98	1'261'384.81
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	342'020'444.28	309'809'802.63
Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservedefizit)	-121'309'098.30	-308'548'417.82
Bestand Wertschwankungsreserve in % der Zielgrösse	64.5 %	0.4 %

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie		Total	Anteil	Total
		31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018
		CHF	Anteil in %	CHF
Forderungen				
Liquidität	DI	154'665'601	4,94	64'651'855
Forderungen	DI	3'996'383	0,13	9'898'382
Guthaben bei AXA Leben AG	DI	1'761'795	0,06	3'788'355
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	DI	24'556'783	0,78	19'384'423
Geldmarkt	KO	35'158'367	1,12	46'496'464
Obligationen CHF	KO	396'522'548	12,65	439'312'216
Obligationen FW (CHF hedged)	KO	449'312'328	14,33	286'181'880
Obligationen Emerging Markets	KO	98'662'951	3,15	93'796'061
Aktien				
Aktien Schweiz	KO	303'337'337	9,68	269'074'831
Aktien Ausland	KO	541'527'852	17,27	406'277'156
Immobilien				
Immobilien Inland (Anlagestiftung)	KO	478'423'679	15,26	300'885'753
Immobilien Inland (Fonds)		164'917'183	5,26	296'945'797
Immobilien Ausland (CHF hedged)	KO	164'420'843	5,24	150'027'438
Alternative Anlagen				
Insurance Linked Securities (CHF hedged)	KO	25'431'772	0,81	37'391'017
Senior Loans (CHF hedged)	KO	93'493'624	2,98	94'243'989
Private Equity (CHF hedged)	KO	60'285'790	1,92	53'750'629
Infrastruktur	KO	8'246'730	0,26	0
Hedge Funds (CHF hedged)	KO	130'491'769	4,16	116'682'409
Total Vermögensanlagen		3'135'213'335	100,00	2'688'788'654
Aktive Rechnungsabgrenzung		2'255'128		3'361'581
Aktiven aus Versicherungsverträgen				279'388'907
Total Aktiven		3'137'468'463		2'971'539'142
DI	Direkt-Anlagen			
KO	Kollektiv-Anlagen (z. B. Anlagefonds, Anlagestiftungen etc.)			

Fremdwährungen (nicht hedged)

Per 31.12.2019 beträgt die Fremdwährungsquote 20,22 % (Vorjahr 20,11 %).

Anlagen in Vermögensverwaltungsmandaten	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	in %	CHF
Durch Credit Suisse (Schweiz) AG	1'677'060'566	54,22	1'422'524'666
Durch AXA Versicherungen AG	1'415'935'306	45,78	1'186'931'850
	3'092'995'872	100,00	2'609'456'516

Bestätigung über die Einhaltung der Limiten

Die Limiten gemäss Art. 54, Art. 54a, Art. 54b, Art. 55 und Art. 57 BVV 2 sind eingehalten.

Anlagestrategie	Anlagestrategie	Takt. Bandbreiten
	in %	in %
Geldmarkt CHF	0	0-15
Obligationen CHF	17	25-50
Obligationen FW (CHF hedged)	17	
Obligationen FW Emerging Markets	3	0-5
Nominalwerte total	37	25-70
Aktien Schweiz	10	8-13
Aktien Ausland	16	10-22
Aktien total	26	18-35
Immobilien CH (Anlagestiftung)	14	12-30
Immobilien CH (Fonds)	4	
Immobilien Ausland (CHF hedged)	7	0-10
Immobilien total	25	12-30
Insurance Linked Securities (CHF hedged)		
Senior Loans (CHF hedged)		
Private Equity (CHF hedged)	12	2-15
Infrastructure Schweiz		
Hedge Funds (CHF hedged)		
Alternative Anlagen total	12	2-15
(Investition in mindestens zwei Subvehikel, maximal 7,5% je Subvehikel)		
Sachwerte total	63	30-75
Total	100	
Total Fremdwährungen	19	10-27

6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Es werden keine Derivate direkt gehalten. Die Stiftung hat jedoch in kollektive Anlagegefässe investiert, in denen derivative Finanzinstrumente eingesetzt werden.

Die Bestimmungen nach Art. 56a BVV 2 sind eingehalten.

6.6 Faustpfandverschreibungen

Keine

6.7 Offene Kapitalzusagen

Es bestehen Investitionen in aufbauende Fonds.

Gesamtbestand in Originalwahrung	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Commitment Amount	28'860'000.00	13'860'000.00
Bereits abgerufen	8'316'000.00	0.00
Noch abrufbar	20'544'000.00	13'860'000.00

6.8 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Die Stiftung hat keine direkten Wertschriftenleihen und Pensionsgeschäfte vorgenommen. Sie hat Investitionen in kollektive Anlagegefässe getätigt, in deren Rahmen Wertschriftenleihe und Pensionsgeschäfte unter Beachtung der für diese Gefässe massgebenden Gesetzgebung über die kollektiven Kapitalanlagen und dessen Ausführungsbestimmungen zulässig sind.

6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	2019	2018
	CHF	CHF
Wertschriftenerfolg	308'526'392.57	-76'768'706.26
- Ertragsausschüttungen und sonstige Erträge	47'406'071.27	45'132'665.72
- Ergebnis realisierter Gewinne und Verluste	12'072'688.97	-2'899'135.45
- Bewertungsergebnis	249'047'632.33	-119'002'236.53
Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)	-336'703.37	-359'750.65
Zinsen auf Guthaben/Verpflichtungen bei AXA Leben AG	13'253.14	79'186.60
Zinsertrag auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern	443'873.44	198'464.98
Verzinsung der vorausbezahlten Beiträge Arbeitgeber	0.00	-22.55
Zinsertrag auf erhaltenen Versicherungsleistungen	0.00	2'670.10
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen	-699'366.04	-479'329.07
Zinsen bei übernahmen von Versichertenbeständen	37'864.83	229'087.42
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-20'375'838.22	-16'902'743.32
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	-175'787.10	0.00
Total	287'433'689.25	-94'001'142.75

Performance der Vermögensanlagen ¹⁾	2019	2018
	CHF	CHF
Summe der Vermögensanlagen am 01.01.	2'688'604'328.96	2'205'638'229.14
Summe der Vermögensanlagen am 31.12.	3'135'213'335.07	2'688'604'328.96
Durchschnittlicher Bestand	2'911'908'832.02	2'447'121'279.05
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	287'433'689.25	-94'001'142.75
Performance der Vermögensanlagen in %	9,9	-3,8

¹⁾ Ohne Aktiven aus Versicherungsverträgen und damit verbundene Zinsen und Überschussanteile.

6.10 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

6.10.1 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen

	2019	2018
	CHF	CHF
Summe Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER)	17'781'326.26	14'689'523.46
Verwaltungsgebühren der Swisscanto AG	0.00	65'480.29
Transaktionskosten und -steuern	102'559.10	60'333.60
Honorare für Vermögensverwaltung der		
Credit Suisse (Schweiz) AG	2'299'763.24	2'076'816.51
AllianceBernstein (Luxembourg) S.à.r.l.	0.00	5'582.72
Honorar für Global Custody der Credit Suisse (Schweiz) AG	223'139.25	202'756.05
Honorar für unabhängige Vermögensberatung	87'924.25	46'508.40
Rückvergütungen aus Vermögensverwaltung	-118'873.88	-244'257.71
Total	20'375'838.22	16'902'743.32

Im Rahmen der Vermögensverwaltung durch die AXA Versicherungen AG werden sämtliche Kosten (TER) direkt über den Einlegerfonds zulasten bzw. zugunsten der Stiftung abgerechnet. Die TER beinhaltet auch Kosten für die Vermögensverwaltung, Depot-, Administrations-, Benchmarking-, Analyse- und Servicegebühren.

	31.12.2019	31.12.2018	
	CHF	CHF	
Total der Vermögensanlagen	3'135'213'335	2'688'788'653	
Total der transparenten Anlagen	3'117'560'266	2'688'788'653	
Total der Vermögensverwaltungskosten in Prozent der transparenten Anlagen	0,65 %	0,63 %	
Kostentransparenzquote	99,44 %	100,00 %	
Intransparente Kollektivanlagen			
ISIN	Produktname Anbieter	Bestand Anteile	Marktwert in CHF
W00051336126	CS ILS IRI SBHSP2LC	710	202'008
W00051375769	CS ILS SBHSP20318C	179	56'309
XF0002897318	Fund Pre-Pay EUR (CSA Real Estate Germany)	16'000'000	17'394'752
Total			17'653'069

6.10.2 Vermögensverwaltungskosten für Aktiven aus Versicherungsverträgen

Bei der partiellen Rückdeckung des Vorsorgekapitals aktive Versicherte und Rentner handelt es sich um einen Versicherungsvertrag mit der AXA Leben AG und nicht um eine Kollektivanlage der Stiftung; vgl. Weisungen OAK BV (W – 02/2013). Die Vermögensverwaltungskosten der AXA Leben AG sind nicht als Vermögensverwaltungskosten der Stiftung auszuweisen. Ihre Höhe kann der Betriebsrechnung Berufliche Vorsorge der AXA Leben AG entnommen werden.

6.10.3 Rückvergütungen / Retrozessionen

Die Verwendung allfälliger Retrozessionen, Vergütungen, Gebühren, Kommissionen, Rückerstattungen, Rabatte, Vertriebsentschädigungen usw., welche die mit der Vermögensverwaltung betrauten Personen und Institutionen im Zusammenhang mit der Ausübung ihrer Tätigkeit für die Stiftung erhalten haben, richten sich nach den in den Vermögensverwaltungsverträgen getroffenen Vereinbarungen.

6.10.4 Aktionärsrechte

Die Stiftung verfügt über keine direkten Aktienanlagen und somit über keine Aktienstimmrechte.

6.11 Erläuterung der Anlagen bei den Arbeitgebern und der Arbeitgeber-Beitragsreserven

6.11.1 Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern (offene Beiträge)	24'790'583.23	19'567'822.89
./.. Delkredere	-233'800.00	-183'400.00
Stand am 31.12.	24'556'783.23	19'384'422.89

Per 31.03.2020 haben sich diese Forderungen durch Zahlungen der betreffenden Arbeitgeber auf CHF 8'187'822.69 (Vorjahr CHF 3'986'099.58) reduziert.

Die Stiftung hat einen Verzugszins von 4 % (Vorjahr 4 %) erhoben.

Die Stiftung hat keine Anlagen im Sinne von Art. 57 BVV 2 bei angeschlossenen Arbeitgebern getätigt.

6.11.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven	2019	2018
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	32'951'184.45	24'291'089.10
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven (inkl. allfälliger Übernahmen von Vorsorgewerken)	10'123'308.80	15'514'680.00
Entnahme zur Beitragsfinanzierung	-5'085'446.15	-6'091'632.35
Übertragung bei Abgängen von Vorsorgewerken	-2'271'673.30	-762'952.30
Verwendung im Rahmen von Vertragsliquidationen	-86'645.80	0.00
Verzinsung ¹⁾	175'787.10	0.00
Stand am 31.12.	35'806'515.10	32'951'184.45

¹⁾ Im 2019 erfolgte eine Verzinsung der Arbeitgeber-Beitragsreserven in Höhe von 1,00 % (Vorjahr 0,00 %).

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Erläuterung Aktiv-Konti

7.1.1 Forderungen

Bei dieser Position handelt es sich hauptsächlich um Guthaben der Stiftung gegenüber der Eidg. Steuerverwaltung (Rückforderung Verrechnungssteuern) sowie um eingebaute, aber noch nicht erhaltene Freizügigkeitsleistungen.

7.1.2 Guthaben bei AXA Leben AG

Diese umfassen die Guthaben der Stiftung auf den bei der AXA Leben AG geführten Konti.

7.1.3 Aktive Rechnungsabgrenzung

Es handelt sich hauptsächlich um vorausbezahlte Renten sowie um verdiente, aber noch nicht abgerechnete Beiträge.

7.2 Erläuterung Passiv-Konti

7.2.1 Freizügigkeitsleistungen und Renten

Es handelt sich vor allem um erhaltene, aber noch nicht eingebaute Freizügigkeitsleistungen sowie um noch nicht an andere Vorsorgeeinrichtungen übertragene Freizügigkeitsleistungen.

7.2.2 Andere Verbindlichkeiten

Es handelt sich vor allem um Verbindlichkeiten gegenüber dem Sicherheitsfonds BVG sowie um Verpflichtungen gegenüber Dritten.

7.2.3 Passive Rechnungsabgrenzung

Es handelt sich hauptsächlich um noch nicht gutgeschriebene Beitragsrückerstattungen zugunsten von angeschlossenen Arbeitgebern sowie um noch nicht in Rechnung gestellte Gebühren der Oberaufsichts-kommission Berufliche Vorsorge.

7.3 Erläuterung Betriebsrechnungs-Konti

7.3.1 Aufteilung der Gesamtbeiträge

	2019	2018
	CHF	CHF
Sparbeiträge	204'875'875.93	195'818'414.60
Risikobeiträge	30'006'608.80	29'071'119.68
Kostenbeiträge	13'753'902.60	12'903'871.62
Beiträge für den Sicherheitsfonds BVG	1'308'967.05	1'059'220.55
Total	249'945'354.38	238'852'626.45
davon Beiträge Arbeitnehmer	105'654'275.36	101'152'817.95
davon Beiträge Arbeitgeber	142'048'993.57	136'777'982.50
davon Beiträge aus freien Mitteln Vorsorgewerke	2'242'085.45	921'826.00

7.3.2 Einlagen von Dritten

Es handelt sich um Überweisungen von Wohlfahrtsfonds zugunsten der freien Mittel von Vorsorgewerken.

7.3.3 Einlagen bei Übernahme / Übertragung bei kollektivem Austritt

Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	2019	2018
	CHF	CHF
Technische Rückstellungen	0.00	325'074.00
Freie Mittel	3'303'275.65	6'908'053.27
Total	3'303'275.65	7'233'127.27

Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	2019	2018
	CHF	CHF
Freie Mittel	535'814.06	1'174'371.38
Total	535'814.06	1'174'371.38

7.3.4 Ausgerichtete Altersrenten

	2019	2018
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	11'915'547.15	9'267'083.90
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	12'827'650.30	12'918'989.10
Total	24'743'197.45	22'186'073.00

7.3.5 Ausgerichtete Hinterlassenenrenten

	2019	2018
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	146'815.20	112'814.65
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	2'626'272.45	2'451'006.95
Total	2'773'087.65	2'563'821.60

7.3.6 Vorbezüge WEF / Scheidung

Vorbezüge Wohneigentum	2019	2018
Anzahl	96	112
Totalbetrag in CHF	7'206'481.40	7'907'701.00

Verpfändungen für Wohneigentum	2019	2018
Anzahl	54	35

Auszahlungen infolge Ehescheidung	2019	2018
Anzahl	49	44
Totalbetrag in CHF	5'994'617.85	3'368'373.63

7.3.7 Versicherungsleistungen

Diese beinhalten die von der AXA Leben AG erhaltenen Alters-, Hinterlassenen- und Invaliditätsleistungen (Renten und Kapitalien), Prämienbefreiungen und Rückerstattungswerte bei Vertragsauflösungen.

7.3.8 Kostenprämien / Verwaltungsaufwand

Kostenprämien

Die Kostenprämien beinhalten Verwaltungskosten, welche die Stiftung der AXA Leben AG zur Abgeltung des Verwaltungsaufwandes entrichtet. Sie setzen sich wie folgt zusammen:

	2019	2018
	CHF	CHF
Kosten für allgemeinen Verwaltungsaufwand	8'349'692.51	9'311'746.51
Kosten für Marketing und Werbung	326'253.01	265'103.79
Entschädigungen für Vertriebs- und Abschlusskosten	5'464'319.58	3'836'105.30
<i>davon Entschädigungen für Makler</i>	<i>1'636'080.45</i>	<i>1'466'799.50</i>
<i>davon Entschädigungen für Vertriebskosten exkl. Maklerprovision</i>	<i>3'828'239.13</i>	<i>2'369'305.80</i>
Total	14'140'265.10	13'412'955.60

Die Kostenprämie ist ein Element des verbuchten Versicherungsaufwands im Berichtsjahr. Sie widerspiegelt die Abgeltung, welche die Stiftung der AXA Leben AG entrichtet für Verwaltungs- und Servicedienstleistungen gemäss Versicherungs- und Geschäftsführungsvertrag sowie zur Vergütung der Vertriebsaufwände wie Abschluss- und Vermittlungsprovisionen.

Basis bildet die Kostenstruktur der AXA Leben AG zur Berechnung des jährlich FINMA-geprüften Kostentarifs im angewandten versicherungsmathematischen Modell.

Die berücksichtigte Kostenstruktur widerspiegelt Erfahrungswerte aus dem Kostenprozess der AXA Leben AG und setzt sich wie abgebildet zusammen.

Im Sinne einer höheren Transparenz wurde die Darstellung und Herleitung zur Kostenstruktur der Kostenprämie für 2019 verfeinert. Die Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst.

Verwaltungsaufwand

Der in der Betriebsrechnung ausgewiesene Verwaltungsaufwand beinhaltet die Verwaltungskostenbeiträge für besondere Aufwendungen und Dienstleistungen, welche die AXA Leben AG der Stiftung zusätzlich zur Kostenprämie in Rechnung gestellt hat sowie die direkten Kosten der Stiftung.

Kosten für besondere Aufwendungen (durch Vorsorgewerke, Arbeitgeber, Versicherte finanziert)	2019	2018
	CHF	CHF
Kosten für Einkauf	1'300.00	50.00
Kosten für Abwicklung Wohneigentumsförderung	56'700.00	65'050.00
Kosten für Inkasso	187'896.44	229'184.70
Kosten für Gesamt- und Teilliquidation von Vorsorgewerken	334'455.60	238'322.73
Kosten für freiwillige Verteilung von freien Mitteln	6'020.06	7'460.15
Kosten für Meldewesen	74'700.00	32'400.00
Kosten für besondere Dienstleistungen	9'313.80	11'533.80
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	797.00	799.20
Total	671'182.90	584'800.58

Direkte Kosten Stiftung (aus Stiftungsvermögen finanziert)	2019	2018
	CHF	CHF
Kosten für Ausbildung und Entschädigungen des Stiftungsrates	87'971.55	64'744.30
Kosten für Beratung	21'631.55	0.00
Kosten für die Revisionsstelle	70'328.10	81'188.70
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	41'689.55	26'815.50
Kosten für die direkte Aufsicht	31'766.00	28'045.00
Kosten für die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge	12'495.00	8'745.85
Kosten für sonstige Aufwendungen	684.00	554.00
Total	266'565.75	210'093.35

Total Verwaltungsaufwand	937'748.65	794'893.93
---------------------------------	-------------------	-------------------

7.3.9 Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)

Es handelt sich um Negativzinsen.

7.3.10 Zinsen auf Guthaben und Verpflichtungen bei AXA Leben AG

Es handelt sich um Zinserträge auf Konti, die bei der AXA Leben AG geführt werden als auch um Zinsen auf geschuldete Versicherungsprämien.

7.3.11 Übrige Erträge

Es handelt sich primär um erhaltene Kostenbeiträge für besondere Aufwendungen gemäss Kostenreglement.

7.3.12 Sonstiger Aufwand

Es handelt sich vor allem um Debitorenverluste, um die Erhöhung des Delkredere sowie um die Prämie für die Vermögensschadenhaftpflichtversicherung.

7.3.13 Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)

Die finanzielle Situation der Vorsorgewerke kann nicht vom Aufwandüberschuss abgeleitet werden. So resultiert zum Beispiel bereits aus der Verteilung von freien Mitteln zugunsten der versicherten Personen ein Aufwandüberschuss.

7.3.14 Aufwandüberschuss Stiftung

	2019	2018
	CHF	CHF
Bildung technische Rückstellungen Stiftung	-17'747'872.00	-9'066'347.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte (teilautonome Vorsorgelösungen)	-30'781'096.31	-21'391'186.63
Autonom ausgerichtete Altersrenten	-11'915'547.15	-9'267'083.90
Autonom ausgerichtete Hinterlassenenrenten	-146'815.20	-112'814.65
Bildung autonom getragene Vorsorgekapitalien Rentner (Netto)	-60'097'026.19	-44'851'180.45
Auflösung Altersguthaben bei Verrentung	53'412'054.50	40'918'981.45
Ausgleich Beiträge Sicherheitsfonds BVG	1'728.15	-2'300.10
Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)	-336'703.37	-359'750.65
Zinsen auf Guthaben und Verpflichtungen bei AXA Leben AG	13'253.14	79'186.60
Zinsertrag auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern	443'873.44	198'464.98
Verzinsung der vorausbezahlten Beiträge Arbeitgeber	0.00	-22.55
Zinsertrag auf erhaltenen Versicherungsleistungen	0.00	2'670.10
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen	-699'366.04	-479'329.07
Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen	37'864.83	229'087.42
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	-175'787.10	0.00
Verzinsung freie Mittel Vorsorgewerke	-87'419.45	0.00
Wertschriftenerfolg	308'526'392.57	-76'768'706.26
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-20'375'838.22	-16'902'743.32
Debitorenverluste	-91'025.50	-53'109.10
Bildung Delkredere	-50'400.00	-77'800.00
Direkte Kosten der Stiftung (Verwaltungsaufwand)	-266'565.75	-210'093.35
Prämie für Vermögensschadenhaftpflichtversicherung	-13'125.00	-20'475.00
Effekte aus Rechnungsabgrenzungen	-209'151.20	35'027.65
Weitere Erträge (Netto)	8'533.02	168.97
Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve	219'449'961.17	-138'099'354.86
Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve Stiftung	-219'449'961.17	138'099'354.86
Aufwandüberschuss Stiftung	0.00	0.00

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

8.1 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Keine

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

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

Die Stiftung weist keine Unterdeckung auf.

9.2 Teil- und Gesamtliquidationen

Die Voraussetzungen für eine Teilliquidation der Stiftung und die Durchführung eines Teilliquidationsverfahrens richten sich nach dem Reglement "Teilliquidation Sammelstiftung". Im Jahr 2019 wurde auf Stufe der Stiftung kein Teilliquidationsverfahren durchgeführt.

Im Rahmen des Geschäftsverlaufs werden Teil- und Gesamtliquidationen auf Stufe Vorsorgewerke durchgeführt. Die Verfahren richten sich nach dem Reglement "Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken".

9.3 Laufende Rechtsverfahren

Keine

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine