



Stiftung Auffangeinrichtung BVG  
Fondation institution supplétive LPP  
Fondazione istituto collettore LPP

# **2019** Geschäftsbericht

# Inhaltsverzeichnis

|                                                                                     |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Vorwort</b>                                                                      | <b>6</b>  |
| <b>Kennzahlen</b>                                                                   | <b>8</b>  |
| <b>1 Gesamtstiftung</b>                                                             | <b>9</b>  |
| 1.1 Aufgaben                                                                        | 10        |
| 1.2 Organisationsstruktur                                                           | 11        |
| 1.3 Tätigkeitsbericht der Organe                                                    | 11        |
| 1.4 Tätigkeitsbericht operativer Bereich                                            | 12        |
| 1.4.1 Mutationen in der Geschäftsleitung                                            | 12        |
| 1.4.2 Projekte und Aktivitäten                                                      | 12        |
| 1.5 Kapitalanlagen                                                                  | 13        |
| 1.6 Ergebnis und Ergebnisquellen                                                    | 16        |
| 1.7 Jahresrechnung Gesamtstiftung                                                   | 17        |
| <b>2 FZK Freizügigkeitskonten</b>                                                   | <b>20</b> |
| 2.1 Kennzahlen                                                                      | 21        |
| 2.2 Aktive Mitglieder und Rentner                                                   | 22        |
| 2.2.1 Aktive Versicherte                                                            | 22        |
| 2.2.2 Rentenbezüger                                                                 | 22        |
| 2.3 Art der Umsetzung des Zwecks                                                    | 22        |
| 2.4 Versicherungstechnische Risiken/Risikodeckung/Deckungsgrad                      | 22        |
| 2.4.1 Art der Risikodeckung                                                         | 22        |
| 2.4.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben                                   | 23        |
| 2.4.3 Summe der Altersguthaben nach BVG                                             | 23        |
| 2.4.4 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen   | 23        |
| 2.4.5 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen    | 24        |
| 2.4.6 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2                                               | 24        |
| 2.5 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage   | 24        |
| 2.5.1 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve                          | 24        |
| 2.5.2 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien (ökonomisches Exposure) | 25        |
| 2.5.3 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage                         | 26        |
| 2.6 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung             | 27        |
| 2.7 Jahresrechnung Freizügigkeitskonten                                             | 28        |
| <b>3 BVG Berufliche Vorsorge</b>                                                    | <b>30</b> |
| 3.1 Kennzahlen                                                                      | 32        |
| 3.2 Grundlagen und Organisation                                                     | 33        |
| 3.3 Aktive Mitglieder und Rentner                                                   | 33        |
| 3.3.1 Aktive Versicherte                                                            | 33        |
| 3.3.2 Rentenbezüger                                                                 | 34        |

|       |                                                                                  |    |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------|----|
| 3.4   | Art der Umsetzung des Zwecks                                                     | 34 |
| 3.4.1 | Erläuterung der Vorsorgepläne                                                    | 34 |
| 3.4.2 | Finanzierung, Finanzierungsmethode                                               | 35 |
| 3.4.3 | Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit                                      | 35 |
| 3.5   | Versicherungstechnische Risiken/Risikodeckung/Deckungsgrad                       | 35 |
| 3.5.1 | Art der Risikodeckung, Rückversicherungen                                        | 35 |
| 3.5.2 | Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben (Vorsorgekapital aktive Versicherte) | 35 |
| 3.5.3 | Summe der Altersguthaben nach BVG                                                | 36 |
| 3.5.4 | Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner (Vorsorgekapital Rentner)           | 36 |
| 3.5.5 | Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen      | 37 |
| 3.5.6 | Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens                         | 39 |
| 3.5.7 | Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen       | 39 |
| 3.5.8 | Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen                                 | 39 |
| 3.5.9 | Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2                                                  | 39 |
| 3.6   | Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage    | 39 |
| 3.6.1 | Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve                             | 39 |
| 3.6.2 | Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien (ökonomisches Exposure)    | 40 |
| 3.6.3 | Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage                            | 42 |
| 3.6.4 | Erläuterungen der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeberbeitragsreserve    | 42 |
| 3.7   | Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung              | 43 |
| 3.8   | Jahresrechnung Berufliche Vorsorge                                               | 45 |

## **4 ALV Risikoversicherung für Arbeitslose 49**

|       |                                                                               |    |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------|----|
| 4.1   | Kennzahlen                                                                    | 50 |
| 4.2   | Aktive Mitglieder und Rentner                                                 | 51 |
| 4.2.1 | Aktive Versicherte                                                            | 51 |
| 4.2.2 | Rentenbezüger                                                                 | 51 |
| 4.3   | Art der Umsetzung des Zwecks                                                  | 51 |
| 4.3.1 | Erläuterung der Vorsorgepläne                                                 | 51 |
| 4.3.2 | Finanzierung, Finanzierungsmethode                                            | 51 |
| 4.3.3 | Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit                                   | 52 |
| 4.4   | Versicherungstechnische Risiken/Risikodeckung/Deckungsgrad                    | 52 |
| 4.4.1 | Art der Risikodeckung, Rückversicherungen                                     | 52 |
| 4.4.2 | Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner (Vorsorgekapital Rentner)        | 52 |
| 4.4.3 | Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen   | 53 |
| 4.4.4 | Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens                      | 54 |
| 4.4.5 | Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen    | 54 |
| 4.4.6 | Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen                              | 54 |
| 4.4.7 | Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2                                               | 54 |
| 4.5   | Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage | 55 |
| 4.5.1 | Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve                          | 55 |
| 4.5.2 | Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien (ökonomisches Exposure) | 55 |
| 4.5.3 | Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage                         | 56 |
| 4.6   | Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung           | 57 |
| 4.7   | Jahresrechnung Risikoversicherung für Arbeitslose                             | 58 |

|          |                                                                                                                                             |           |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>5</b> | <b>WAK Wiederanschlusskontrolle</b>                                                                                                         | <b>60</b> |
| 5.1      | Kennzahlen                                                                                                                                  | 61        |
| 5.2      | Art der Umsetzung des Zwecks                                                                                                                | 61        |
| 5.3      | Versicherungstechnische Risiken/Risikodeckung/Deckungsgrad                                                                                  | 61        |
| 5.4      | Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung                                                                         | 62        |
| 5.5      | Jahresrechnung Wiederanschlusskontrolle                                                                                                     | 63        |
| <b>6</b> | <b>Anhang Gesamtstiftung</b>                                                                                                                | <b>64</b> |
| 6.1      | Grundlagen und Organisation                                                                                                                 | 65        |
| 6.1.1    | Rechtsform und Zweck                                                                                                                        | 65        |
| 6.1.2    | Registrierung BVG und Sicherheitsfonds                                                                                                      | 65        |
| 6.1.3    | Angabe der Urkunde und Reglemente                                                                                                           | 66        |
| 6.1.4    | Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung                                                                                 | 66        |
| 6.1.5    | Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde                                                                                        | 68        |
| 6.1.6    | Angeschlossene Arbeitgeber                                                                                                                  | 68        |
| 6.2      | Aktive Mitglieder und Rentner                                                                                                               | 68        |
| 6.2.1    | Aktive Versicherte                                                                                                                          | 68        |
| 6.2.2    | Rentenbezüger                                                                                                                               | 68        |
| 6.3      | Art der Umsetzung des Zwecks                                                                                                                | 68        |
| 6.3.1    | Erläuterung der Vorsorgepläne                                                                                                               | 68        |
| 6.3.2    | Finanzierung, Finanzierungsmethode                                                                                                          | 68        |
| 6.3.3    | Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit                                                                                                 | 68        |
| 6.4      | Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit                                                                                      | 69        |
| 6.4.1    | Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26                                                                                     | 69        |
| 6.4.2    | Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze                                                                                                      | 69        |
| 6.4.3    | Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung                                                                     | 69        |
| 6.5      | Versicherungstechnische Risiken/Risikodeckung/Deckungsgrad                                                                                  | 70        |
| 6.5.1    | Art der Risikodeckung, Rückversicherungen                                                                                                   | 70        |
| 6.5.2    | Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat                                                                               | 70        |
| 6.5.3    | Summe der Altersguthaben nach BVG                                                                                                           | 70        |
| 6.5.4    | Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner                                                                                                | 70        |
| 6.5.5    | Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen                                                                 | 70        |
| 6.5.6    | Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens                                                                                    | 70        |
| 6.5.7    | Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen                                                                  | 70        |
| 6.5.8    | Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen                                                                                            | 70        |
| 6.5.9    | Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2                                                                                                             | 71        |
| 6.6      | Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage                                                               | 71        |
| 6.6.1    | Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement                                                          | 71        |
| 6.6.2    | Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50 Abs. 4 BVV 2) mit schlüssiger Darlegung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1-3 BVV 2) | 73        |
| 6.6.3    | Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve                                                                                        | 73        |
| 6.6.4    | Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien (ökonomisches Exposure)                                                               | 74        |
| 6.6.5    | Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente                                                                                              | 75        |
| 6.6.6    | Offene Kapitalzusagen                                                                                                                       | 75        |
| 6.6.7    | Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending                                                                      | 76        |
| 6.6.8    | Erläuterungen des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage                                                                                      | 76        |

|          |                                                                               |           |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 6.6.9    | Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten                                 | 77        |
| 6.6.10   | Erläuterungen der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeberbeitragsreserve | 77        |
| 6.7      | Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung           | 78        |
| 6.8      | Auflagen der Aufsichtsbehörde                                                 | 78        |
| 6.9      | Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage                      | 78        |
| 6.9.1    | Teilliquidationen                                                             | 78        |
| 6.9.2    | Verpfändung von Aktiven                                                       | 78        |
| 6.9.3    | Laufende Rechtsverfahren                                                      | 79        |
| 6.9.4    | Langfristige Mietverbindlichkeiten                                            | 79        |
| 6.10     | Ereignisse nach dem Bilanzstichtag                                            | 79        |
| <b>7</b> | <b>Bericht der Revisionsstelle</b>                                            | <b>80</b> |
| <b>8</b> | <b>Begriffs- und Abkürzungsverzeichnis</b>                                    | <b>83</b> |
| 8.1      | Begriffsverzeichnis                                                           | 84        |
| 8.2      | Abkürzungsverzeichnis                                                         | 85        |
| <b>9</b> | <b>Adressen</b>                                                               | <b>86</b> |

Geschäftsbericht und Jahresrechnung der Stiftung Auffangeinrichtung BVG werden in deutscher, französischer und italienischer Sprache publiziert. Sollte die französische oder die italienische Übersetzung vom deutschen Originaltext abweichen, ist die deutsche Fassung verbindlich.

Aus Gründen der leichteren Lesbarkeit wird auf eine konsequente geschlechtsspezifische Differenzierung verzichtet. Selbstverständlich sind immer beide Geschlechter angesprochen.

# Vorwort

**Wir haben die 18-Milliarden-Grenze erreicht – eine Bilanzsumme, bei der andere Unternehmen frohlocken würden. Für uns hingegen ist das unaufhaltsame Wachstum eine grosse Herausforderung und Verpflichtung. Wir professionalisieren unsere Strukturen weiter, automatisieren Prozesse und steigern die Effizienz. Das allein reicht aber nicht aus, wir brauchen realistischere Rahmenbedingungen, um unseren gesetzlichen Auftrag auch in Zukunft sicher und kompetent erfüllen zu können.**

Das finanzielle Wachstum der Stiftung Auffangeinrichtung BVG ist aufgrund des Freizügigkeitsgeschäfts nicht zu bremsen. Per Ende 2019 erreicht die Bilanzsumme den Wert von CHF 18.2 Mia. – davon entfallen allein CHF 14.3 Mia. auf den Geschäftsbereich FZK. Unsere FZK-Teams haben ein unglaubliches Volumen von CHF 3.8 Mia. Zufluss und einen Abfluss von CHF 2.3 Mia. bewältigt, dies bedeutet ein Nettozuwachs von Neugeld im Umfang von CHF 1.5 Mia. gegenüber dem Vorjahr. Dafür gebührt ihnen unser grosser Respekt. Der Bestand an Freizügigkeitskonten ist inzwischen auf rund 1.2 Mio. angewachsen.

Dieses Wachstum im Bereich FZK bereitet uns zunehmend Sorgen: Jeder Franken, der auf ein Freizügigkeitskonto einbezahlt wird, muss auch wieder ausbezahlt werden. Es dürfen keine Verluste entstehen. Dies ist angesichts der anhaltenden Negativzinsen und des Kontrahierungszwangs eine schier unlösbare Aufgabe. Allein in den vergangenen fünf Jahren seit Einführung der Negativzinsen hat sich das FZK-Kapital von CHF 7.9 Mia. im Jahr 2014 auf CHF 14.2 Mia. fast verdoppelt im 2019. Da kein Ende der Negativzinspolitik der Nationalbank in Sicht ist, muss damit gerechnet werden, dass der Geldzufluss weiter zunimmt. Der Kapitalerhalt für die Destinatäre wird künftig schwieriger zu garantieren sein. Hingegen bereitet uns das Wachstum im Bereich BVG keine Sorgen, da es noch immer nur rund ein Prozent pro Jahr beträgt.

## **Reserven als vorläufige Anker**

Eine effektive Anlagestrategie zu definieren, ist umso schwieriger. Im FZK-Bereich muss die Strategie aufgrund des schwierigen Zinsumfelds prozyklisch ausgerichtet sein. Nur aufgrund der Reserven kann in kleinen Teilen in risikobehaftete Anlagen investiert werden. Im Börsenjahr 2019 resultierte so eine Rendite von 5.2% auf den FZK-Kapitalanlagen. Im Geschäftsbereich BVG hingegen ist die Strategie zwar antizyklisch ausgelegt, die Gelder sind aufgrund unserer Risikofähigkeit trotzdem vergleichsweise konservativ angelegt.

Auf jeden Fall sind sowohl die Freizügigkeitsgelder wie auch die BVG-Vermögen bei der Auffangeinrichtung solide abgesichert. Doch was passiert, wenn die Reserven künftig immer mehr verwässert werden? Und was geschieht, wenn aufgrund einer Krise mit nachfolgender hoher Arbeitslosigkeit das Wachstum im Freizügigkeitsbereich noch mehr ansteigt und auch im BVG die Dämme brechen sollten? Oder wenn weitere Anbieter aus dem Vollversicherungsmodell aussteigen?

Der Stiftungsrat hat die Massnahmen ausgeschöpft: In den letzten Jahren hat er den Fokus auf die Professionalisierung der Governance, der Strukturen und der Organisation gelegt. Die Kundenorientierung wird immer stärker verankert und beginnt jetzt ihre Aussenwirkung zu zeigen. Die Lancierung der neuen Website und der neuen Kommunikationskanäle trägt ebenfalls zu einer verbesserten Dienstleistung bei. Die Nutzung von BVG-Exchange wächst und sorgt so für mehr Effizienz im ganzen System der 2. Säule. Ausserdem haben wir 2019 die W-Pläne saniert, die dank des neuen, umhüllenden Umwandlungssatzes von 4.2% ab 2020 zur finanziellen Stabilität der Auffangeinrichtung beitragen werden. Arbitragemöglichkeiten wurden damit endgültig unterbunden.

## Dialog mit Entscheidungsträgern

Was es jetzt braucht, sind realistischere Rahmenbedingungen, damit die Auffangeinrichtung auf die aktuellen, wirtschaftlichen und politischen Gegebenheiten reagieren und so weiterhin ihren gesetzlichen Auftrag erfüllen kann. Damit diese Bedingungen geschaffen werden können, stehen wir im aktiven Dialog mit der Aufsicht, den Bundesbehörden, der Schweizerischen Nationalbank und den nationalen Dachorganisationen der Arbeitnehmer und Arbeitgeber als Träger unserer Stiftung. 2019 konnten wir diverse Stakeholder für die grossen Herausforderungen, mit denen die Auffangeinrichtung konfrontiert ist und deren bis anhin professionelle Bewältigung sensibilisieren. Der Stiftungsrat und die Geschäftsstelle werden diesen Weg entschlossen weiterverfolgen. Durch die Bewusstmachung unserer gesetzlich verankerten, einzigartigen Position und der damit verbundenen Hürden erhoffen wir uns konsensfähige Lösungen für eine stabile Zukunft im Interesse des Systems der beruflichen Vorsorge und der Versicherten.

Wir danken allen Mitarbeitenden, unseren Aufsichtsgremien und externen Partnern für ihr engagiertes Mitwirken in dieser herausfordernden Zeit.



**Jorge Serra**  
Präsident des Stiftungsrates  
bis 31. Dezember 2019



**Martin Kaiser**  
Präsident des Stiftungsrates  
ab 01. Januar 2020



**Marc Gamba**  
Geschäftsführer

# Kennzahlen

| <b>1 Gesamtstiftung</b>                 |     | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|-----------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| Anzahl Konten/aktive Versicherte        |     | 1'349'284      | 1'283'934      |
| Anzahl ausbezahlte Renten               |     | 11'149         | 10'575         |
| Ertrags-/Aufwandüberschuss <sup>1</sup> | CHF | 657'397'888    | -480'730'921   |
| Rendite auf den Kapitalanlagen          |     | 5.7%           | -2.6%          |
| Bilanzsumme                             | CHF | 18'169'975'899 | 15'724'357'836 |

## **2 FZK**

|                                                                |     |                |                |
|----------------------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| Anzahl Konten                                                  |     | 1'194'107      | 1'126'756      |
| Ertrags-/Aufwandüberschuss <sup>1</sup>                        | CHF | 583'012'752    | -354'308'734   |
| Rendite auf den Kapitalanlagen                                 |     | 5.2%           | -2.5%          |
| Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen       | CHF | 13'802'993'429 | 11'842'144'625 |
| Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen | CHF | 12'696'855'660 | 11'319'019'608 |
| Deckungsgrad (Ist) <sup>2</sup>                                |     | 108.7%         | 104.6%         |
| Deckungsgrad (Soll) <sup>2</sup>                               |     | 112.7%         | 112.2%         |
| Verwaltungskosten pro Konto                                    | CHF | 9.52           | 8.56           |

## **3 BVG**

|                                                                |     |               |               |
|----------------------------------------------------------------|-----|---------------|---------------|
| Anzahl aktive Versicherte                                      |     | 37'900        | 37'517        |
| Anzahl ausbezahlte Renten                                      |     | 6'735         | 6'196         |
| Anzahl Betriebe/Anschlüsse                                     |     | 31'383        | 30'744        |
| Ertrags-/Aufwandüberschuss <sup>1</sup>                        | CHF | 41'828'397    | -113'339'330  |
| Rendite auf den Kapitalanlagen                                 |     | 8.0%          | -2.8%         |
| Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen       | CHF | 2'971'767'583 | 2'670'410'579 |
| Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen | CHF | 2'704'850'738 | 2'445'322'132 |
| Deckungsgrad (Ist) <sup>2</sup>                                |     | 109.9%        | 109.2%        |
| Deckungsgrad (Soll) <sup>2</sup>                               |     | 119.3%        | 121.0%        |
| Verwaltungskosten pro versicherte Person                       | CHF | 356.77        | 345.08        |

## **4 ALV**

|                                                                |     |             |             |
|----------------------------------------------------------------|-----|-------------|-------------|
| Anzahl Arbeitslose/aktive Versicherte                          |     | 117'277     | 119'661     |
| Anzahl ausbezahlte Renten                                      |     | 4'414       | 4'379       |
| Ertrags-/Aufwandüberschuss <sup>1</sup>                        | CHF | 32'556'739  | -13'082'857 |
| Rendite auf den Kapitalanlagen                                 |     | 7.3%        | -3.1%       |
| Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen       | CHF | 816'147'029 | 778'570'845 |
| Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen | CHF | 439'473'445 | 434'454'000 |
| Deckungsgrad (Ist) <sup>2</sup>                                |     | 185.7%      | 179.2%      |
| Deckungsgrad (Soll) <sup>2</sup>                               |     | 118.6%      | 120.0%      |
| Verwaltungskosten pro ausbezahlte Rente                        | CHF | 546.47      | 457.88      |

## **5 WAK**

|                               |     |        |        |
|-------------------------------|-----|--------|--------|
| Anzahl Meldungen              |     | 24'612 | 15'329 |
| Verwaltungskosten pro Meldung | CHF | 49.70  | 69.40  |

<sup>1</sup> vor Veränderung Wertschwankungsreserve

<sup>2</sup> Definition vgl. Kapitel «8 Begriffs- und Abkürzungsverzeichnis»

# 1 Gesamtstiftung

# 1 Gesamtstiftung

Die Stiftung Auffangeinrichtung BVG wurde im Dezember 1983 von den Spitzenorganisationen der Arbeitgeber und Arbeitnehmer im Auftrag des Bundes gegründet. Sie dient als Auffangbecken und Sicherheitsnetz der beruflichen Vorsorge in der Schweiz. Zusammen mit dem Sicherheitsfonds BVG stellt die Auffangeinrichtung sicher, dass sämtlichen Arbeitnehmern die Mindestleistungen gemäss den gesetzlichen Vorgaben gewährleistet werden.

Aufgrund ihres gesetzlichen Auftrags hat die Stiftung die hoheitliche Kompetenz, Verfügungen zu erlassen.

Die Auffangeinrichtung beschäftigt an den drei Standorten Zürich, Lausanne und Bellinzona zum Jahresende des Berichtsjahres 194 Mitarbeiter und vier Lernende. Mit ihren über 1.3 Mio. Versicherten gehört sie zu den grössten Vorsorgeeinrichtungen der Schweiz.

## 1.1 Aufgaben

---

Die Stiftung bezweckt die Durchführung der beruflichen Vorsorge. Sie führt insbesondere die Auffangeinrichtung nach Art. 54 Abs. 2 lit. b BVG.

Die Aufgaben der Auffangeinrichtung gliedern sich in vier Geschäftsbereiche:

**FZK** Tätigkeit im Rahmen von Art. 4. Abs. 2 Freizügigkeitsgesetz (Art. 60 Abs. 5 BVG) seit dem 1. Januar 1995.

**BVG** Durchführung der Aufgaben im Rahmen der obligatorischen und freiwilligen Vorsorge gemäss Art. 60 Abs. 2 lit. a-d BVG seit dem 1. Januar 1985 sowie Verrentung von Freizügigkeitsleistungen aus Vorsorgeausgleich nach Scheidung gemäss Art. 60 Abs. 2 lit. f BVG seit dem 1. Januar 2017.

**ALV** Durchführung der obligatorischen beruflichen Vorsorge für arbeitslose Personen gemäss Art. 2 Abs. 3 BVG (Art. 60 Abs. 2 lit. e BVG) seit dem 1. Juli 1997.

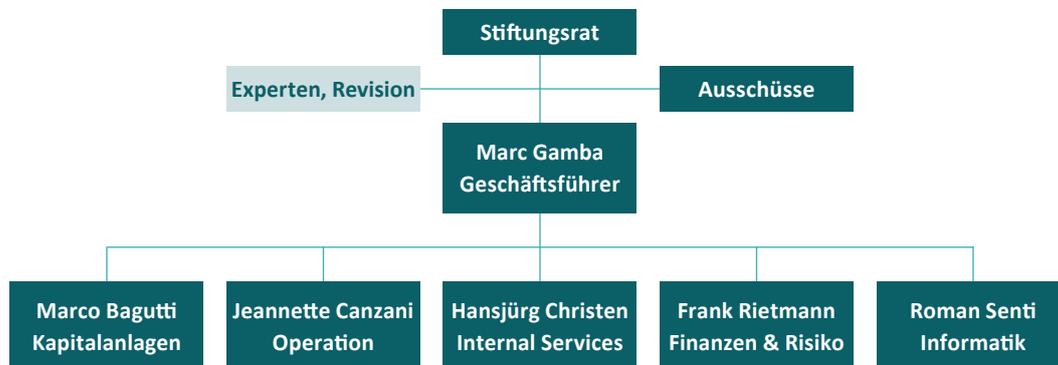
**WAK** Kontrolle des Wiederanschlusses gemäss Art. 11 Abs. 3<sup>bis</sup> BVG seit dem 1. Januar 2005.

Die administrativen Aufgaben dieser vier Geschäftsbereiche werden seit dem 1. Januar 2009 in einer stiftungseigenen Organisation wahrgenommen.

## 1.2 Organisationsstruktur

---

Per 31. Dezember 2019 gilt die nachstehende Organisation:



## 1.3 Tätigkeitsbericht der Organe

---

### Stiftungsrat

Der Stiftungsrat trifft sich im Berichtsjahr zu vier ordentlichen Sitzungen. Zusätzlich zu den ordentlichen gesetzlich und reglementarisch vorgegebenen Aufgaben behandelt er insbesondere folgende Geschäfte:

- Verabschiedung eines Massnahmenpakets zur Sanierung der W-Pläne des Geschäftsbereichs BVG (freiwillige Weiterführung der Altersvorsorge).
- Senkung des technischen Zinssatzes im Geschäftsbereich Vorsorge BVG und im Geschäftsbereich ALV jeweils auf 1.5%.
- Kenntnisnahme der Resultate einer ALM-Studie für den Geschäftsbereich ALV inklusive Genehmigung von Risikobudget und Anlagestrategie.
- Abschluss des Projekts «Governance»: In diesem Zusammenhang genehmigt der Stiftungsrat u.a. ein ALM-Konzept, die grundlegend überarbeitete Weisung «Integrität und Loyalität» sowie Massnahmen zur Sicherstellung des Datenschutzes.
- Anpassung des Teilliquidationsreglements.
- Kenntnisnahme der Fortschritte im Programm «Hermes» (vgl. hierzu Kapitel 1.4.2).
- Kenntnisnahme der Berichterstattung im Rahmen des grundlegend neu aufgesetzten Chancen- und Risikomanagements.
- Konstitution des Gremiums mit Blick auf die neue Amtsperiode 2020 – 2023.

## Stiftungsratsausschuss

Der Stiftungsratsausschuss trifft sich 2019 zu acht ordentlichen Sitzungen, in denen er die Geschäfte und Entscheidungsgrundlagen für den Stiftungsrat vorbereitet. Er behandelt insbesondere die später vom Stiftungsrat verabschiedeten Projekte, Weisungen und Reglemente und formuliert die entsprechenden Anträge zuhanden des Stiftungsrates. Der Ausschuss beschäftigt sich zudem mit folgenden wichtigen Themenbereichen: mit der finanziellen Situation der Stiftung und möglichen Massnahmen auf Aktiv- und Passivseite; mit der Pflege des strategischen Risikodialogs mit Politik, Behörden und der Schweizerischen Nationalbank; mit dem Programm-Audit und den laufenden Umsetzungsmassnahmen in den «Hermes»-Projekten; mit dem Vertragsmanagement (Entscheidungen über Ausschreibung von Verträgen gemäss Weisung Finanzkompetenz); mit der Überprüfung von Zuständigkeiten in wichtigen HR-Prozessen; mit Grundlagen der externen Kommunikation sowie mit Vernehmlassungen in den für die Stiftung relevanten Politikbereichen.

## Anlageausschuss

Der Anlageausschuss trifft sich im Jahr 2019 zu acht ordentlichen Sitzungen. Er ist das Organ, das für die Vermögensanlagen der Stiftung verantwortlich ist und stellt dem Stiftungsrat Antrag zu allen Geschäften, die die Vermögensanlagen betreffen – soweit er diese gemäss Organisationsreglement oder Weisungen nicht in eigener Kompetenz wahrnehmen kann.

Im Berichtsjahr erarbeitet die Geschäftsstelle in enger Zusammenarbeit mit dem Anlageausschuss ein neues Anlagereglement sowie je ein Konzept zum Asset Liability Management und Investment Controlling. Weiter erlässt der Anlageausschuss eine Weisung zur Auswahl und Überwachung von Vermögensverwaltern. Abgeschlossen wird die ALM-Studie für den Geschäftsbereich Risikoversicherung für Arbeitslose sowie der Vollzug des Wechsels der globalen Depotstelle und der Fondsgesellschaft von UBS hin zu Banque Pictet & Cie. SA.

## 1.4 Tätigkeitsbericht operativer Bereich

---

### 1.4.1 Mutationen in der Geschäftsleitung

#### Ernennungen

Keine Ernennungen

#### Austritte und Pensionierungen

Keine Austritte oder Pensionierungen

### 1.4.2 Projekte und Aktivitäten

Der Anstieg der Anzahl aller Konten bzw. der aktiven Versicherten um 5.1%, der Nettozufluss von finanziellen Mitteln alleine im Geschäftsbereich FZK von über CHF 1.5 Mia. und die Zunahme der ausbezahlten Renten (BVG und ALV) um 5.4% sind Ausdruck und Folge eines nicht ausreichend funktionierenden Marktes. Dieser beeindruckende Ausbau der Geschäftstätigkeit stellt die Organisation weiterhin vor grosse Herausforderungen.

Nachfolgend werden wesentliche Projekte aufgeführt, die im Berichtsjahr neu in Angriff genommen oder fortgesetzt werden.

## **Programm «Hermes»**

Mit dem übergeordneten Programm «Hermes» verfolgt die Stiftung verschiedene Ziele. Insbesondere soll im Kontakt mit Kundinnen und Kunden die Effizienz durch die Nutzung von modernen Hilfsmitteln, einer besseren Planung der Ressourcen und einer Neugestaltung der Prozesse der Kundenansprache erhöht werden. Zudem sollen die Zufriedenheit der Kunden und der Mitarbeiter gesteigert und KPIs (Key Performance Indicators) zu deren Messung entwickelt werden. Ein Hauptaugenmerk wird auf die spezifische Förderung der Mitarbeiter und die Sicherung, Messung und gezielte Weiterentwicklung der Qualität sowie der Sicherheit im Kontakt mit den Kunden gelegt. Das Programm betrifft die gesamte Organisation in ihrer internen Arbeitsweise und der externen Kundenkommunikation und verändert die verwendeten Technologien, die Prozesse und auch die Unternehmenskultur. Namensgeber für das Programm ist der griechische Götterbote und Gott der Redekunst und Kommunikation, womit die grosse Bedeutung des Programmes für die Stiftung unterstrichen wird. Das Programm startete im Spätsommer 2018, Vorbereitungen wurden aber bereits seit Mai 2017 durchgeführt.

Ein Projekt von «Hermes», das auf die Neugestaltung der Website und der Einführung von Erklärvideos fokussiert, kann im Spätsommer 2019 erfolgreich abgeschlossen werden. Die Kundschaft soll dadurch auf bequemen, ihren Bedürfnissen angepassten Wegen an die gesuchten Inhalte herangeführt werden. Davon verspricht sich die Stiftung eine spürbare Entlastung im Bereich der telefonischen Auskünfte.

Die Vorbereitungen für das neue Customer Service Team, das im Rahmen von «Hermes» ab Januar 2020 den First Level Support für den operativen Bereich übernehmen wird, startet mit der Ernennung einer neuen Teamleitung im September 2019.

Die Migration aller Prozesse auf die neuste Version der Verwaltungslösung ist am Ende des Berichtjahres abgeschlossen.

## **Projekt «Governance»**

Dieses Projekt wurde 2017 gestartet und kann im Berichtsjahr erfolgreich abgeschlossen werden.

# **1.5 Kapitalanlagen**

---

## **Marktrückblick**

Das Jahr 2019 beginnt mit einer kräftigen Erholung der Aktienbörsen von ihrer Baisse im Dezember 2018. Dieser positive Trend setzt sich in allen Anlagekategorien über das Jahr hinweg fort. Fast weltweit werden neue Höchststände der Aktienindizes gefeiert. Auch die bereits hohen Bewertungen der Immobilien steigen noch weiter an. Einzig die Kategorie «Liquidität/Short Duration» verzeichnet aufgrund der Negativzinsen einen Verlust. Im Verlauf des Sommers rutschten die CHF-Zinsen noch tiefer in den negativen Bereich und bescheren so auch hohe Bewertungsgewinne auf den Obligationenportfolios. Dieser Trend schwächt sich gegen Ende des Jahres wieder ab.

## Anlagestrategie

| Anlagestrategie 2019      | Gesamtstiftung <sup>1</sup> | BVG   | ALV bis 31.05. | ALV ab 01.06. | FZK <sup>2</sup>                                            |                                                             |
|---------------------------|-----------------------------|-------|----------------|---------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
|                           |                             |       |                |               | 01.01. bis 30.04.<br>01.06. bis 30.06.<br>01.09. bis 30.09. | 01.05. bis 31.05.<br>01.07. bis 31.08.<br>01.10. bis 31.12. |
| Liquidität/Short Duration | 34.4%                       | 1.0%  | 20.0%          | 20.0%         | 47.5%                                                       | 42.0%                                                       |
| Obligationen Schweiz      | 20.5%                       | 46.0% | 29.0%          | 26.0%         | 14.0%                                                       | 15.0%                                                       |
| Obligationen Welt         | 16.8%                       | 20.0% | 17.0%          | 19.0%         | 14.5%                                                       | 16.0%                                                       |
| Aktien Schweiz            | 5.0%                        | 5.0%  | 5.5%           | 5.0%          | 4.0%                                                        | 5.0%                                                        |
| Aktien Welt               | 11.7%                       | 12.0% | 14.5%          | 14.0%         | 10.0%                                                       | 11.5%                                                       |
| Aktien Emerging Markets   | 2.0%                        | 2.0%  | 3.0%           | 3.0%          | 2.0%                                                        | 2.0%                                                        |
| Immobilien Schweiz        | 7.6%                        | 10.0% | 7.0%           | 10.0%         | 7.0%                                                        | 7.0%                                                        |
| Immobilien Welt           | 0.5%                        | 2.0%  | 2.0%           | 3.0%          | 0.0%                                                        | 0.0%                                                        |
| Alternative Anlagen       | 1.5%                        | 2.0%  | 2.0%           | 0.0%          | 1.0%                                                        | 1.5%                                                        |
| Davon Commodities         | 1.5%                        | 2.0%  | 2.0%           | 0.0%          | 1.0%                                                        | 1.5%                                                        |

<sup>1</sup> gewichtet, basierend auf den einzelnen Strategien und Kapitalanlagen der Geschäftsbereiche

<sup>2</sup> dynamische Anlagestrategie

Die Anlagestrategie, d.h. die langfristige Allokation der Vermögensanlagen, wird pro Geschäftsbereich definiert. Aufgrund der unterschiedlichen strukturellen Risikofähigkeit der Geschäftsbereiche unterscheiden sich die einzelnen Anlagestrategien zum Teil erheblich. Die Risikofähigkeit der Geschäftsbereiche ist insbesondere von ihrer Struktur und Beständigkeit des Destinatärbestandes sowie der finanziellen Lage (Deckungsgrad) abhängig.

Weil es für den Geschäftsbereich FZK kaum eine Sanierungsmöglichkeit gibt, wird für diesen Teil eine dynamische, von der Zins- und Performanceentwicklung abhängige Anlagestrategie definiert. Die stete Veränderung der Zinsen und Bewertungen im Jahr 2019 führt zu insgesamt fünf Wechseln in dieser Anlagestrategie. Dank des bewährten Umsetzungskonzepts mit gleitender Kategoriengewichtung lösen diese Wechsel keine unnützen «Hin- und Her-Transaktionen» aus. Auf Anfang Juni 2019 beschliesst der Stiftungsrat für den Geschäftsbereich Risikoversicherung für Arbeitslose (ALV) aufgrund der ALM-Studie eine neue Anlagestrategie.

## Performance

| Performance nach Anlagekategorie               | Marktwert CHF 31.12.2019 | 2019 Performance | 2019 Benchmark | 2019 Abweichung | Marktwert CHF 31.12.2018 | 2018 Performance |
|------------------------------------------------|--------------------------|------------------|----------------|-----------------|--------------------------|------------------|
| Liquidität/Short Duration                      | 6'735'710'658            | -0.6%            | -0.9%          | 0.3%            | 6'062'139'429            | -0.7%            |
| Obligationen Schweiz                           | 3'518'388'159            | 0.9%             | 3.4%           | -2.5%           | 3'070'786'786            | -0.4%            |
| Obligationen Welt                              | 2'802'498'800            | 4.0%             | 5.6%           | -1.6%           | 2'419'140'586            | -2.8%            |
| Aktien Schweiz                                 | 840'369'993              | 30.2%            | 30.6%          | -0.4%           | 701'260'286              | -8.6%            |
| Aktien Welt                                    | 2'001'133'397            | 25.9%            | 25.1%          | 0.8%            | 1'599'515'992            | -7.9%            |
| Aktien Emerging Markets                        | 321'598'148              | 16.1%            | 16.3%          | -0.2%           | 279'605'273              | -13.6%           |
| Immobilien Schweiz                             | 1'317'319'610            | 15.3%            | 16.6%          | -1.3%           | 1'051'561'876            | -2.1%            |
| Immobilien Welt                                | 79'883'017               | 5.8%             | 5.8%           | 0.0%            | 67'381'966               | 0.2%             |
| Commodities                                    | 203'586'227              | 16.0%            | 9.9%           | 6.1%            | 194'865'608              | -13.6%           |
| Währungsoverlay                                | 38'794'841               |                  |                |                 | 27'073'829               |                  |
| <b>Gesamttotal (inkl. Währungsabsicherung)</b> | <b>17'859'282'850</b>    | <b>5.7%</b>      | <b>6.7%</b>    | <b>-1.0%</b>    | <b>15'473'331'632</b>    | <b>-2.6%</b>     |
| Gesamttotal (ohne Währungsabsicherung)         |                          | 5.7%             | 6.7%           | -1.1%           |                          | -2.7%            |

Entsprechend dem teils kräftigen Wertzuwachs in fast allen Anlagekategorien resultiert ein sehr erfreuliches Ergebnis auf den Kapitalanlagen. Wie der Benchmark-Vergleich zeigt, wäre insbesondere im Bereich der Obligationen Schweiz ein noch besseres Resultat möglich gewesen. Bei den tiefen, teils negativen Zinsen, hat der Anlageausschuss vor zwei Jahren das Zinsrisiko im Obligationenportfolio stark eingeschränkt, indem nicht mehr in langlaufende Papiere investiert wird. Der Nachteil dieser Absicherungsstrategie ist die eingetretene Performenceminderung bei weiter sinkenden Zinsen.

Weil die Auffangeinrichtung das Kapital auf den Freizügigkeitskonten garantieren muss und die Risikofähigkeit im Geschäftsbereich BVG mit den vielen Arbeitgebern mit Angestellten in einem eher tiefen Lohnsegment eingeschränkt ist, wird das Kapital sehr konservativ, d.h. mehr in Obligationen als in Aktien, investiert. Im Vergleich mit anderen Vorsorgeeinrichtungen liegt die erzielte Anlagerendite deshalb im unteren Bereich.

Die Fremdwährungsrisiken im Anlagevermögen der Auffangeinrichtung werden zu 85.0% in CHF abgesichert. Im Jahr 2019 verändert diese Risikobegrenzung das Anlageergebnis fast nicht.

## Wahrnehmung der Stimmrechte

Die Auffangeinrichtung übt ihre Stimmrechte an den Generalversammlungen von Schweizer Firmen, an denen sie eine Beteiligung hält, gemäss den Empfehlungen von Ethos Services AG aus.

## 1.6 Ergebnis und Ergebnisquellen

Das Berichtsjahr schliesst mit einem Ertragsüberschuss in Höhe von CHF 657.4 Mio. vor Veränderung der Wertschwankungsreserve. Dieser Überschuss setzt sich im Wesentlichen aus dem Zins-, Risiko- und Kostenergebnis zusammen:

| <b>Ergebniszerlegung Gesamtstiftung</b>                                  | CHF   2019          | CHF   2018          |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Zinsergebnis</b>                                                      | <b>824'076'870</b>  | <b>-475'264'312</b> |
| Netto-Ergebnis aus Vermögenanlagen                                       | 911'790'024         | -409'296'226        |
| Verzinsung des Sparkapitals                                              | -22'389'154         | -20'165'086         |
| Verzinsung der Deckungskapitalien                                        | -25'193'000         | -22'881'000         |
| Bildung Rückstellung für Kapitalschutz                                   | -40'131'000         | -22'922'000         |
| <b>Risikoergebnis</b>                                                    | <b>-165'405'206</b> | <b>-10'682'784</b>  |
| Risikobeiträge (inkl. Teuerungsbeiträge)                                 | 54'431'360          | 81'666'242          |
| Schadensummen/Anpassung technische Rückstellungen                        | -219'836'566        | -92'349'026         |
| <b>Kostenergebnis</b>                                                    | <b>-9'778'263</b>   | <b>-4'569'389</b>   |
| Verwaltungskostenbeiträge                                                | 15'234'150          | 17'429'138          |
| Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen                                   | 5'916'861           | 5'799'622           |
| Verwaltungskosten                                                        | -30'929'274         | -27'798'149         |
| <b>Zwischenergebnis Versicherungstechnik</b>                             | <b>648'893'401</b>  | <b>-490'516'485</b> |
| <b>Ergebnis diverse Erträge und Aufwendungen</b>                         | <b>8'504'488</b>    | <b>9'785'564</b>    |
| <b>Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Veränderung Wertschwankungsreserve</b> | <b>657'397'888</b>  | <b>-480'730'921</b> |

Das Zinsergebnis fällt mit CHF 824.1 Mio. markant besser aus als im Vorjahr. Auf den Kapitalanlagen können in nahezu allen Anlagekategorien positive, zum Teil sogar zweistellige Renditen, erwirtschaftet werden. Gesamthaft resultiert eine Rendite von 5.7%. Die Verzinsung der Altersguthaben mit dem gesetzlichen Mindestzinssatz von 1.0% (Zusatzkonten 0.1%), jene der Freizügigkeitskonten mit einem Zinssatz von 0.1% sowie jene der Vorsorgekapitalien der Rentner mit dem im Jahr 2019 gültigen technischen Zinssatz von 2.0% können daher aus den Erträgen der Kapitalanlagen vollständig finanziert werden.

Das Risikoergebnis fällt mit CHF -165.4 Mio. markant negativ aus, insbesondere auch im Vergleich zum Vorjahr. Dies liegt zum einen an den tieferen Risikobeiträgen in Höhe von CHF 54.4 Mio. (Vorjahr CHF 81.7 Mio.), die auf die Beitragssenkung im Geschäftsbereich Risikoversicherung für Arbeitslose zurückzuführen sind. Ein Hauptgrund sind auch die Anpassungen der technischen Rückstellungen. Diese beinhalten im aktuellen Berichtsjahr zusätzlich die Nachreservierung der Deckungskapitalien in Höhe von CHF 73.8 Mio., die infolge der Senkung des technischen Zinssatzes zum Jahresende 2019 von 2.0% auf 1.5% notwendig wird, sowie eine Verstärkung der technischen Rückstellungen im Umfang von CHF 81.0 Mio. zur Finanzierung einer weiteren Reduktion des technischen Zinssatzes.

Das Kostenergebnis ist mit CHF -9.8 Mio. zum wiederholten Male negativ, weil im Geschäftsbereich FZK bis auf wenige Ausnahmen keine Kostenbeiträge für die Freizügigkeitskonten erhoben werden. In den Geschäftsbereichen BVG und ALV decken die entsprechenden Beiträge die laufenden Verwaltungskosten. Im Geschäftsbereich WAK übernimmt der Sicherheitsfonds BVG (SIFO) die Verwaltungskosten.

## 1.7 Jahresrechnung Gesamtstiftung

### Bilanz Gesamtstiftung

| <b>AKTIVEN</b>                          | CHF   <b>31.12.2019</b>  | CHF   <b>31.12.2018</b>  |
|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Vermögensanlagen</b>                 | <b>18'168'413'466.27</b> | <b>15'720'947'296.28</b> |
| Flüssige Mittel                         | 157'084'514.42           | 79'941'920.34            |
| Forderungen an Beitragszahler           | 119'237'965.35           | 131'860'028.27           |
| Übrige Forderungen                      | 28'980'370.60            | 31'435'218.55            |
| Guthaben bei Dritten                    | 1'271'210.54             | 691'675.59               |
| Guthaben bei der Eidg. Steuerverwaltung | 5'730'012.12             | 3'567'383.39             |
| Guthaben beim Sicherheitsfonds          | 18'976'961.58            | 26'191'649.86            |
| Guthaben bei Destinatären               | 3'002'186.36             | 984'509.71               |
| Kapitalanlagen                          | 17'859'282'849.89        | 15'473'331'631.77        |
| Liquidität/Short Duration               | 6'735'710'657.86         | 6'062'139'428.80         |
| Obligationen Schweiz                    | 3'518'388'158.79         | 3'070'786'785.82         |
| Obligationen Welt                       | 2'802'498'799.87         | 2'419'140'586.28         |
| Aktien Schweiz                          | 840'369'992.83           | 701'260'286.26           |
| Aktien Welt                             | 2'001'133'397.21         | 1'599'515'992.34         |
| Aktien Emerging Markets                 | 321'598'147.55           | 279'605'273.15           |
| Commodities                             | 203'586'227.04           | 194'865'607.77           |
| Immobilien Schweiz                      | 1'317'319'610.36         | 1'051'561'876.10         |
| Immobilien Welt                         | 79'883'017.37            | 67'381'966.16            |
| Währungsoverlay                         | 38'794'841.01            | 27'073'829.09            |
| Betriebseinrichtungen                   | 3'827'766.01             | 4'378'497.35             |
| <b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>       | <b>1'562'432.33</b>      | <b>3'410'540.16</b>      |
| <b>Total Aktiven</b>                    | <b>18'169'975'898.60</b> | <b>15'724'357'836.44</b> |

| <b>PASSIVEN</b>                                         | CHF   <b>31.12.2019</b>  | CHF   <b>31.12.2018</b>  |
|---------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                | <b>572'733'706.79</b>    | <b>426'427'651.24</b>    |
| Freizügigkeitsleistungen und Renten                     | 63'391'259.23            | 73'021'315.64            |
| Andere Verbindlichkeiten                                | 509'342'447.56           | 353'406'335.60           |
| <b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>                      | <b>5'732'079.00</b>      | <b>5'183'130.49</b>      |
| <b>Arbeitgeberbeitragsreserve</b>                       | <b>206'158.53</b>        | <b>312'531.01</b>        |
| <b>Nicht-technische Rückstellungen</b>                  | <b>395'914.00</b>        | <b>1'308'474.32</b>      |
| <b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b> | <b>15'841'179'842.87</b> | <b>14'198'795'740.30</b> |
| Vorsorgekapital aktive Versicherte                      | 13'542'117'513.74        | 12'201'679'740.30        |
| Vorsorgekapital Rentner                                 | 1'382'550'329.13         | 1'210'523'000.00         |
| Technische Rückstellungen                               | 916'512'000.00           | 786'593'000.00           |
| <b>Wertschwankungsreserve</b>                           | <b>1'454'791'674.14</b>  | <b>835'099'264.44</b>    |
| <b>Stiftungskapital, Freie Mittel</b>                   | <b>294'936'523.27</b>    | <b>257'231'044.64</b>    |
| Stiftungskapital                                        | 5'000.00                 | 5'000.00                 |
| Freie Mittel (per 01.01.)                               | 257'226'044.64           | 267'407'655.34           |
| Ertrags- (+)/Aufwandüberschuss (-)                      | 37'705'478.63            | -10'181'610.70           |
| <b>Total Passiven</b>                                   | <b>18'169'975'898.60</b> | <b>15'724'357'836.44</b> |

## Betriebsrechnung Gesamtstiftung

|                                                                                                  | CHF   2019               | CHF   2018               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>                                              | <b>214'102'403.44</b>    | <b>235'175'099.02</b>    |
| Beiträge Arbeitnehmer                                                                            | 95'868'030.38            | 106'508'674.32           |
| Beiträge Arbeitgeber                                                                             | 107'684'224.72           | 119'918'537.87           |
| Entnahme aus AG-Beitragsreserve zur Beitragsfinanzierung                                         | -70'339.04               | -54'660.68               |
| Einmaleinlagen und Einkaufssummen                                                                | 4'481'052.06             | 3'608'762.57             |
| Einlagen in die Arbeitgeberbeitragsreserve                                                       | 0.00                     | 42'311.35                |
| Zuschüsse Sicherheitsfonds ungünstige Altersstruktur                                             | 5'443'619.20             | 5'052'757.00             |
| Zu-/Abschreibung Forderungen SIFO Insolvenz                                                      | 695'816.12               | 98'716.59                |
| <b>Eintrittsleistungen</b>                                                                       | <b>3'859'976'091.68</b>  | <b>3'304'737'632.00</b>  |
| Freizügigkeitseinlagen                                                                           | 3'853'772'381.04         | 3'299'120'717.06         |
| Einlagen aus Neuanschlüssen                                                                      | 29'823.99                | 20'438.39                |
| Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung                                                             | 6'173'886.65             | 5'596'476.55             |
| <b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>                                             | <b>4'074'078'495.12</b>  | <b>3'539'912'731.02</b>  |
| <b>Reglementarische Leistungen</b>                                                               | <b>-442'315'573.09</b>   | <b>-419'656'639.83</b>   |
| Altersrenten                                                                                     | -52'849'347.08           | -46'832'006.29           |
| Hinterlassenenrenten                                                                             | -6'667'034.28            | -6'375'073.63            |
| Invalidenrenten                                                                                  | -23'361'718.13           | -22'802'264.42           |
| Kinderrenten                                                                                     | -2'854'446.15            | -2'725'199.25            |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung                                                              | -320'570'649.37          | -303'163'563.57          |
| Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität                                                        | -39'666'886.64           | -39'275'143.97           |
| Freizügigkeitsleistungen Schadenfälle                                                            | 3'654'508.56             | 1'516'611.30             |
| <b>Austrittsleistungen</b>                                                                       | <b>-2'218'561'588.67</b> | <b>-2'196'764'434.18</b> |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                                                            | -2'157'838'168.25        | -2'135'047'967.29        |
| Freizügigkeitsleistung bei Vertragsauflösung                                                     | -22'879'729.37           | -18'006'270.40           |
| Auszahlung Ansprüche aus Teilliquidation                                                         | -75'255.69               | -224'283.82              |
| Auszahlung Deckungskapital bei Vertragsauflösung                                                 | -805'256.65              | -2'758'331.39            |
| Auszahlung AGBR bei Vertragsauflösung                                                            | -36'033.44               | 0.00                     |
| Vorbezüge WEF/Scheidung                                                                          | -36'927'145.27           | -40'727'581.28           |
| <b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>                                                      | <b>-2'660'877'161.76</b> | <b>-2'616'421'074.01</b> |
| <b>Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen, Beitragsreserven</b> | <b>-1'642'382'430.09</b> | <b>-980'601'725.45</b>   |
| Auflösung/Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte                                             | -1'318'153'319.13        | -790'365'989.18          |
| Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner                                                        | -172'027'329.13          | -132'925'000.00          |
| Auflösung/Bildung technische Rückstellungen                                                      | -129'919'000.00          | -37'158'000.00           |
| Verzinsung des Sparkapitals                                                                      | -22'389'154.31           | -20'165'085.60           |
| Auflösung/Bildung Beitragsreserven                                                               | 106'372.48               | 12'349.33                |
| <b>Versicherungsaufwand</b>                                                                      | <b>-958'501.30</b>       | <b>-784'281.00</b>       |
| Beiträge an Sicherheitsfonds                                                                     | -958'501.30              | -784'281.00              |
| <b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>                                                  | <b>-230'139'598.03</b>   | <b>-57'894'349.44</b>    |

## Betriebsrechnung Gesamtstiftung

|                                                                                      | CHF   2019             | CHF   2018             |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Netto Ergebnis aus Vermögensanlage</b>                                            | <b>911'790'024.22</b>  | <b>-409'296'226.30</b> |
| Zinsertrag übrige Forderungen                                                        | 2'098'481.20           | 2'835'499.98           |
| Ertrag auf Kapitalanlagen                                                            | 935'925'772.54         | -386'252'123.58        |
| Ergebnis Liquidität/Short Duration                                                   | -32'950'414.50         | -33'670'356.45         |
| Ergebnis Obligationen Schweiz                                                        | 27'637'554.35          | -10'599'198.87         |
| Ergebnis Obligationen Welt                                                           | 98'549'448.81          | -65'323'875.21         |
| Ergebnis Aktien Schweiz                                                              | 196'535'271.74         | -63'610'211.75         |
| Ergebnis Aktien Welt                                                                 | 378'623'575.99         | -136'924'320.09        |
| Ergebnis Aktien Emerging Markets                                                     | 44'900'178.86          | -43'674'679.43         |
| Ergebnis Commodities                                                                 | 24'362'978.90          | -29'159'682.51         |
| Ergebnis Immobilien Schweiz                                                          | 174'511'138.77         | -15'360'829.06         |
| Ergebnis Immobilien Welt                                                             | 5'115'465.66           | 958'522.10             |
| Ergebnis Währungsoverlay                                                             | 18'640'573.96          | 11'112'507.69          |
| Aufwand für Vermögensverwaltung                                                      | -24'312'397.42         | -24'097'904.22         |
| Zinsaufwand                                                                          | -1'921'832.10          | -1'781'698.48          |
| <b>Auflösung (+)/Bildung (-) Nicht-technische Rückstellungen</b>                     | <b>912'560.32</b>      | <b>8'834'744.93</b>    |
| <b>Sonstiger Ertrag</b>                                                              | <b>9'214'729.17</b>    | <b>9'288'468.40</b>    |
| Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen                                               | 5'916'860.72           | 5'799'621.87           |
| Übrige Erträge                                                                       | 3'297'868.45           | 3'488'846.53           |
| <b>Sonstiger Aufwand</b>                                                             | <b>-3'450'553.48</b>   | <b>-3'865'409.88</b>   |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>                                                            | <b>-30'929'273.87</b>  | <b>-27'798'149.17</b>  |
| Allgemeiner Verwaltungsaufwand und Abschreibungen                                    | -30'506'119.36         | -27'400'846.41         |
| Revisionsstelle/Experte für berufliche Vorsorge                                      | -298'154.51            | -272'302.76            |
| Aufsichtsbehörde                                                                     | -125'000.00            | -125'000.00            |
| <b>Ertrags- (+)/Aufwandüberschuss (-)<br/>vor Veränderung Wertschwankungsreserve</b> | <b>657'397'888.33</b>  | <b>-480'730'921.46</b> |
| <b>Veränderung Wertschwankungsreserve</b>                                            | <b>-619'692'409.70</b> | <b>470'549'310.76</b>  |
| <b>Ertrags- (+)/Aufwandüberschuss (-)</b>                                            | <b>37'705'478.63</b>   | <b>-10'181'610.70</b>  |

## **2 FZK Freizügigkeitskonten**

## 2 FZK Freizügigkeitskonten

Gemäss Art. 60 Abs. 5 BVG hat die Stiftung Auffangeinrichtung BVG den Auftrag vom Bund, Freizügigkeitskonten zu führen. Versicherte, die aus einer Vorsorgeeinrichtung austreten, sind verpflichtet, ihrer Vorsorgeeinrichtung mitzuteilen, in welcher zulässigen Form sie den Vorsorgeschutz erhalten wollen. Bleibt diese Mitteilung aus, überweist die Vorsorgeeinrichtung frühestens sechs Monate, spätestens aber zwei Jahre nach dem Freizügigkeitsfall die Austrittsleistung samt Zins der Auffangeinrichtung (Art. 4 Abs. 2 FZG). Versicherte können bei Austritt aber auch selbst die bisherige Vorsorgeeinrichtung anweisen, die Freizügigkeitsleistung an die Auffangeinrichtung zu überweisen.

### 2.1 Kennzahlen

| Kennzahlen FZK                                                 |     | 2019           | 2018           |
|----------------------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| Anzahl Konten                                                  |     | 1'194'107      | 1'126'756      |
| Ertrags-/Aufwandüberschuss <sup>1</sup>                        | CHF | 583'012'752    | -354'308'734   |
| Rendite auf den Kapitalanlagen                                 | CHF | 5.2%           | -2.5%          |
| Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen       | CHF | 13'802'993'429 | 11'842'144'625 |
| Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen | CHF | 12'696'855'660 | 11'319'019'608 |
| Deckungsgrad (Ist) <sup>2</sup>                                |     | 108.7%         | 104.6%         |
| Deckungsgrad (Soll) <sup>2</sup>                               |     | 112.7%         | 112.2%         |
| Verwaltungskosten pro Konto                                    | CHF | 9.52           | 8.56           |

<sup>1</sup> vor Veränderung Wertschwankungsreserve

<sup>2</sup> Definition vgl. Kapitel «8 Begriffs- und Abkürzungsverzeichnis»

Das Wachstum der letzten Jahre akzentuiert sich im Berichtsjahr weiter. Der Zufluss von neuen Vorsorgegeldern, mit CHF 3.2 Mia. bereits im Vorjahr auf einem äusserst hohen Niveau, steigt 2019 noch einmal auf CHF 3.8 Mia. Da sich gleichzeitig die Abflüsse von Vorsorgegeldern im Umfang von CHF 2.3 Mia. gegenüber dem Vorjahr kaum verändern, steigt der Nettozufluss von Vorsorgegeldern auf CHF 1.5 Mia. (Vorjahr: CHF 0.9 Mia.). Im Geschäftsbereich FZK werden 2019 rund 270'000 Transaktionen (Ein- und Auszahlungen) verbucht. Gegenüber der schon im Vorjahr ausserordentlich hohen Anzahl Transaktionen bedeutet dies nochmals eine Zunahme um 8%. Die Verwaltungskosten pro Konto sind mit CHF 9.52 nach wie vor auf einem sehr tiefen Niveau (vgl. die Ausführungen zu den Verwaltungskosten in Kapitel 2.6).

## 2.2 Aktive Mitglieder und Rentner

---

### 2.2.1 Aktive Versicherte

| Bestandesänderung aktive Versicherte           | Anzahl   2019    | Anzahl   2018    |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Bestand versicherte Personen per 01.01.</b> | <b>1'126'756</b> | <b>1'066'726</b> |
| Neueintritte                                   | 143'847          | 140'889          |
| Austritte                                      | -76'496          | -80'859          |
| <b>Bestand versicherte Personen per 31.12.</b> | <b>1'194'107</b> | <b>1'126'756</b> |

### 2.2.2 Rentenbezüger

Im Geschäftsbereich FZK werden keine Renten ausbezahlt.

## 2.3 Art der Umsetzung des Zwecks

---

Die Freizügigkeitskonten werden als reine Sparkonten gemäss FZG geführt. Es besteht kein zusätzlicher Risikoschutz. Sämtliche Leistungen werden als Kapital ausbezahlt.

## 2.4 Versicherungstechnische Risiken/Risikodeckung/Deckungsgrad

---

### 2.4.1 Art der Risikodeckung

Der Geschäftsbereich FZK trägt die Anlagerisiken auf den Vermögensanlagen vollumfänglich. Versicherungstechnische Risiken bestehen hingegen keine.

## 2.4.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben

Das Sparguthaben erhöht sich im Berichtsjahr um 12.2% (Vorjahr 7.5%).

| Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben          | CHF   2019            | CHF   2018            |
|------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Stand der Sparguthaben am 01.01.</b>              | <b>10'989'339'608</b> | <b>10'225'264'697</b> |
| Freizügigkeitseinlagen                               | 3'598'012'385         | 3'008'448'242         |
| Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung                   | 5'102'542             | 4'639'972             |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                | -1'979'963'960        | -1'965'827'973        |
| Vorbezüge WEF/Scheidung                              | -33'297'757           | -37'974'249           |
| Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität | -264'521'092          | -255'935'387          |
| Auflösung für Kostenbeiträge                         | -104'700              | -111'600              |
| Unberechtigte Einzahlungen                           | -271'049              | 69'300                |
| Verzinsung der Sparguthaben                          | 12'748'682            | 10'766'607            |
| <b>Total Sparguthaben am 31.12.</b>                  | <b>12'327'044'660</b> | <b>10'989'339'608</b> |

Aufgrund des anhaltend tiefen Zinsniveaus überweisen Vorsorgeeinrichtungen Freizügigkeitsleistungen austretender Destinatäre deutlich früher an die Auffangeinrichtung als in der Vergangenheit. Dementsprechend sind im aktuellen Berichtsjahr – wie auch im Vorjahr – ausserordentlich hohe Volumina an Freizügigkeitseinlagen und nachgelagert auch an Freizügigkeitsleistungen bei Austritt zu verzeichnen. Die Freizügigkeitsleistungen werden im Berichtsjahr analog dem Vorjahr mit 0.1% verzinst.

## 2.4.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

| Summe der Altersguthaben nach BVG                    | CHF   31.12.2019      | CHF   31.12.2018      |
|------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Total Sparguthaben</b>                            | <b>12'327'044'660</b> | <b>10'989'339'608</b> |
| Freizügigkeitsleistungen gemäss BVG-Schattenrechnung | 7'923'450'995         | 7'108'659'410         |

Vom gesamten Vorsorgekapital von CHF 12.3 Mia. sind 64.3% (Vorjahr 64.7%) Altersguthaben nach BVG. Dies bestätigt den seit Jahren beobachteten Sachverhalt, dass rund ein Drittel der Freizügigkeitsleistungen, die in die Auffangeinrichtung eingebracht werden, überobligatorisch sind.

## 2.4.4 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

Obwohl im Geschäftsbereich FZK keine versicherungstechnischen Risiken im traditionellen Sinne getragen werden, erfordern die gewährte Nominalwertgarantie und die eingeschränkten Sanierungsmöglichkeiten dennoch eine zusätzliche technische Rückstellung, die sogenannte Rückstellung für Kapitalschutz:

| Entwicklung technische Rückstellungen            | CHF   2019         | CHF   2018         |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Technische Rückstellungen am 01.01.</b>       | <b>329'680'000</b> | <b>306'758'000</b> |
| Veränderung Rückstellung für Kapitalschutz       | 40'131'000         | 22'922'000         |
| <b>Total technische Rückstellungen am 31.12.</b> | <b>369'811'000</b> | <b>329'680'000</b> |

Der Zielwert der Rückstellung für Kapitalschutz beträgt 3.0% des Sparguthabens und ist vollumfänglich erreicht.

## 2.4.5 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

In diesem Geschäftsbereich werden keine versicherungstechnischen Risiken im traditionellen Sinne getragen.

## 2.4.6 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

| Deckungsgrad                                                           | CHF   31.12.2019      | CHF   31.12.2018      |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen         | 12'696'855'660        | 11'319'019'608        |
| Wertschwankungsreserve                                                 | 1'106'137'769         | 523'125'017           |
| <b>Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen</b>        | <b>13'802'993'429</b> | <b>11'842'144'625</b> |
| <b>Deckungsgrad (verfügbare Mittel in % der erforderlichen Mittel)</b> | <b>108.7%</b>         | <b>104.6%</b>         |

Die Erhöhung des Deckungsgrades um 4.1 Prozentpunkte lässt sich im Wesentlichen auf die positiven Erträge auf den Kapitalanlagen zurückführen. Einen negativen Einfluss auf die Entwicklung des Deckungsgrades hat demgegenüber aufgrund des hohen Nettozuflusses von Freizügigkeitseinlagen der Verwässerungseffekt.

## 2.5 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

### 2.5.1 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

| Wertschwankungsreserve                                    | CHF   2019           | CHF   2018           |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Stand der Wertschwankungsreserve am 01.01.</b>         | <b>523'125'018</b>   | <b>877'433'752</b>   |
| Veränderung zulasten(+)/zugunsten(-) der Betriebsrechnung | 583'012'752          | -354'308'734         |
| <b>Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz am 31.12.</b>     | <b>1'106'137'769</b> | <b>523'125'018</b>   |
| <b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)</b>     | <b>1'612'500'669</b> | <b>1'380'920'392</b> |
| Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve             | -506'362'900         | -857'795'375         |

Die Ermittlung der Zielgrösse der Wertschwankungsreserve erfolgte nach einer finanzökonomischen Methode. Bei der Berechnung wird ein Sicherheitsniveau von 99% und ein Zeithorizont von zwei Jahren verwendet. Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve beträgt im Geschäftsbereich FZK 12.7% (Vorjahr 12.2%) der Vorsorgekapitalien und der technischen Rückstellungen.

## 2.5.2 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien (ökonomisches Exposure)

| Anlagekategorie                                      | Strategie | Bandbreiten Min. | Bandbreiten Max. | Marktwert   CHF 31.12.2019 | Effektiver Anteil | Marktwert   CHF 31.12.2018 | Effektiver Anteil |
|------------------------------------------------------|-----------|------------------|------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|
| Liquidität/Short Duration                            | 42.0%     | 27.0%            | 57.5%            | 6'539'170'617              | 46.1%             | 5'848'548'984              | 48.3%             |
| Obligationen Schweiz                                 | 15.0%     | 13.0%            | 17.0%            | 2'019'339'190              | 14.2%             | 1'661'438'218              | 13.7%             |
| Obligationen Welt                                    | 16.0%     | 14.0%            | 18.0%            | 2'114'162'668              | 14.9%             | 1'767'991'463              | 14.6%             |
| Aktien Schweiz                                       | 5.0%      | 4.0%             | 6.0%             | 651'655'436                | 4.6%              | 531'386'543                | 4.4%              |
| Aktien Welt                                          | 11.5%     | 9.0%             | 14.0%            | 1'513'004'101              | 10.7%             | 1'197'387'345              | 9.9%              |
| Aktien Emerging Markets                              | 2.0%      | 1.0%             | 3.0%             | 230'926'734                | 1.6%              | 200'773'335                | 1.7%              |
| Immobilien Schweiz                                   | 7.0%      | 2.0%             | 10.0%            | 945'078'290                | 6.7%              | 761'290'511                | 6.3%              |
| Immobilien Welt                                      | 0.0%      | 0.0%             | 2.0%             | 0                          | 0.0%              | 0                          | 0.0%              |
| Commodities                                          | 1.5%      | 0.5%             | 2.5%             | 148'604'970                | 1.0%              | 131'345'542                | 1.1%              |
| Währungsoverlay                                      |           |                  |                  | 29'201'062                 | 0.2%              | 19'050'109                 | 0.2%              |
| <b>Total Kapitalanlagen</b>                          |           |                  |                  | <b>14'191'143'067</b>      | <b>100.0%</b>     | <b>12'119'212'052</b>      | <b>100.0%</b>     |
| Übrige Aktiven                                       |           |                  |                  | 114'452'192                |                   | 46'915'530                 |                   |
| <b>Total Bilanzsumme</b>                             |           |                  |                  | <b>14'305'595'259</b>      |                   | <b>12'166'127'582</b>      |                   |
| Davon alternative Anlagen                            | 1.5%      | 0.5%             | 7.5%             | 268'509'294                | 1.9%              | 241'997'803                | 2.0%              |
| Alternative Anlagen gem. Art. 53 Abs. 1 lit. e BVV 2 | 1.5%      | 0.5%             | 2.5%             | 148'604'970                | 1.0%              | 131'345'542                | 1.1%              |
| Andere Alternative Anlagen <sup>1</sup>              | 0.0%      | 0.0%             | 5.0%             | 119'904'324                | 0.8%              | 110'652'261                | 0.9%              |

<sup>1</sup>Anlagen der Kategorien Liquidität/Short Duration, Obligationen Schweiz, Obligationen Welt, welche die Erfordernisse gem. Art. 53 Abs. 1 lit. b BVV 2 nicht erfüllen und deshalb als alternative Anlagen gelten.

Der enorme Mittelzufluss von netto nahezu CHF 1.5 Mia. wird grösstenteils am Zinsmarkt investiert (Liquidität/Short Duration, Obligationen Schweiz und Welt). Etwas über CHF 81.0 Mio. flossen in Immobilien Schweiz und CHF 41.0 Mio. in Aktien Welt.

| Anlagekategorie nach Art. 55 BVV 2                  | Marktwert   CHF 31.12.2019 | Effektiver Anteil | Marktwert   CHF 31.12.2018 | Effektiver Anteil | BVV 2 Maximallimite |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|---------------------|
| Grundpfandtitel                                     | 957'291'709                | 6.7%              | 871'945'930                | 7.2%              | 50.0%               |
| Aktien                                              | 2'316'331'628              | 16.3%             | 1'910'772'643              | 15.8%             | 50.0%               |
| Immobilien                                          | 1'018'001'058              | 7.2%              | 771'387'894                | 6.4%              | 30.0%               |
| Immobilien Welt <sup>1</sup>                        | 63'464'423                 | 0.4%              | 10'134'522                 | 0.1%              | 10.0%               |
| Alternative Anlagen (inkl. nicht trad. Forderungen) | 268'509'294                | 1.9%              | 241'997'803                | 2.0%              | 15.0%               |
| Forderungen (restliches Vermögen)                   | 9'631'009'378              | 67.9%             | 8'323'107'782              | 68.7%             | 100.0%              |
| <b>Total Kapitalanlagen</b>                         | <b>14'191'143'067</b>      | <b>100.0%</b>     | <b>12'119'212'052</b>      | <b>100.0%</b>     |                     |
| Fremdwährungen ungesichert                          | 878'746'075                | 6.2%              | 689'341'122                | 5.7%              | 30.0%               |

<sup>1</sup>beinhaltet auch ausländische Immobilienaktien (u.a. REITs), welche strategisch der Anlagekategorie Aktien Welt und Emerging Market zugeordnet sind.

### 2.5.3 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

Die Bewertungsgewinne in allen Anlagekategorien ausser der Liquidität/Short Duration führen zu einem sehr erfreulichen Ergebnis auf den Vermögensanlagen im Geschäftsbereich FZK. Der Vergleich mit der Benchmark zeigt, dass das Resultat noch besser hätte ausfallen können. Der Rückstand kommt hauptsächlich aus den Obligationen Schweiz, wo die Auffangeinrichtung in maximal zwölf Jahre dauernden Anleihen investiert. Länger laufende Obligationen bringen aber noch höhere Kursgewinne.

| Performance nach Anlagekategorie               | Marktwert   CHF<br>31.12.2019 | 2019<br>Performance | 2019<br>Benchmark | 2019<br>Abweichung | Marktwert   CHF<br>31.12.2018 | 2018<br>Performance |
|------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------------------|---------------------|
| Liquidität/Short Duration                      | 6'539'170'617                 | -0.6%               | -0.9%             | 0.3%               | 5'848'548'984                 | -0.7%               |
| Obligationen Schweiz                           | 2'019'339'190                 | 0.9%                | 3.4%              | -2.5%              | 1'661'438'218                 | -0.4%               |
| Obligationen Welt                              | 2'114'162'668                 | 4.0%                | 5.6%              | -1.6%              | 1'767'991'463                 | -2.8%               |
| Aktien Schweiz                                 | 651'655'436                   | 30.2%               | 30.6%             | -0.4%              | 531'386'543                   | -8.6%               |
| Aktien Welt                                    | 1'513'004'101                 | 25.9%               | 25.1%             | 0.8%               | 1'197'387'345                 | -7.9%               |
| Aktien Emerging Markets                        | 230'926'734                   | 16.1%               | 16.3%             | -0.2%              | 200'773'335                   | -13.6%              |
| Immobilien Schweiz                             | 945'078'290                   | 15.3%               | 16.7%             | -1.4%              | 761'290'511                   | -2.1%               |
| Immobilien Welt                                | 0                             | 0.0%                | 0.0%              | 0.0%               | 0                             | 0.0%                |
| Commodities                                    | 148'604'970                   | 15.9%               | 9.9%              | 6.0%               | 131'345'542                   | -13.8%              |
| Währungsoverlay                                | 29'201'062                    |                     |                   |                    | 19'050'109                    |                     |
| <b>Gesamttotal (inkl. Währungsabsicherung)</b> | <b>14'191'143'067</b>         | <b>5.2%</b>         | <b>6.0%</b>       | <b>-0.8%</b>       | <b>12'119'212'052</b>         | <b>-2.5%</b>        |
| Gesamttotal (ohne Währungsabsicherung)         |                               | 5.1%                | 6.0%              | -0.9%              |                               | -2.6%               |

## 2.6 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

| <b>Andere Verbindlichkeiten</b>                  | CHF   <b>31.12.2019</b> | CHF   <b>31.12.2018</b> |
|--------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nicht zugewiesene Zahlungseingänge               | 482'570'235             | 305'315'383             |
| Verbindlichkeiten für Eventualschäden            | 549'000                 | 785'000                 |
| Verbindlichkeiten bei anderen Geschäftsbereichen | 15'614'989              | 14'253'768              |
| Quellensteuer                                    | 1'067'042               | 647'612                 |
| Sonstige Verbindlichkeiten                       | 595'019                 | 657'678                 |
| <b>Total Andere Verbindlichkeiten</b>            | <b>500'396'285</b>      | <b>321'659'441</b>      |

Der Zuwachs um 58.1% der «nicht zugewiesenen Zahlungseingänge» im Vergleich zum Vorjahr ist Ausdruck des nach wie vor stark wachsenden Geschäftsvolumens im Geschäftsbereich FZK.

| <b>Verwaltungsaufwand</b>                         | CHF   <b>2019</b> | CHF   <b>2018</b> |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Allgemeiner Verwaltungsaufwand und Abschreibungen | 11'281'579        | 9'553'281         |
| Revisionsstelle                                   | 43'278            | 45'840            |
| Aufsichtsbehörde                                  | 44'424            | 45'690            |
| <b>Total Verwaltungsaufwand</b>                   | <b>11'369'282</b> | <b>9'644'812</b>  |

Der Verwaltungsaufwand wird analog dem Vorjahr ermittelt.

| <b>Finanzierung Verwaltungsaufwand</b> | CHF   <b>2019</b> | CHF   <b>2018</b> |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Total Verwaltungsaufwand</b>        | <b>11'369'282</b> | <b>9'644'812</b>  |
| Kostenbeiträge der Versicherten        | 104'700           | 111'600           |
| <b>Ergebnis/Finanzierungsdefizit</b>   | <b>11'264'582</b> | <b>9'533'212</b>  |

Mit Ausnahme von WEF-Vorbezügen und Verpfändungen werden seit Anfang 2011 keine weiteren Verwaltungskostenbeiträge erhoben.

## 2.7 Jahresrechnung Freizügigkeitskonten

### Bilanz Freizügigkeitskonten

| <b>AKTIVEN</b>                          | <b>Index</b> | <b>CHF   31.12.2019</b>  | <b>CHF   31.12.2018</b>  |
|-----------------------------------------|--------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Vermögensanlagen</b>                 |              | <b>14'305'488'327.16</b> | <b>12'166'071'018.97</b> |
| Flüssige Mittel                         |              | 108'693'604.84           | 42'733'323.75            |
| Übrige Forderungen                      |              | 4'252'385.71             | 2'525'200.15             |
| Guthaben bei Dritten                    |              | 467'283.86               | 0.00                     |
| Guthaben bei der Eidg. Steuerverwaltung |              | 3'785'101.85             | 2'525'200.15             |
| Kapitalanlagen                          | 2.5.2        | 14'191'143'067.48        | 12'119'212'051.54        |
| Liquidität/Short Duration               |              | 6'539'170'617.47         | 5'848'548'984.28         |
| Obligationen Schweiz                    |              | 2'019'339'189.51         | 1'661'438'218.49         |
| Obligationen Welt                       |              | 2'114'162'668.14         | 1'767'991'462.51         |
| Aktien Schweiz                          |              | 651'655'436.40           | 531'386'543.41           |
| Aktien Welt                             |              | 1'513'004'100.60         | 1'197'387'344.89         |
| Aktien Emerging Markets                 |              | 230'926'734.07           | 200'773'334.82           |
| Commodities                             |              | 148'604'970.01           | 131'345'542.45           |
| Immobilien Schweiz                      |              | 945'078'289.73           | 761'290'511.35           |
| Währungsoverlay                         |              | 29'201'061.55            | 19'050'109.34            |
| Betriebseinrichtungen                   |              | 1'399'269.13             | 1'600'443.53             |
| <b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>       |              | <b>106'932.16</b>        | <b>56'562.90</b>         |
| <b>Total Aktiven</b>                    |              | <b>14'305'595'259.32</b> | <b>12'166'127'581.87</b> |

| <b>PASSIVEN</b>                                         | <b>Index</b> | <b>CHF   31.12.2019</b>  | <b>CHF   31.12.2018</b>  |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                |              | <b>500'419'949.91</b>    | <b>321'660'735.94</b>    |
| Freizügigkeitsleistungen                                |              | 23'664.88                | 1'294.87                 |
| Andere Verbindlichkeiten                                | 2.6          | 500'396'285.03           | 321'659'441.07           |
| <b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>                      |              | <b>2'181'880.60</b>      | <b>2'322'220.61</b>      |
| <b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b> |              | <b>12'696'855'660.04</b> | <b>11'319'019'608.13</b> |
| Vorsorgekapital aktive Versicherte                      | 2.4.2        | 12'327'044'660.04        | 10'989'339'608.13        |
| Technische Rückstellungen                               | 2.4.4        | 369'811'000.00           | 329'680'000.00           |
| <b>Wertschwankungsreserve</b>                           | 2.5.1        | <b>1'106'137'768.77</b>  | <b>523'125'017.19</b>    |
| <b>Stiftungskapital, Freie Mittel</b>                   |              | <b>0.00</b>              | <b>0.00</b>              |
| <b>Total Passiven</b>                                   |              | <b>14'305'595'259.32</b> | <b>12'166'127'581.87</b> |

## Betriebsrechnung Freizügigkeitskonten

|                                                                                                  | Index | CHF   2019               | CHF   2018               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Eintrittsleistungen</b>                                                                       |       | <b>3'602'835'476.62</b>  | <b>3'013'087'179.59</b>  |
| Freizügigkeitseinlagen                                                                           |       | 3'597'732'934.72         | 3'008'447'208.09         |
| Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung                                                             |       | 5'102'541.90             | 4'639'971.50             |
| <b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>                                             |       | <b>3'602'835'476.62</b>  | <b>3'013'087'179.59</b>  |
| <b>Reglementarische Leistungen</b>                                                               |       | <b>-264'521'091.70</b>   | <b>-255'935'387.21</b>   |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung                                                              |       | -229'569'045.69          | -219'873'476.39          |
| Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität                                                        |       | -34'952'046.01           | -36'061'910.82           |
| <b>Austrittsleistungen</b>                                                                       |       | <b>-2'013'261'717.31</b> | <b>-2'003'802'221.67</b> |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                                                            |       | -1'979'963'960.11        | -1'965'827'972.88        |
| Vorbezüge WEF/Scheidung                                                                          |       | -33'297'757.20           | -37'974'248.79           |
| <b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>                                                      |       | <b>-2'277'782'809.01</b> | <b>-2'259'737'608.88</b> |
| <b>Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen, Beitragsreserven</b> |       | <b>-1'377'940'751.91</b> | <b>-787'108'510.71</b>   |
| Auflösung/Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte                                             |       | -1'325'061'069.51        | -753'419'904.11          |
| Auflösung/Bildung technische Rückstellungen                                                      |       | -40'131'000.00           | -22'922'000.00           |
| Verzinsung des Sparkapitals                                                                      |       | -12'748'682.40           | -10'766'606.60           |
| <b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>                                                  |       | <b>-52'888'084.30</b>    | <b>-33'758'940.00</b>    |
| <b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>                                                        | 2.5.3 | <b>646'850'934.09</b>    | <b>-311'408'005.98</b>   |
| Ertrag auf Kapitalanlagen                                                                        |       | 665'148'776.09           | -292'973'827.15          |
| Ergebnis Liquidität/Short Duration                                                               |       | -31'811'389.33           | -32'368'433.92           |
| Ergebnis Obligationen Schweiz                                                                    |       | 14'473'851.78            | -6'001'618.70            |
| Ergebnis Obligationen Welt                                                                       |       | 71'797'727.33            | -48'885'790.38           |
| Ergebnis Aktien Schweiz                                                                          |       | 145'590'252.26           | -47'761'162.34           |
| Ergebnis Aktien Welt                                                                             |       | 275'366'697.30           | -103'821'196.13          |
| Ergebnis Aktien Emerging Markets                                                                 |       | 32'241'017.96            | -31'361'036.05           |
| Ergebnis Commodities                                                                             |       | 15'523'654.24            | -20'569'274.65           |
| Ergebnis Immobilien Schweiz                                                                      |       | 125'885'936.10           | -10'942'380.16           |
| Ergebnis Währungsoverlay                                                                         |       | 16'081'028.45            | 8'737'065.18             |
| Aufwand für Vermögensverwaltung                                                                  |       | -17'929'299.09           | -17'980'181.12           |
| Zinsaufwand                                                                                      |       | -368'542.91              | -453'997.71              |
| <b>Auflösung (+)/Bildung (-) Nicht-technische Rückstellungen</b>                                 |       | <b>0.00</b>              | <b>0.00</b>              |
| <b>Sonstiger Ertrag</b>                                                                          |       | <b>613'772.80</b>        | <b>528'072.40</b>        |
| Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen                                                           |       | 104'700.00               | 111'600.00               |
| Übrige Erträge                                                                                   |       | 509'072.80               | 416'472.40               |
| <b>Sonstiger Aufwand</b>                                                                         |       | <b>-194'589.51</b>       | <b>-25'049.21</b>        |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>                                                                        | 2.6   | <b>-11'369'281.50</b>    | <b>-9'644'811.59</b>     |
| Allgemeiner Verwaltungsaufwand und Abschreibungen                                                |       | -11'281'579.47           | -9'553'281.16            |
| Revisionsstelle                                                                                  |       | -43'277.73               | -45'840.00               |
| Aufsichtsbehörde                                                                                 |       | -44'424.30               | -45'690.43               |
| <b>Ertrags- (+)/Aufwandüberschuss (-) vor Veränderung Wertschwankungsreserve</b>                 |       | <b>583'012'751.58</b>    | <b>-354'308'734.38</b>   |
| <b>Veränderung Wertschwankungsreserve</b>                                                        | 2.5.1 | <b>-583'012'751.58</b>   | <b>354'308'734.38</b>    |
| <b>Ertrags- (+)/Aufwandüberschuss (-)</b>                                                        |       | <b>0.00</b>              | <b>0.00</b>              |

## **3 BVG Berufliche Vorsorge**

### 3 BVG Berufliche Vorsorge

Die Stiftung Auffangeinrichtung BVG versichert das Personal von Arbeitgebern sowie Einzelpersonen im Falle einer freiwilligen Versicherung im Rahmen der beruflichen Vorsorge. Sie ist verpflichtet, jeden anschlusswilligen Arbeitgeber und jede anschlusswillige Einzelperson aufzunehmen, sofern diese die gesetzlichen Voraussetzungen erfüllen. Im Auftrag des Bundes schliesst die Auffangeinrichtung Arbeitgeber zwangsweise an, welche ihrer Pflicht zum Anschluss an eine Vorsorgeeinrichtung nicht nachkommen. Sie erbringt zudem die gesetzlichen Leistungen für Arbeitnehmer oder ihre Hinterlassenen, wenn sich der Arbeitgeber noch nicht einer Vorsorgeeinrichtung angeschlossen hat. Auf Wunsch wandelt die Stiftung eine Austrittsleistung infolge Scheidung in eine Rente um, falls diese Austrittsleistung nicht in eine Vorsorgeeinrichtung eingebracht werden kann.

Aus der besonderen Rolle der Auffangeinrichtung resultieren auch im Geschäftsbereich BVG markante Unterschiede zu anderen Vorsorgeeinrichtungen. Herausfordernd ist die jährlich hohe Zahl der Neuanschlüsse und der Vertragsauflösungen, bedingt vor allem durch Zwangsanschlüsse sowie durch Kleinstfirmen und Privathaushalte. Die Auffangeinrichtung muss durch den Kontrahierungszwang alle Firmen aufnehmen, die sich bei ihr melden. Rund ein Viertel aller Anschlüsse sind Zwangsanschlüsse, die oft rückwirkend erfolgen. Diese Verfahren sind sehr aufwändig und verursachen hohe Kosten. In vielen Fällen fehlen den Versicherungsnehmenden die finanziellen Mittel, um die Beiträge zu bezahlen. In diesem Zusammenhang muss die Auffangeinrichtung im Jahr rund 1'700 Konkursbegehren stellen, was mehr als 10% aller in der Schweiz ausgesprochenen Konkurse entspricht. Die entsprechenden Aufwendungen zur Einleitung der Insolvenzverfahren fallen dementsprechend hoch aus. Verluste aus Insolvenzen können gemäss Art. 56 Abs. 1 lit. b BVG dem Sicherheitsfonds BVG (SIFO) in Rechnung gestellt werden.

Die erwähnten Sachverhalte sollen aber nicht darüber hinwegtäuschen, dass die Auffangeinrichtung eine grosse Anzahl Kunden im Portfolio hat, die mit ihr seit Jahren auf einer stabilen Basis zusammenarbeiten.

## 3.1 Kennzahlen

| Kennzahlen BVG                                               |     | 2019          | 2018          |
|--------------------------------------------------------------|-----|---------------|---------------|
| Anzahl aktive Versicherte                                    |     | 37'900        | 37'517        |
| Anzahl ausbezahlte Renten                                    |     | 6'735         | 6'196         |
| Anzahl Betriebe/Anschlüsse                                   |     | 31'383        | 30'744        |
| Ertrags-/ Aufwandüberschuss <sup>1</sup>                     | CHF | 41'828'397    | -113'339'330  |
| Rendite auf den Kapitalanlagen                               |     | 8.0%          | -2.8%         |
| Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen     | CHF | 2'971'767'583 | 2'670'410'579 |
| Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückstellung | CHF | 2'704'850'738 | 2'445'322'132 |
| Deckungsgrad (Ist) <sup>2</sup>                              |     | 109.9%        | 109.2%        |
| Deckungsgrad (Soll) <sup>2</sup>                             |     | 119.3%        | 121.0%        |
| Verwaltungskosten pro versicherte Person                     | CHF | 356.77        | 345.08        |

<sup>1</sup> vor Veränderung Wertschwankungsreserve

<sup>2</sup> Definition vgl. Kapitel «8 Begriffs- und Abkürzungsverzeichnis»

In der ausgewiesenen Anzahl aktiver Versicherter per Ende 2019 ist eine Bestandesumwälzung von fast einem Drittel enthalten. 11'289 (Vorjahr 11'634) Versicherte werden neu aufgenommen und 10'906 (Vorjahr 11'468) treten aus. Bei den Betrieben/Anschlüssen selbst ist die Umwälzung etwas weniger gross. Von den 31'383 Betrieben/Anschlüssen kommen 6'030 (Vorjahr 5'611) neu dazu und 5'391 (Vorjahr 4'190) treten aus. Zusammen mit den Mutationen innerhalb der verbliebenen Betriebe/Anschlüsse und bei den verbliebenen Versicherten verarbeitet der Geschäftsbereich BVG eine grosse Anzahl arbeitsintensiver Transaktionen.

## 3.2 Grundlagen und Organisation

### Angeschlossene Arbeitgeber

Gemäss ihrem gesetzlichen Auftrag (Art. 60 BVG) ist die Auffangeinrichtung verpflichtet, Arbeitgeber freiwillig oder zwangsweise anzuschliessen und Personen als freiwillig Versicherte aufzunehmen. Nach diesen einzelnen gesetzlichen Aufgaben strukturiert, ist die Anzahl Anschlüsse in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

| Betriebe/Anschlüsse                                                              | Anzahl   31.12.2019 | Anzahl   31.12.2018 |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Zwangs- und Wiederanschlüsse (Art. 11 & 12 BVG)                                  | 6'861               | 7'401               |
| Pendente Zwangsanschlüsse                                                        | 606                 | 480                 |
| Freiwillige Anschlüsse von Arbeitgebern (Art. 60 Abs. 2 lit. b BVG)              | 19'982              | 19'190              |
| <b>Total Arbeitgeber/Betriebe</b>                                                | <b>27'449</b>       | <b>27'071</b>       |
| Selbständigerwerbende Inländer (Art. 44 BVG)                                     | 524                 | 478                 |
| Arbeitnehmer im Dienste mehrerer Arbeitgeber (Art. 46 BVG)                       | 284                 | 262                 |
| Freiwillige Weiterversicherung von Einzelpersonen (Art. 47/60 Abs. 2 lit. c BVG) | 1'663               | 1'497               |
| <b>Total individuelle Anschlüsse</b>                                             | <b>2'471</b>        | <b>2'237</b>        |
| <b>Gekündigte Anschlüsse nur mit Renten</b>                                      | <b>1'463</b>        | <b>1'436</b>        |
| <b>Gesamttotal Betriebe/Anschlüsse</b>                                           | <b>31'383</b>       | <b>30'744</b>       |

Im Berichtsjahr nimmt die Anzahl freiwilliger Anschlüsse deutlich zu, während die Zahl der Zwangs- und Wiederanschlüsse rückläufig ist. Diese Veränderungen befinden sich im normalen Schwankungsbereich eines Geschäftsjahres.

## 3.3 Aktive Mitglieder und Rentner

### 3.3.1 Aktive Versicherte

Nach derselben Struktur gliedert wie die Anschlüsse, teilt sich die Anzahl der Versicherten wie folgt auf:

| Aktive Versicherte                                                               | Anzahl   31.12.2019 | Anzahl   31.12.2018 |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Zwangs- und Wiederanschlüsse (Art. 11 & 12 BVG)                                  | 8'362               | 8'556               |
| Freiwillige Anschlüsse von Arbeitgebern (Art. 60 Abs. 2 lit. b BVG)              | 28'168              | 27'594              |
| <b>Total aktive Versicherte bei angeschlossenen Betrieben</b>                    | <b>36'530</b>       | <b>36'150</b>       |
| Selbständigerwerbende, Inländer (Art. 44 BVG)                                    | 390                 | 376                 |
| Arbeitnehmer im Dienste mehrerer Arbeitgeber (Art. 46 BVG)                       | 234                 | 223                 |
| Freiwillige Weiterversicherung von Einzelpersonen (Art. 47/60 Abs. 2 lit. c BVG) | 746                 | 768                 |
| <b>Total individuelle Anschlüsse</b>                                             | <b>1'370</b>        | <b>1'367</b>        |
| <b>Total aktive Versicherte</b>                                                  | <b>37'900</b>       | <b>37'517</b>       |

| Bestandesänderung aktive Versicherte                  | Anzahl   2019 | Anzahl   2018 |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Bestand aktive versicherte Personen per 01.01.</b> | <b>37'517</b> | <b>37'351</b> |
| Neueintritte                                          | 11'289        | 11'634        |
| Austritte                                             | -10'906       | -11'468       |
| <b>Bestand aktive versicherte Personen per 31.12.</b> | <b>37'900</b> | <b>37'517</b> |

### 3.3.2 Rentenbezüger

Im Geschäftsbereich Vorsorge BVG sind die Risiken Alter, Tod und Invalidität versichert. Ausser im Falle eines Kapitalbezuges bei Pensionierung entstehen im Leistungsfall normalerweise Renten. In der folgenden Tabelle wird die Anzahl Rentenbezüger getrennt nach den verschiedenen Rentenarten dargestellt:

| <b>Bestand und Anzahl Rentenbezüger</b> | Anzahl<br><b>31.12.2019</b> | Anzahl<br><b>Abgänge</b> | Anzahl<br><b>Zugänge</b> | Anzahl<br><b>31.12.2018</b> |
|-----------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Altersrenten                            | 4'902                       | -148                     | 604                      | 4'446                       |
| Invalidenrenten                         | 831                         | -39                      | 85                       | 785                         |
| Ehegattenrenten                         | 564                         | -23                      | 68                       | 519                         |
| Renten aus Scheidung                    | 10                          | -1                       | 6                        | 5                           |
| Kinderrenten                            | 428                         | -84                      | 71                       | 441                         |
| <b>Total Rentenbezüger</b>              | <b>6'735</b>                | <b>-295</b>              | <b>834</b>               | <b>6'196</b>                |

Die Zunahme der Bezüger von Altersrenten um 456 ist zu etwas mehr als der Hälfte auf den Zuwachs im Rentner-Portfolio FAR zurückzuführen.

## 3.4 Art der Umsetzung des Zwecks

### 3.4.1 Erläuterung der Vorsorgepläne

Im Geschäftsbereich BVG werden die folgenden Vorsorgepläne angeboten:

- AN** Für alle Firmenanschlüsse in der Schweiz
- MA** Für Arbeitnehmer mit mehreren Arbeitgebern (Art. 46 BVG)
- SE** Für Selbständigerwerbende (Art. 44 BVG)
- WG** Freiwillige Weiterversicherung (Risiko- und Sparversicherung, Art. 47 BVG)
- WO** Freiwillige Weiterversicherung (Sparversicherung, Art. 47 BVG)
- WR** Freiwillige Weiterversicherung für Arbeitslose (Risikoversicherung, Art. 47 BVG)

Alle Vorsorgepläne sind Beitragsprimat-Pläne nach BVG. Im Vorsorgeplan SE kann auf Verlangen der versicherten Person auch jener Teil des AHV-pflichtigen Jahreseinkommens versichert werden, der zwischen dem Höchstlohn gemäss Art. 8 BVG und dem jeweils gültigen Lohnmaximum gemäss UVG liegt. Sowohl die Altersleistungen als auch die Leistungen bei Tod und Invalidität richten sich nach dem individuell vorhandenen und dem projizierten Sparguthaben.

### 3.4.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Bei den Vorsorgeplänen AN und MA übernimmt der Arbeitgeber mindestens die Hälfte der Beiträge, der Arbeitnehmer den Rest. Bei den freiwilligen Versicherungen (Pläne SE, WG, WO, WR) leistet die versicherte Person den gesamten Beitrag.

### 3.4.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Die laufenden Hinterlassenen- und Invalidenrenten werden nach den Bestimmungen des BVG der Preisentwicklung angepasst. Auf den 1. Januar 2019 werden die seit 2015 ausgerichteten Hinterlassenen- und Invalidenrenten auf Anordnung des Bundesrates erhöht. Aufgrund der tiefen Teuerung und der finanziellen Situation wird auf eine weitergehende Anpassung verzichtet.

Die Altersrenten werden per 1. Januar 2019 nicht angepasst.

## 3.5 Versicherungstechnische Risiken/Risikodeckung/Deckungsgrad

### 3.5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Auffangeinrichtung ist seit dem 1. Januar 2005 autonom. Der Geschäftsbereich Vorsorge BVG trägt die versicherungstechnischen Risiken für Alter, Tod und Invalidität selbst.

### 3.5.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben (Vorsorgekapital aktive Versicherte)

Das Sparguthaben hat sich im Berichtsjahr um 0.2% (Vorjahr 4.0%) erhöht.

| Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben                | CHF   2019           | CHF   2018           |
|------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Stand der Sparguthaben aktive Versicherte am 01.01.</b> | <b>1'212'340'132</b> | <b>1'165'995'568</b> |
| Sparbeiträge Arbeitnehmer                                  | 51'053'959           | 49'106'315           |
| Sparbeiträge Arbeitgeber                                   | 82'501'035           | 82'297'437           |
| Weitere Beiträge und Einlagen                              | 628'441              | 635'801              |
| Freizügigkeitseinlagen (inkl. neue Anschlüsse)             | 256'547'839          | 290'330'263          |
| Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung                         | 1'071'345            | 956'505              |
| Einkauf Beitragsjahre/Verteilung Sondermassnahmen etc.     | 4'481'052            | 3'608'763            |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                      | -177'900'765         | -169'332'703         |
| Vorbezüge WEF/Scheidung                                    | -3'629'388           | -2'622'427           |
| Auszahlung Sparguthaben bei Vertragsauflösung              | -22'879'729          | -18'006'270          |
| Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität       | -198'781'538         | -200'027'599         |
| Verzinsung der Sparguthaben                                | 9'640'472            | 9'398'479            |
| <b>Total Sparguthaben aktive Versicherte am 31.12.</b>     | <b>1'215'072'854</b> | <b>1'212'340'132</b> |

Der Nettozuwachs des Sparguthabens ist mit CHF 2.7 Mio. deutlich tiefer als im Vorjahr (CHF 46.3 Mio.), da der Nettozufluss an Freizügigkeitsleistungen aufgrund von Eintritten bzw. Austritten im Vergleich zum Vorjahr (CHF 78.6 Mio. statt CHF 121.0 Mio.) deutlich zurückgeht.

Das Sparguthaben (ohne Zusatzkonten) wird mit 1.0% (Vorjahr 1.0%) verzinst. Dieser Satz entspricht dem vom Bundesrat festgelegten Mindestzinssatz. Die Zusatzkonten (Definition vgl. Kapitel «8 Begriffs- und Abkürzungsverzeichnis») werden im Berichtsjahr mit 0.1% verzinst.

### 3.5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

| Summe der Altersguthaben nach BVG            | CHF   31.12.2019     | CHF   31.12.2018     |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Total Sparguthaben aktive Versicherte</b> | <b>1'215'072'854</b> | <b>1'212'340'132</b> |
| Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)   | 975'889'557          | 993'465'522          |

Vom gesamten Vorsorgekapital der aktiven Versicherten von CHF 1'215 Mio. sind 80.3% (Vorjahr 82.0%) Altersguthaben nach BVG. Dies liegt darin begründet, dass die Auffangeinrichtung entsprechend ihrem gesetzlichen Auftrag vor allem Vorsorge im BVG-Obligatorium betreibt.

### 3.5.4 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner (Vorsorgekapital Rentner)

Das Deckungskapital für die laufenden Renten steigt um 16.1% (Vorjahr 15.5%). Die einzelnen Komponenten, die für die Erhöhung um CHF 157.4 Mio. (Vorjahr CHF 131.0 Mio.) verantwortlich sind, sind aus der folgenden Deckungskapitalentwicklung ersichtlich.

| Entwicklung Deckungskapital Rentner                           | CHF   2019           | CHF   2018         |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Deckungskapital Rentner am 01.01.</b>                      | <b>974'898'000</b>   | <b>843'896'000</b> |
| Fortschreibungsdifferenz                                      | 5'275'058            | 3'582'959          |
| Ausbezahlte Leistungen                                        | -63'478'234          | -57'402'462        |
| Ausbezahlte Deckungskapitalien bei Vertragsauflösung          | -805'257             | -2'758'331         |
| Verzinsung Deckungskapitalien                                 | 19'224'000           | 16'912'000         |
| Erhöhung Deckungskapital aus Risikoverlauf                    | 12'511'842           | 15'975'650         |
| Erhöhung Deckungskapital aus Sparguthaben (bei Pensionierung) | 128'133'475          | 144'696'184        |
| Mutationen laufende Renten                                    | -3'103'000           | 9'996'000          |
| Änderung von technischen Grundlagen                           | 59'648'000           | 0                  |
| <b>Total Deckungskapital Rentner am 31.12.</b>                | <b>1'132'303'884</b> | <b>974'898'000</b> |

Das Deckungskapital der Rentner im laufenden Berichtsjahr wird mit dem im Jahr 2019 gültigen technischen Zinssatz von 2.0% verzinst.

Infolge des unverändert starken Wachstums des Altersrentnerbestandes (insbesondere Renten-Portefeuille FAR) ist die Zunahme des Deckungskapitals aus Sparguthaben wiederum hoch.

Zu- bzw. Abgänge im Deckungskapital der laufenden Renten werden unter «Mutationen» separat ausgewiesen.

Die Position «Änderung von technischen Grundlagen» besteht im Wesentlichen aus der Erhöhung des Deckungskapitals aufgrund der Senkung des technischen Zinssatzes zum Jahresende 2019 von 2.0% auf 1.5%.

Verteilt auf die einzelnen Rentenarten setzt sich das gesamte Deckungskapital von CHF 1'132.3 Mio. wie folgt zusammen:

| <b>Deckungskapital Rentner</b>              | CHF   <b>31.12.2019</b> | CHF   <b>31.12.2018</b> |
|---------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Deckungskapitalien für Altersrenten         | 936'650'176             | 801'780'000             |
| Deckungskapitalien für Renten aus Scheidung | 1'957'678               | 767'000                 |
| Deckungskapitalien für Invalidenrenten      | 127'876'461             | 116'321'000             |
| Deckungskapitalien für Ehegattenrenten      | 58'723'262              | 49'065'000              |
| Deckungskapitalien für Kinderrenten         | 7'096'307               | 6'965'000               |
| <b>Total Deckungskapital Rentner</b>        | <b>1'132'303'884</b>    | <b>974'898'000</b>      |

Rund die Hälfte der Zunahme des Deckungskapitals für Altersrenten stammt aus Pensionierungen aus FAR. Dieses Portfolio besteht Ende 2019 aus 2'694 Rentnern mit einem Deckungskapital von CHF 486 Mio. (Vorjahr 2'443 Rentner mit einem Deckungskapital von CHF 424 Mio.) und stellt damit über die Hälfte des gesamten Altersrentnerbestandes dar.

### 3.5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

| <b>Zusammensetzung technische Rückstellungen</b>         | CHF   <b>31.12.2019</b> | CHF   <b>31.12.2018</b> |
|----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Rückstellung für Tarifumstellung/Langlebigkeit           | 22'504'000              | 14'519'000              |
| Rückstellung für überhöhten Umwandlungssatz              | 170'675'000             | 140'448'000             |
| Rückstellung für verspätet gemeldete Schadenfälle (IBNR) | 79'611'000              | 75'047'000              |
| Rückstellung für Überversicherungsfälle                  | 5'216'000               | 4'906'000               |
| Rückstellung für Risikoschwankungen                      | 9'468'000               | 23'164'000              |
| Rückstellung zur Senkung des technischen Zinssatzes      | 70'000'000              | 0                       |
| <b>Total technische Rückstellungen</b>                   | <b>357'474'000</b>      | <b>258'084'000</b>      |

#### Rückstellung für Tarifumstellung/Langlebigkeit

Um die mit der erwarteten Zunahme der Lebenserwartung anfallenden Kosten vorzufinanzieren, wird eine Rückstellung gebildet. Sie erhöht sich jährlich um 0.5% des Deckungskapitals der laufenden lebenslänglichen Renten. Per 31. Dezember 2019 wird für die lebenslang laufenden Rentenverpflichtungen 2.0% (Vorjahr 1.5%) des Deckungskapitals zurückgestellt.

#### Rückstellung für überhöhten Umwandlungssatz

Bei einer ordentlichen Pensionierung im Alter von 65/64 wird das Altersguthaben mit einem Satz von 6.8% in eine Altersrente umgewandelt. Mit den bestehenden Rechnungsgrundlagen BVG 2015 und einem technischen Zinssatz von 1.5% resultiert ein technisch «korrekter» Umwandlungssatz in der Grössenordnung von 4.9%. Um die dadurch entstehenden Pensionierungsverluste vorzufinanzieren, wird eine Rückstellung gebildet. Sie deckt die im ordentlichen Rücktrittsalter 65/64 zu erwartenden Pensionierungsverluste derjenigen aktiven Versicherten, die am Bilanzstichtag das 58. Altersjahr vollendet haben, unter Einrechnung einer Kapitalbezugsquote von 40%. Die so bestimmte Rückstellung beläuft sich auf 14% der Sparkapitalien.

#### Rückstellung für verspätet gemeldete Schadenfälle (IBNR-Rückstellung)

Bei Schadenfällen (insbesondere Invalidität) vergehen zwischen dem Eintreten des Schadenereignisses und der Meldung des Leistungsfalles oft mehrere Jahre. Damit die Reservierung der Schadenfälle perioden- und verursachergerecht erfolgt, wird eine Rückstellung für verspätet gemeldete Schadenfälle gebildet.

## Rückstellung für Überversicherungsfälle

Diese Rückstellung wird für die am Bilanzstichtag ganz oder teilweise gekürzten Invalidenrenten gebildet. Da sich diese Kürzung beispielsweise bei Wegfall einer Kinderrente auch wieder vermindern kann oder im Todesfall aus anderer Ursache als für die Unfallinvalidität Hinterlassenenleistungen gezahlt werden müssen, ist eine entsprechende Rückstellung vorzusehen.

## Rückstellung für Risikoschwankungen

Diese Rückstellung besteht aus einer Komponente für Risikoschwankungen der aktiven Versicherten und für Risikoschwankungen der laufenden Renten. Der Zielwert der Rückstellung für Risikoschwankungen der aktiven Versicherten wird auf der Basis einer Risikoanalyse nach Panjer bestimmt, mit einem technischen Zins von 1.5% und einem Sicherheitsniveau von 99%. Der Zielwert beträgt im Berichtsjahr CHF 4.7 Mio. Die effektive Höhe der Rückstellung bewegt sich in Abhängigkeit des Risikoergebnisses zwischen einem Minimalwert (der Hälfte des Sollwertes) und einem Maximalwert (dem Fünffachen des Sollwertes). Im Berichtsjahr vermindert sich diese Rückstellung von CHF 16.7 Mio. im Vorjahr auf die untere Bandbreite von CHF 2.3 Mio.

Die Rückstellung für Risikoschwankungen der laufenden Renten beträgt einen Prozentsatz des Deckungskapitals der laufenden Renten. Der Prozentsatz wird in Abhängigkeit von der Anzahl Renten festgelegt. Im Berichtsjahr beträgt die Rückstellung für Risikoschwankungen der Rentenbeziehenden 0.6% (Vorjahr 0.7%) des Deckungskapitals der lebenslänglichen Renten.

## Rückstellung zur Senkung des technischen Zinssatzes

Die Rückstellung zur Senkung des technischen Zinssatzes wird zur Vorfinanzierung der Kosten künftiger Senkungen des technischen Zinssatzes gebildet.

Die technischen Rückstellungen haben sich um 38.5% (Vorjahr 6.4%) erhöht. Die einzelnen Komponenten, die für die Erhöhung um CHF 99.4 Mio. (Vorjahr CHF 15.5 Mio.) verantwortlich sind, sind in folgender Tabelle ersichtlich:

| <b>Entwicklung technische Rückstellungen</b>                     | <b>CHF   2019</b>  | <b>CHF   2018</b>  |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Technische Rückstellungen am 01.01.</b>                       | <b>258'084'000</b> | <b>242'601'000</b> |
| Veränderung Rückstellung für Tarifumstellung/Langlebigkeit       | 7'985'000          | 6'150'000          |
| Veränderung Rückstellung für überhöhten Umwandlungssatz          | 30'227'000         | -5'272'000         |
| Veränderung Rückstellung verspätet gemeldete Schadenfälle (IBNR) | 4'564'000          | 53'000             |
| Veränderung Rückstellung für Überversicherungsfälle              | 310'000            | -739'000           |
| Veränderung Rückstellung für Risikoschwankungen                  | -13'696'000        | 15'291'000         |
| Veränderung Rückstellung zur Senkung des technischen Zinssatzes  | 70'000'000         | 0                  |
| <b>Total technische Rückstellungen am 31.12.</b>                 | <b>357'474'000</b> | <b>258'084'000</b> |

Bei unverändertem technischen Zinssatz von 2.0% vermindert sich die Rückstellung für überhöhten Umwandlungssatz um CHF 7.7 Mio. insbesondere aufgrund des Rückgangs der aktiven Versicherten aus dem Vertrag FAR. Durch die Senkung des technischen Zinssatzes auf 1.5% ist demgegenüber die Rückstellung um CHF 38.0 Mio. zu erhöhen, sodass im Vergleich zum Vorjahr ein Zuwachs von CHF 30.2 Mio. resultiert.

Infolge der Senkung des technischen Zinssatzes auf 1.5% und der damit verbundenen Erhöhung der Rückstellung für überhöhten Umwandlungssatz vermindert sich die Rückstellung für Risikoschwankungen um insgesamt CHF 13.7 Mio.

Die neu gebildete Rückstellung zur Senkung des technischen Zinssatzes entspricht dem Finanzierungsbedarf für eine Senkung des technischen Zinssatzes um 0.3 Prozentpunkte.

### 3.5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das versicherungstechnische Gutachten zum Berichtsjahr 2019 zeigt, dass sich die finanzielle Lage per Stichtag dank der vorhandenen Wertschwankungsreserve, den umfassenden Rückstellungen und den hohen Risikobeiträgen weiterhin gut darstellt. Problematisch beurteilt der Experte die im Vergleich zur Sollrendite tiefere erwartete Rendite.

### 3.5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Die Ermittlung der Deckungskapitalien der Rentenbeziehenden erfolgt auf Basis der Periodentafeln «BVG 2015 (PT 2015) 1.5%».

### 3.5.8 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Im Berichtsjahr wird der technische Zinssatz zum Jahresende 2019 von 2.0% auf 1.5% gesenkt.

### 3.5.9 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

| Deckungsgrad                                                           | CHF   31.12.2019     | CHF   31.12.2018     |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen         | 2'704'850'738        | 2'445'322'132        |
| Wertschwankungsreserve                                                 | 266'911'845          | 225'083'447          |
| Stiftungskapital                                                       | 5'000                | 5'000                |
| <b>Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen</b>        | <b>2'971'767'583</b> | <b>2'670'410'579</b> |
| <b>Deckungsgrad (verfügbare Mittel in % der erforderlichen Mittel)</b> | <b>109.9%</b>        | <b>109.2%</b>        |

Trotz Senkung des technischen Zinssatzes und Bildung einer Rückstellung für eine weitere Zinssenkung kann der Deckungsgrad dank des positiven Ergebnisses auf den Kapitalanlagen um 0.7 Prozentpunkte erhöht werden.

## 3.6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

### 3.6.1 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

| Wertschwankungsreserve                                    | CHF   2019         | CHF   2018         |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Stand der Wertschwankungsreserve am 01.01.</b>         | <b>225'083'447</b> | <b>338'422'777</b> |
| Veränderung zulasten(+)/zugunsten(-) der Betriebsrechnung | 41'828'397         | -113'339'330       |
| <b>Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz am 31.12.</b>     | <b>266'911'844</b> | <b>225'083'447</b> |
| <b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)</b>     | <b>522'036'192</b> | <b>513'517'648</b> |
| Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve             | -255'124'349       | -288'434'201       |

Die Ermittlung der Zielgrösse der Wertschwankungsreserve erfolgt nach einer finanzökonomischen Methode. Bei der Berechnung wird ein Sicherheitsniveau von 99% und ein Zeithorizont von zwei Jahren verwendet. Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve im Geschäftsbereich BVG beträgt 19.3% (Vorjahr 21.0%) der Vorsorgekapitalien und der technischen Rückstellungen.

### 3.6.2 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien (ökonomisches Exposure)

| Anlagekategorie                                         | Strategie | Bandbreiten<br>Min. | Bandbreiten<br>Max. | Marktwert   CHF<br>31.12.2019 | Effektiver<br>Anteil | Marktwert   CHF<br>31.12.2018 | Effektiver<br>Anteil |
|---------------------------------------------------------|-----------|---------------------|---------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|
| Liquidität/Short Duration                               | 1.0%      | 0.0%                | 5.0%                | 39'626'950                    | 1.3%                 | 52'307'287                    | 2.0%                 |
| Obligationen Schweiz                                    | 46.0%     | 41.0%               | 51.0%               | 1'289'264'662                 | 45.1%                | 1'191'669'932                 | 46.1%                |
| Obligationen Welt                                       | 20.0%     | 18.0%               | 22.0%               | 536'293'821                   | 18.8%                | 515'526'045                   | 20.0%                |
| Aktien Schweiz                                          | 5.0%      | 4.0%                | 6.0%                | 143'751'451                   | 5.0%                 | 129'417'489                   | 5.0%                 |
| Aktien Welt                                             | 12.0%     | 10.0%               | 14.0%               | 373'882'027                   | 13.1%                | 297'127'244                   | 11.5%                |
| Aktien Emerging Markets                                 | 2.0%      | 1.0%                | 3.0%                | 64'466'016                    | 2.3%                 | 56'048'327                    | 2.2%                 |
| Immobilien Schweiz                                      | 10.0%     | 6.0%                | 12.0%               | 290'566'863                   | 10.2%                | 235'927'602                   | 9.1%                 |
| Immobilien Welt                                         | 2.0%      | 1.0%                | 3.0%                | 55'959'586                    | 2.0%                 | 50'970'708                    | 2.0%                 |
| Commodities                                             | 2.0%      | 1.0%                | 3.0%                | 54'981'257                    | 1.9%                 | 47'305'162                    | 1.8%                 |
| Währungsoverlay                                         |           |                     |                     | 7'538'859                     | 0.3%                 | 6'154'490                     | 0.2%                 |
| <b>Total Kapitalanlagen</b>                             |           |                     |                     | <b>2'856'331'493</b>          | <b>100.0%</b>        | <b>2'582'454'285</b>          | <b>100.0%</b>        |
| Übrige Aktiven                                          |           |                     |                     | 205'995'109                   |                      | 209'909'820                   |                      |
| <b>Total Bilanzsumme</b>                                |           |                     |                     | <b>3'062'326'602</b>          |                      | <b>2'792'364'105</b>          |                      |
| Davon alternative<br>Anlagen                            | 2.0%      | 1.0%                | 8.0%                | 83'581'589                    | 2.9%                 | 89'126'737                    | 3.4%                 |
| Alternative Anlagen gem.<br>Art. 53 Abs. 1 lit. e BVV 2 | 2.0%      | 1.0%                | 3.0%                | 54'981'257                    | 1.9%                 | 47'305'162                    | 1.8%                 |
| Andere alternative<br>Anlagen <sup>1</sup>              | 0.0%      | 0.0%                | 5.0%                | 28'600'332                    | 1.0%                 | 41'821'575                    | 1.6%                 |

<sup>1</sup>Anlagen der Kategorien Liquidität/Short Duration, Obligationen Schweiz, Obligationen Welt, welche die Erfordernisse gem. Art. 53 Abs. 1 lit. b BVV 2 nicht erfüllen und deshalb als alternative Anlagen gelten.

Die Anlagestrategie wird regelbasiert mit geringen Abweichungen umgesetzt. Durch die unterschiedliche Wertentwicklung verschieben sich die effektiven Gewichtungen der Anlagekategorien. In der Folge müssen im Verlauf des Jahres Obligationen Schweiz hinzugekauft und Aktien Schweiz verkauft werden. Zudem ergeben sich Gelegenheiten, im Umfang von etwas über CHF 20 Mio. in Schweizer Immobilien-Anlagestiftungen zu investieren.

| <b>Anlagekategorie nach Art. 55 BVV 2</b>              | <b>Marktwert   CHF<br/>31.12.2019</b> | <b>Effektiver<br/>Anteil</b> | <b>Marktwert   CHF<br/>31.12.2018</b> | <b>Effektiver<br/>Anteil</b> | <b>BVV 2<br/>Maximallimite</b> |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Grundpfandtitel                                        | 579'684'558                           | 20.3%                        | 521'086'185                           | 20.2%                        | 50.0%                          |
| Aktien                                                 | 562'778'842                           | 19.7%                        | 477'885'032                           | 18.5%                        | 50.0%                          |
| Immobilien                                             | 364'295'750                           | 12.8%                        | 288'026'106                           | 11.2%                        | 30.0%                          |
| Immobilien Welt <sup>1</sup>                           | 71'642'430                            | 2.5%                         | 52'110'684                            | 2.0%                         | 10.0%                          |
| Alternative Anlagen (inkl. nicht trad.<br>Forderungen) | 83'581'589                            | 2.9%                         | 89'126'737                            | 3.4%                         | 15.0%                          |
| Forderungen (restliches Vermögen)                      | 1'265'990'754                         | 44.3%                        | 1'206'330'225                         | 46.7%                        | 100.0%                         |
| <b>Total Kapitalanlagen</b>                            | <b>2'856'331'493</b>                  | <b>100.0%</b>                | <b>2'582'454'285</b>                  | <b>100.0%</b>                |                                |
| Fremdwährungen ungesichert                             | 227'126'736                           | 8.0%                         | 204'565'263                           | 7.9%                         | 30.0%                          |

<sup>1</sup> beinhaltet auch ausländische Immobilienaktien (u.a. REITs), welche strategisch der Anlagekategorie Aktien Welt und Emerging Market zugeordnet sind.

Alle reglementarischen Bandbreiten, die Kategorienlimiten sowie die Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen gemäss BVV 2 werden eingehalten.

### 3.6.3 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

Das absolute Ergebnis aus der Vermögensanlage für den Geschäftsbereich BVG ist mit + 8.0% sehr erfreulich. Mit Ausnahme der Liquidität/Short Duration tragen alle Anlagekategorien zu diesem Resultat bei. Ein Wermutstropfen bildet der Rückstand der erzielten Performance zu derjenigen der Benchmark von 1.3 Prozentpunkten. Weil das Halten von lang- gegenüber kurzlaufenden Obligationen nur ungenügend entschädigt wird (flache Zinskurve) und langlaufende Obligationen ein hohes Zinsänderungsrisiko beinhalten, investiert die Auffangeinrichtung seit zwei Jahren nur noch in Maximum zwölf Jahre laufende Papiere. Fallen die Zinsen jedoch, so wie 2019 geschehen, muss eine Gewinneinbusse hingenommen werden. Ebenfalls auffallend ist die positive relative Rendite im Bereich Commodities. Hier haben beide aktiv, nach quantitativen Kriterien verwalteten Anlagefonds, eine solide Mehrrendite erzielen können.

| Performance nach Anlagekategorie               | Marktwert   CHF<br>31.12.2019 | 2019<br>Performance | 2019<br>Benchmark | 2019<br>Abweichung | Marktwert   CHF<br>31.12.2018 | 2018<br>Performance |
|------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------------------|---------------------|
| Liquidität/Short Duration                      | 39'626'950                    | -1.0%               | -0.9%             | -0.1%              | 52'307'287                    | -0.7%               |
| Obligationen Schweiz                           | 1'289'264'662                 | 0.9%                | 3.4%              | -2.5%              | 1'191'669'932                 | -0.4%               |
| Obligationen Welt                              | 536'293'821                   | 4.0%                | 5.6%              | -1.6%              | 515'526'045                   | -2.8%               |
| Aktien Schweiz                                 | 143'751'451                   | 30.2%               | 30.6%             | -0.4%              | 129'417'489                   | -8.6%               |
| Aktien Welt                                    | 373'882'027                   | 25.8%               | 25.1%             | 0.7%               | 297'127'244                   | -7.9%               |
| Aktien Emerging Markets                        | 64'466'016                    | 16.1%               | 16.3%             | -0.2%              | 56'048'327                    | -13.6%              |
| Immobilien Schweiz                             | 290'566'863                   | 16.6%               | 16.6%             | 0.0%               | 235'927'602                   | -2.5%               |
| Immobilien Welt                                | 55'959'586                    | 5.7%                | 5.7%              | 0.0%               | 50'970'708                    | 0.2%                |
| Commodities                                    | 54'981'257                    | 16.2%               | 9.9%              | 6.3%               | 47'305'162                    | -13.1%              |
| Währungsoverlay                                | 7'538'859                     |                     |                   |                    | 6'154'490                     |                     |
| <b>Gesamttotal (inkl. Währungsabsicherung)</b> | <b>2'856'331'493</b>          | <b>8.0%</b>         | <b>9.3%</b>       | <b>-1.3%</b>       | <b>2'582'454'285</b>          | <b>-2.8%</b>        |
| Gesamttotal (ohne Währungsabsicherung)         |                               | 7.9%                | 9.4%              | -1.5%              |                               | -2.9%               |

### 3.6.4 Erläuterungen der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeberbeitragsreserve

| Forderungen an Beitragszahler | CHF   31.12.2019 | CHF   31.12.2018 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Forderungen an Beitragszahler | 119'237'965      | 131'860'028      |

Es werden keine Anlagen bei angeschlossenen Arbeitgebern getätigt. Per Bilanzstichtag bestehen aber Forderungen gegenüber den Beitragszahlern im Umfang von CHF 119.2 Mio. (Vorjahr CHF 131.9 Mio.). Die Forderungen bestehen im Wesentlichen aus Spar- und Risikobeiträgen für Arbeitgeber und Arbeitnehmer, aber auch aus Zinserträgen auf diesen Forderungen sowie weiterverrechneten Kosten und reglementarischen Gebühren. Nicht einbringbare Forderungen gegenüber Beitragszahlern werden mit dem SIFO abgerechnet (vgl. auch Nachweis Guthaben SIFO Insolvenz in Kapitel 3.7).

| <b>Arbeitgeberbeitragsreserven</b>                 | CHF   2019     | CHF   2018     |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Arbeitgeberbeitragsreserven am 01.01.</b>       | <b>312'531</b> | <b>324'880</b> |
| Einlagen                                           | 0              | 42'311         |
| Auszahlungen                                       | -36'033        | 0              |
| Verrechnung mit AG-Beiträgen                       | -70'339        | -54'661        |
| <b>Total Arbeitgeberbeitragsreserven am 31.12.</b> | <b>206'158</b> | <b>312'531</b> |

Die Arbeitgeberbeitragsreserven sind den einzelnen Anschlüssen zugewiesen. Es handelt sich um Arbeitgeberbeitragsreserven ohne Verwendungsverzicht. Die Arbeitgeberbeitragsreserven werden nicht verzinst.

### 3.7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

| <b>Guthaben beim SIFO aus Insolvenz (Art. 56 BVG)</b>        | CHF   31.12.2019  | CHF   31.12.2018  |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Anfangsbestand Guthaben SIFO Insolvenz                       | 16'327'389        | 22'615'324        |
| Eingaben an SIFO (aus Insolvenzen)                           | 27'037'065        | 29'927'616        |
| Zahlungen SIFO (aus Insolvenzen) das Berichtsjahr betreffend | -26'645'538       | -27'426'588       |
| Zahlungen SIFO (aus Insolvenzen) die Vorjahre betreffend     | -649'902          | -5'702'615        |
| Dividendeneingang (erhaltene Konkursdividenden)              | -1'668'433        | -2'582'321        |
| Kompensationen Altersguthaben (aus Insolvenzen)              | -6'032'800        | -1'618'848        |
| Rückerstattungen SIFO Insolvenz                              | 4'323'820         | 1'017'496         |
| Korrekturbuchungen und übrige Buchungen                      | -371'942          | -1'392            |
| Zu-/Abschreibungen Forderungen SIFO Insolvenz <sup>1</sup>   | 695'817           | 98'717            |
| <b>Endbestand Guthaben SIFO Insolvenz</b>                    | <b>13'015'477</b> | <b>16'327'389</b> |

<sup>1</sup>Erfolgswirksam; vgl. Betriebsrechnung

Ein im Vorjahr begonnener fokussierter Abbau von Fällen, die den SIFO betreffen, und eine zeitnahe Verbuchung von Zahlungen des SIFO führt im Berichtsjahr zu einer weiteren Reduktion der ausgewiesenen Guthaben beim SIFO aus Insolvenz.

| <b>Guthaben beim SIFO Zuschüsse und Beiträge</b> | CHF   31.12.2019 | CHF   31.12.2018 |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Guthaben beim SIFO Zuschüsse und Beiträge        | 4'500'716        | 8'563'034        |

Das Guthaben beim SIFO aus Zuschüssen und Beiträgen besteht aus dem Saldo der Zuschüsse des SIFO für ungünstige Altersstruktur abzüglich der ordentlichen Beiträge der Auffangeinrichtung an den SIFO. Das Guthaben per Bilanzstichtag des Vorjahres beinhaltet Netto-Forderungen aus zwei Jahren.

| <b>Andere Verbindlichkeiten</b>       | CHF   31.12.2019  | CHF   31.12.2018  |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Nicht zugewiesene Zahlungseingänge    | 18'500'360        | 39'703'817        |
| Vorausbezahlte Beiträge der Betriebe  | 4'666'013         | 4'983'985         |
| Quellensteuer                         | 292'226           | 96'131            |
| Sonstige Verbindlichkeiten            | 905'771           | 970'359           |
| <b>Total Andere Verbindlichkeiten</b> | <b>24'364'370</b> | <b>45'754'292</b> |

Die Reduktion der «nicht zugewiesenen Zahlungseingänge» um über 50% im Vergleich zum Vorjahr beruht auf der Erhöhung der Kapazität zur Bearbeitung der offenen Positionen.

| <b>Nicht-technische Rückstellungen</b>       | CHF   <b>31.12.2019</b> | CHF   <b>31.12.2018</b> |
|----------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Delkredere aus Rückforderungen               | 69'012                  | 941'902                 |
| <b>Total Nicht-technische Rückstellungen</b> | <b>69'012</b>           | <b>941'902</b>          |

In den Vorjahren war in den Nicht-technischen Rückstellungen ein Delkredere von 5% auf dem Guthaben gegenüber SIFO aus Insolvenz enthalten. Aufgrund des fokussierten Abbaus von offenen, insbesondere älteren Fällen, kann im Berichtsjahr auf eine Wertberichtigung dieser Rückstellungen verzichtet werden.

| <b>Übrige Erträge</b>                  | CHF   <b>2019</b> | CHF   <b>2018</b> |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Weiterverrechnung Amtsgebühren         | 2'572'529         | 2'760'478         |
| Nachträglicher Erhalt Konkursdividende | 0                 | 1'582             |
| Bearbeitungsprovision Quellensteuer    | 46'834            | 38'819            |
| Diverses                               | 164'303           | 256'333           |
| <b>Total Übrige Erträge</b>            | <b>2'783'666</b>  | <b>3'057'212</b>  |

| <b>Verwaltungsaufwand</b>                         | CHF   <b>2019</b> | CHF   <b>2018</b> |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Allgemeiner Verwaltungsaufwand und Abschreibungen | 15'598'370        | 14'876'762        |
| Revisionsstelle                                   | 94'799            | 76'400            |
| Experte für berufliche Vorsorge                   | 46'035            | 40'651            |
| Aufsichtsbehörde                                  | 66'878            | 67'413            |
| Sonstige Honorare                                 | 118'531           | 23'305            |
| <b>Total Verwaltungsaufwand</b>                   | <b>15'924'612</b> | <b>15'084'531</b> |

Der Verwaltungsaufwand wird analog dem Vorjahr ermittelt.

| <b>Finanzierung Verwaltungsaufwand</b>                | CHF   <b>2019</b> | CHF   <b>2018</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Total Verwaltungsaufwand</b>                       | <b>15'924'612</b> | <b>15'084'531</b> |
| Ordentliche Beiträge der Versicherten und Arbeitgeber | 12'386'268        | 12'426'694        |
| Kostenbeiträge für ausserordentliche Aufwände         | 4'588'849         | 4'624'252         |
| <b>Total Beiträge</b>                                 | <b>16'975'117</b> | <b>17'050'946</b> |
| <b>Ergebnis (Überschuss)</b>                          | <b>1'050'505</b>  | <b>1'966'415</b>  |

In den Kostenbeiträgen für ausserordentliche Aufwände enthalten sind u.a. Mahn- und Betriebsgebühren, Gebühren für Insolvenzeingaben beim SIFO sowie Gebühren bei Auflösung der Anschlussvereinbarung. Die Kostenbeiträge für ausserordentliche Aufwände entsprechen dem Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen.

## 3.8 Jahresrechnung Berufliche Vorsorge

### Bilanz Berufliche Vorsorge

| <b>AKTIVEN</b>                                        | <b>Index</b> | <b>CHF   31.12.2019</b> | <b>CHF   31.12.2018</b> |
|-------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Vermögensanlagen</b>                               |              | <b>3'061'457'987.03</b> | <b>2'792'280'650.18</b> |
| Flüssige Mittel                                       |              | 41'113'212.54           | 30'803'230.50           |
| Forderungen an Beitragszahler                         | 3.6.4        | 119'237'965.35          | 131'860'028.27          |
| Übrige Forderungen                                    |              | 42'712'529.70           | 44'801'760.72           |
| Guthaben bei anderen Geschäftsbereichen               |              | 20'446'705.24           | 17'920'581.94           |
| Guthaben bei Dritten                                  |              | 654'510.53              | 691'675.59              |
| Guthaben bei der Eidg. Steuerverwaltung               |              | 1'509'280.34            | 810'257.06              |
| Guthaben beim Sicherheitsfonds aus Insolvenzen        | 3.7          | 13'015'477.14           | 16'327'389.22           |
| Guthaben beim Sicherheitsfonds Art.12 BVG             |              | 237'457.20              | 237'457.20              |
| Guthaben beim Sicherheitsfonds Zuschüsse und Beiträge | 3.7          | 4'500'716.00            | 8'563'034.00            |
| Guthaben bei Destinatären                             |              | 2'348'383.25            | 251'365.71              |
| Kapitalanlagen                                        | 3.6.2        | 2'856'331'492.98        | 2'582'454'284.94        |
| Liquidität/Short Duration                             |              | 39'626'950.32           | 52'307'287.11           |
| Obligationen Schweiz                                  |              | 1'289'264'662.37        | 1'191'669'932.06        |
| Obligationen Welt                                     |              | 536'293'820.78          | 515'526'045.03          |
| Aktien Schweiz                                        |              | 143'751'450.55          | 129'417'489.05          |
| Aktien Welt                                           |              | 373'882'027.42          | 297'127'243.71          |
| Aktien Emerging Markets                               |              | 64'466'016.08           | 56'048'326.69           |
| Commodities                                           |              | 54'981'257.03           | 47'305'162.24           |
| Immobilien Schweiz                                    |              | 290'566'863.28          | 235'927'601.68          |
| Immobilien Welt                                       |              | 55'959'586.21           | 50'970'707.74           |
| Währungsoverlay                                       |              | 7'538'858.94            | 6'154'489.63            |
| Betriebseinrichtungen                                 |              | 2'062'786.46            | 2'361'345.75            |
| <b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>                     |              | <b>868'614.52</b>       | <b>83'454.71</b>        |
| <b>Total Aktiven</b>                                  |              | <b>3'062'326'601.55</b> | <b>2'792'364'104.89</b> |

## Bilanz Berufliche Vorsorge

| <b>PASSIVEN</b>                                            | <b>Index</b> | <b>CHF   31.12.2019</b> | <b>CHF   31.12.2018</b> |
|------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                   |              | <b>87'391'827.30</b>    | <b>118'371'355.21</b>   |
| Noch nicht ausbezahlte Freizügigkeitsleistungen und Renten |              | 63'027'457.68           | 72'617'062.90           |
| Andere Verbindlichkeiten                                   | 3.7          | 24'364'369.62           | 45'754'292.31           |
| <b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>                         |              | <b>2'892'021.01</b>     | <b>2'327'736.93</b>     |
| <b>Arbeitgeberbeitragsreserve</b>                          | 3.6.4        | <b>206'158.53</b>       | <b>312'531.01</b>       |
| <b>Nicht-technische Rückstellungen</b>                     | 3.7          | <b>69'012.00</b>        | <b>941'902.32</b>       |
| <b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>    |              | <b>2'704'850'738.07</b> | <b>2'445'322'132.17</b> |
| Vorsorgekapital aktive Versicherte                         | 3.5.2        | 1'215'072'853.70        | 1'212'340'132.17        |
| Vorsorgekapital Rentner                                    | 3.5.4        | 1'132'303'884.37        | 974'898'000.00          |
| Technische Rückstellungen                                  | 3.5.5        | 357'474'000.00          | 258'084'000.00          |
| <b>Wertschwankungsreserve</b>                              | 3.6.1        | <b>266'911'844.64</b>   | <b>225'083'447.25</b>   |
| <b>Stiftungskapital, Freie Mittel</b>                      |              | <b>5'000.00</b>         | <b>5'000.00</b>         |
| Stiftungskapital                                           |              | 5'000.00                | 5'000.00                |
| Freie Mittel                                               |              | 0.00                    | 0.00                    |
| <b>Total Passiven</b>                                      |              | <b>3'062'326'601.55</b> | <b>2'792'364'104.89</b> |

## Betriebsrechnung Berufliche Vorsorge

|                                                                                                  | Index | CHF   2019             | CHF   2018             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------|------------------------|
| <b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>                                              |       | <b>206'982'697.64</b>  | <b>197'656'766.87</b>  |
| Beiträge Arbeitnehmer                                                                            |       | 92'494'813.43          | 88'544'331.77          |
| Beiträge Arbeitgeber                                                                             |       | 103'937'735.87         | 100'364'548.27         |
| Entnahme aus AG-Beitragsreserve zur Beitragsfinanzierung                                         |       | -70'339.04             | -54'660.68             |
| Einmaleinlagen und Einkaufssummen                                                                |       | 4'481'052.06           | 3'608'762.57           |
| Einlagen in die Arbeitgeberbeitragsreserve                                                       |       | 0.00                   | 42'311.35              |
| Zuschüsse Sicherheitsfonds ungünstige Altersstruktur                                             | 3.7   | 5'443'619.20           | 5'052'757.00           |
| Zu-/Abschreibung Forderungen SIFO Insolvenz                                                      | 3.7   | 695'816.12             | 98'716.59              |
| <b>Eintrittsleistungen</b>                                                                       |       | <b>257'140'615.06</b>  | <b>291'650'452.41</b>  |
| Freizügigkeitseinlagen                                                                           |       | 256'039'446.32         | 290'673'508.97         |
| Einlagen aus Neuanschlüssen                                                                      |       | 29'823.99              | 20'438.39              |
| Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung                                                             |       | 1'071'344.75           | 956'505.05             |
| <b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>                                             |       | <b>464'123'312.70</b>  | <b>489'307'219.28</b>  |
| <b>Reglementarische Leistungen</b>                                                               |       | <b>-154'540'977.24</b> | <b>-140'738'384.59</b> |
| Altersrenten                                                                                     |       | -52'849'347.08         | -46'832'006.29         |
| Hinterlassenenrenten                                                                             |       | -2'978'058.16          | -2'649'554.35          |
| Invalidenrenten                                                                                  |       | -5'893'821.52          | -5'792'885.56          |
| Kinderrenten                                                                                     |       | -942'290.68            | -833'707.80            |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung                                                              |       | -91'001'603.68         | -83'290'087.18         |
| Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität                                                        |       | -4'530'364.68          | -2'856'754.71          |
| Freizügigkeitsleistungen Schadenfälle                                                            |       | 3'654'508.56           | 1'516'611.30           |
| <b>Austrittsleistungen</b>                                                                       |       | <b>-205'299'871.36</b> | <b>-192'962'212.51</b> |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                                                            |       | -177'874'208.14        | -169'219'994.41        |
| Freizügigkeitsleistung bei Vertragsauflösung                                                     |       | -22'879'729.37         | -18'006'270.40         |
| Auszahlung Ansprüche aus Teilliquidation                                                         | 6.9.1 | -75'255.69             | -224'283.82            |
| Auszahlung Deckungskapital bei Vertragsauflösung                                                 |       | -805'256.65            | -2'758'331.39          |
| Auszahlung AGBR bei Vertragsauflösung                                                            |       | -36'033.44             | 0.00                   |
| Vorbezüge WEF/Scheidung                                                                          |       | -3'629'388.07          | -2'753'332.49          |
| <b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>                                                      |       | <b>-359'840'848.60</b> | <b>-333'700'597.10</b> |
| <b>Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen, Beitragsreserven</b> |       | <b>-259'422'233.42</b> | <b>-192'817'214.74</b> |
| Auflösung/Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte                                             |       | 6'907'750.38           | -36'946'085.07         |
| Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner                                                        |       | -157'405'884.37        | -131'002'000.00        |
| Auflösung/Bildung technische Rückstellungen                                                      |       | -99'390'000.00         | -15'483'000.00         |
| Verzinsung des Sparkapitals                                                                      |       | -9'640'471.91          | -9'398'479.00          |
| Auflösung/Bildung Beitragsreserven                                                               |       | 106'372.48             | 12'349.33              |
| <b>Versicherungsaufwand</b>                                                                      |       | <b>-958'501.30</b>     | <b>-784'281.00</b>     |
| Beiträge an Sicherheitsfonds                                                                     | 3.7   | -958'501.30            | -784'281.00            |
| <b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>                                                  |       | <b>-156'098'270.62</b> | <b>-37'994'873.56</b>  |

## Betriebsrechnung Berufliche Vorsorge

|                                                                                      | Index | CHF   2019            | CHF   2018             |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|------------------------|
| <b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>                                            | 3.6.3 | <b>208'813'467.32</b> | <b>-72'972'307.42</b>  |
| Zinsertrag übrige Forderungen                                                        |       | 2'098'481.20          | 2'835'499.98           |
| Ertrag auf Kapitalanlagen                                                            |       | 213'184'262.71        | -69'761'023.45         |
| Ergebnis Liquidität/Short Duration                                                   |       | -230'381.13           | -254'269.64            |
| Ergebnis Obligationen Schweiz                                                        |       | 10'991'402.72         | -3'958'888.47          |
| Ergebnis Obligationen Welt                                                           |       | 21'209'562.54         | -13'105'651.40         |
| Ergebnis Aktien Schweiz                                                              |       | 39'414'675.73         | -12'074'521.61         |
| Ergebnis Aktien Welt                                                                 |       | 76'946'280.30         | -24'688'916.75         |
| Ergebnis Aktien Emerging Markets                                                     |       | 9'000'473.75          | -8'754'815.89          |
| Ergebnis Commodities                                                                 |       | 7'850'632.79          | -6'090'238.19          |
| Ergebnis Immobilien Schweiz                                                          |       | 41'944'869.17         | -4'305'995.23          |
| Ergebnis Immobilien Welt                                                             |       | 3'740'141.61          | 721'318.73             |
| Ergebnis Währungsoverlay                                                             |       | 2'316'605.23          | 2'750'955.00           |
| Aufwand für Vermögensverwaltung                                                      |       | -4'932'730.88         | -4'747'719.18          |
| Zinsaufwand                                                                          |       | -1'536'545.71         | -1'299'064.77          |
| <b>Auflösung (+)/Bildung (-) nicht-techn. Rückstellungen</b>                         | 3.7   | <b>872'890.32</b>     | <b>8'833'358.71</b>    |
| <b>Sonstiger Ertrag</b>                                                              |       | <b>7'372'515.90</b>   | <b>7'681'464.61</b>    |
| Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen                                               |       | 4'588'849.48          | 4'624'252.43           |
| Übrige Erträge                                                                       | 3.7   | 2'783'666.42          | 3'057'212.18           |
| <b>Sonstiger Aufwand</b>                                                             |       | <b>-3'207'593.04</b>  | <b>-3'802'441.63</b>   |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>                                                            | 3.7   | <b>-15'924'612.49</b> | <b>-15'084'531.09</b>  |
| Allgemeiner Verwaltungsaufwand und Abschreibungen                                    |       | -15'716'900.78        | -14'900'066.58         |
| Revisionsstelle/Experte für berufliche Vorsorge                                      |       | -140'833.88           | -117'051.38            |
| Aufsichtsbehörde                                                                     |       | -66'877.83            | -67'413.13             |
| <b>Ertrags- (+)/Aufwandüberschuss (-)<br/>vor Veränderung Wertschwankungsreserve</b> |       | <b>41'828'397.39</b>  | <b>-113'339'330.38</b> |
| <b>Veränderung Wertschwankungsreserve</b>                                            | 3.6.1 | <b>-41'828'397.39</b> | <b>113'339'330.38</b>  |
| <b>Ertrags- (+)/Aufwandüberschuss (-)</b>                                            |       | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>            |

## **4 ALV Risikoversicherung für Arbeitslose**

# 4 ALV Risikoversicherung für Arbeitslose

Die Auffangeinrichtung versichert sämtliche Personen, die Taggelder der Arbeitslosenversicherung beziehen, gegen die Risiken Invalidität und Tod. Der Geschäftsgang und insbesondere die Beitragseinnahmen sind daher direkt von den Arbeitslosenzahlen abhängig. Da die Leistungsereignisse im Durchschnitt vier bis fünf Jahre zurückliegen, sind die im Jahr 2019 gemeldeten Leistungsfälle ins Verhältnis zu den Arbeitslosenzahlen der Jahre 2014/2015 zu setzen. Die Herausforderung im Geschäftsbereich ALV liegt hauptsächlich in der Abklärung der Leistungspflicht.

## 4.1 Kennzahlen

| Kennzahlen ALV                                                 |     | 2019        | 2018        |
|----------------------------------------------------------------|-----|-------------|-------------|
| Anzahl Arbeitslosen/aktive Versicherte                         |     | 117'277     | 119'661     |
| Anzahl ausbezahlte Renten                                      |     | 4'414       | 4'379       |
| Ertrags-/ Aufwandüberschuss <sup>1</sup>                       | CHF | 32'556'739  | -13'082'857 |
| Rendite auf den Kapitalanlagen                                 |     | 7.3%        | -3.1%       |
| Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen       | CHF | 816'147'029 | 778'570'845 |
| Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen | CHF | 439'473'445 | 434'454'000 |
| Deckungsgrad (Ist) <sup>2</sup>                                |     | 185.7%      | 179.2%      |
| Deckungsgrad (Soll) <sup>2</sup>                               |     | 118.6%      | 120.0%      |
| Verwaltungskosten pro ausbezahlte Rente                        | CHF | 546.47      | 457.88      |

<sup>1</sup> vor Veränderung Wertschwankungsreserve

<sup>2</sup> Definition vgl. Kapitel «8 Begriffs- und Abkürzungsverzeichnis»

Das Verhältnis ausbezahlter Renten zu den aktiven Versicherten steigt im Berichtsjahr leicht an. Der Anstieg ist insbesondere durch die sinkende Anzahl aktiv Versicherter begründet. Nicht nur die Beurteilung einer Leistungszusprache und das damit zusammenhängende Einrichten der Rente verursacht einen erheblichen Arbeitsaufwand, sondern auch die Beurteilung einer Leistungsablehnung. Deren Zahl hat in den letzten Jahren zugenommen.

## 4.2 Aktive Mitglieder und Rentner

### 4.2.1 Aktive Versicherte

|                                                            | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    |
|------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Anzahl arbeitslose Personen in der Schweiz<br>(per 31.12.) | 117'277 | 119'661 | 146'654 | 159'372 | 158'629 |

Gemäss ihrem gesetzlichen Auftrag (Art. 60 BVG) ist die Auffangeinrichtung verpflichtet, die Arbeitslosenversicherung anzuschliessen und die obligatorische Versicherung für die bei ihr gemeldeten Bezüger von Taggeldern durchzuführen. Die Zahl der registrierten Arbeitslosen und damit die Zahl der aktiven Versicherten geht per 31. Dezember 2019 auf 117'277 Personen zurück (Vorjahr 119'661).

### 4.2.2 Rentenbezüger

| Bestand und Entwicklung Rentenbezüger | Anzahl<br>31.12.2019 | Anzahl<br>Abgänge | Anzahl<br>Zugänge | Anzahl<br>31.12.2018 |
|---------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Invalidenrenten                       | 2'587                | -188              | 228               | 2'547                |
| Ehegattenrenten                       | 705                  | -27               | 43                | 689                  |
| Kinderrenten                          | 1'122                | -180              | 159               | 1'143                |
| <b>Total Rentenbezüger</b>            | <b>4'414</b>         | <b>-395</b>       | <b>430</b>        | <b>4'379</b>         |

Im Geschäftsbereich Risikoversicherung für Arbeitslose sind nur die Risiken Tod und Invalidität versichert. Im Leistungsfall entstehen (im Allgemeinen) lebenslängliche Hinterlassenen- oder temporäre Invalidenrenten sowie Kinderrenten.

## 4.3 Art der Umsetzung des Zwecks

### 4.3.1 Erläuterung der Vorsorgepläne

Es wird ein BVG-Minimalplan (Plan AL) angeboten. Versichert sind jene Personen, die gemäss Art. 2 Abs. 3 BVG obligatorisch zu unterstellen sind (Bezüger von Taggeldern der Arbeitslosenversicherung). Die Leistungen für Tod und Invalidität richten sich nach dem individuell vorhandenen und projizierten Sparguthaben. Altersleistungen werden nicht versichert (kein Sparprozess).

Die Versicherung (Plan AL) wird ohne Meldung von Mutationen geführt. Erst wenn ein Leistungsfall eintritt, werden die Versicherten individuell in den Bestand aufgenommen.

### 4.3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Beim Plan AL übernimmt die Arbeitslosenversicherung die eine Hälfte der Beiträge, die arbeitslose Person die andere Hälfte.

### 4.3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Die laufenden Hinterlassenen- und Invalidenrenten werden nach den Bestimmungen des BVG der Preisentwicklung angepasst. Per 1. Januar 2019 werden die seit 2015 ausgerichteten Hinterlassenen- und Invalidenrenten auf Anordnung des Bundesrates erhöht. Auf eine weitergehende Anpassung wird aufgrund der tiefen Teuerung verzichtet.

Der Geschäftsbereich Risikoversicherung für Arbeitslose führt aufgrund der gesetzlichen Vorgaben keine Altersrenten und richtet die Invalidenrenten nur bis zum ordentlichen Rücktrittsalter aus.

## 4.4 Versicherungstechnische Risiken/Risikodeckung/Deckungsgrad

### 4.4.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Auffangeinrichtung ist seit dem 1. Januar 2005 autonom. Der Geschäftsbereich ALV trägt die versicherungstechnischen Risiken für Tod und Invalidität selbst.

### 4.4.2 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner (Vorsorgekapital Rentner)

Das Deckungskapital für die laufenden Renten nimmt um 6.2% (Vorjahr 0.8%) zu. Die einzelnen Komponenten, die für die Erhöhung um CHF 14.6 Mio. (Vorjahr CHF 1.9 Mio.) verantwortlich sind, gehen aus der folgenden Deckungskapitalentwicklung hervor:

| Entwicklung Deckungskapital Rentner                 | CHF   2019         | CHF   2018         |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Stand des Deckungskapitals Rentner am 01.01.</b> | <b>235'625'000</b> | <b>233'702'000</b> |
| Fortschreibungsdifferenz                            | -526'051           | -1'273'132         |
| Ausbezahlte Leistungen                              | -23'253'504        | -22'982'868        |
| Verzinsung Deckungskapitalien                       | 2'729'000          | 2'512'000          |
| Erhöhung Deckungskapital aus Risikoverlauf          | 25'186'000         | 23'602'000         |
| Mutationen laufende Renten                          | -2'314'000         | 65'000             |
| Änderung von technischen Grundlagen                 | 12'800'000         | 0                  |
| <b>Total Deckungskapital Rentner am 31.12.</b>      | <b>250'246'445</b> | <b>235'625'000</b> |

Als Verzinsung Deckungskapitalien wird ein Nettozinsaufwand ausgewiesen. Der effektive Zinsaufwand in Höhe von CHF 4.7 Mio. (Vorjahr CHF 4.7 Mio.) wird mit dem im Jahr 2019 gültigen technischen Zinssatz von 2.0% ermittelt.

Der Deckungskapitalzugang aus dem Risikoverlauf ist infolge eines höheren Zuganges neuer Invaliditätsfälle leicht höher als im Vorjahr.

Im Berichtsjahr wird der technische Zinssatz zum Jahresende 2019 von 2.0% auf 1.5% gesenkt. Dadurch erhöht sich das Deckungskapital der Rentner um CHF 12.8 Mio., dies ist in der Position «Änderung von technischen Grundlagen» (siehe oben) separat ausgewiesen.

Verteilt auf die einzelnen Rentenarten setzt sich das gesamte Deckungskapital von CHF 250.2 Mio. wie folgt zusammen:

| <b>Deckungskapital Rentner</b>       | CHF   <b>31.12.2019</b> | CHF   <b>31.12.2018</b> |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Deckungskapital für Invalidenrenten  | 156'392'090             | 146'958'000             |
| Deckungskapital für Ehegattenrenten  | 79'731'230              | 74'544'000              |
| Deckungskapital für Kinderrenten     | 14'123'124              | 14'123'000              |
| <b>Total Deckungskapital Rentner</b> | <b>250'246'445</b>      | <b>235'625'000</b>      |

Das Deckungskapital der laufenden Invalidenrenten entspricht dem Barwert einer temporären Invalidenrente (Rente bis zum ordentlichen Rücktrittsalter).

#### 4.4.3 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

| <b>Zusammensetzung Technische Rückstellungen</b>         | CHF   <b>31.12.2019</b> | CHF   <b>31.12.2018</b> |
|----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Rückstellung für Tarifumstellung/Langlebigkeit           | 1'595'000               | 1'118'000               |
| Rückstellung für verspätet gemeldete Schadenfälle (IBNR) | 140'119'000             | 134'777'000             |
| Rückstellung für Risikoschwankungen                      | 36'513'000              | 62'934'000              |
| Rückstellung zur Senkung des technischen Zinssatzes      | 11'000'000              | 0                       |
| <b>Total Technische Rückstellungen</b>                   | <b>189'227'000</b>      | <b>198'829'000</b>      |

##### Rückstellung für Tarifumstellung/Langlebigkeit

Um die mit der erwarteten Zunahme der Lebenserwartung anfallenden Kosten vorzufinanzieren, wird eine Rückstellung gebildet. Sie erhöht sich jährlich um 0.5% des Deckungskapitals der laufenden lebenslänglichen Renten. Somit wird per 31. Dezember 2019 für die lebenslang laufenden Rentenverpflichtungen 2.0% des Deckungskapitals zurückgestellt.

##### Rückstellung für verspätet gemeldete Schadenfälle (IBNR-Rückstellung)

Bei Schadenfällen (insbesondere Invalidität) vergehen zwischen dem Eintreten des Schadenereignisses und der Meldung des Leistungsfalles oft mehrere Jahre. Damit die Reservierung der Schadenfälle perioden- und verursachergerecht erfolgt, wird eine Rückstellung für verspätet gemeldete Schadenfälle gebildet.

##### Rückstellung für Risikoschwankungen

Diese Rückstellung besteht aus einer Komponente für Risikoschwankungen der aktiven Versicherten und für Risikoschwankungen der laufenden Renten. Im Geschäftsbereich ALV wird der Bestand der Aktiven nicht individuell geführt. Die Rückstellung für Risikoschwankungen der aktiven Versicherten wird daher approximativ festgelegt. Der Zielwert beträgt 1.15% der durchschnittlichen versicherten Lohnsumme der letzten drei Jahre. Die Rückstellung für Risikoschwankungen bewegt sich in Abhängigkeit des Risikoergebnisses zwischen einem Minimalwert (der Hälfte des Sollwertes) und einem Maximalwert (dem Doppelten des Sollwertes).

Die Rückstellung für Risikoschwankungen der laufenden Renten beträgt einen Prozentsatz des Deckungskapitals der laufenden Renten. Der Prozentsatz wird in Abhängigkeit von der Anzahl Renten festgelegt. Im Berichtsjahr beträgt diese Rückstellung 0.9% (analog Vorjahr) der Vorsorgekapitalien.

##### Rückstellung zur Senkung des technischen Zinssatzes

Die Rückstellung zur Senkung des technischen Zinssatzes wird zur Vorfinanzierung der Kosten künftiger Senkungen des technischen Zinssatzes gebildet.

Die technischen Rückstellungen sinken um -4.8% (im Vorjahr -0.6%). Die einzelnen Komponenten, die für den Rückgang um CHF 9.6 Mio. (Vorjahr CHF 1.2 Mio.) verantwortlich sind, sind in folgender Tabelle ersichtlich:

| <b>Entwicklung Technische Rückstellungen</b>                     | CHF   2019         | CHF   2018         |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Technische Rückstellungen am 01.01.</b>                       | <b>198'829'000</b> | <b>200'076'000</b> |
| Veränderung Rückstellung für Tarifumstellung/Langlebigkeit       | 477'000            | 401'000            |
| Veränderung Rückstellung verspätet gemeldete Schadenfälle (IBNR) | 5'342'000          | -1'303'000         |
| Veränderung Rückstellung für Risikoschwankungen                  | -26'421'000        | -345'000           |
| Veränderung Rückstellung zur Senkung des technischen Zinssatzes  | 11'000'000         | 0                  |
| <b>Total Technische Rückstellungen am 31.12.</b>                 | <b>189'227'000</b> | <b>198'829'000</b> |

Die Rückstellung für Tarifumstellung ist im Berichtsjahr wie auch im Vorjahr entsprechend den Anforderungen aus dem Rückstellungsreglement so dotiert, dass ihre Höhe per 31. Dezember 2019 2.0% (Vorjahr 1.5%) des Deckungskapitals der Ehegattenrenten beträgt.

Die Rückstellung für verspätet gemeldete Schadenfälle muss infolge des Absenkens des technischen Zinssatzes auf 1.5% (zuvor 2.0%) mit zusätzlichen CHF 5.6 Mio. verstärkt werden.

Aufgrund des auf 0.25% der versicherten Tagelder gesenkten Beitragssatzes (zuvor 1.5%) fällt das Risikoergebnis im Berichtsjahr negativ aus. In diesem Zusammenhang werden Rückstellungen für Risikoschwankungen im Umfang von CHF 26.4 Mio. aufgelöst. Dieser niedrige Beitragssatz wurde bewusst gewählt, da der Geschäftsbereich ALV einen hohen Deckungsgrad hat.

Die neu gebildete Rückstellung zur Senkung des technischen Zinssatzes entspricht dem Finanzierungsbedarf für eine Senkung des technischen Zinssatzes um 0.3 Prozentpunkte.

#### 4.4.4 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das versicherungstechnische Gutachten zum Berichtsjahr 2019 zeigt, dass die finanzielle Lage der Risikoversicherung für Arbeitslose weiterhin ausgezeichnet ist.

#### 4.4.5 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Die Ermittlung der Deckungskapitalien der Rentenbeziehenden erfolgt auf Basis der Periodentafeln «BVG 2015 (PT 2015) 1.5%».

#### 4.4.6 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Im Berichtsjahr wird der technische Zinssatz zum Jahresende 2019 von 2.0% auf 1.5% gesenkt.

#### 4.4.7 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

| <b>Deckungsgrad</b>                                                    | CHF   31.12.2019   | CHF   31.12.2018   |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen         | 439'473'445        | 434'454'000        |
| Wertschwankungsreserve                                                 | 81'742'061         | 86'890'800         |
| Freie Mittel                                                           | 294'931'523        | 257'226'045        |
| <b>Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen</b>        | <b>816'147'029</b> | <b>778'570'845</b> |
| <b>Deckungsgrad (verfügbare Mittel in % der erforderlichen Mittel)</b> | <b>185.7%</b>      | <b>179.2%</b>      |

Trotz Senkung des technischen Zinssatzes und Bildung einer Rückstellung für eine weitere Zinssenkung kann der Deckungsgrad dank des positiven Ergebnisses auf den Kapitalanlagen um 6.5 Prozentpunkte erhöht werden.

## 4.5 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

### 4.5.1 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

| Wertschwankungsreserve                                    | CHF   2019        | CHF   2018        |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Stand der Wertschwankungsreserve am 01.01.</b>         | <b>86'890'800</b> | <b>89'792'046</b> |
| Veränderung zulasten(+)/zugunsten(-) der Betriebsrechnung | -5'148'739        | -2'901'246        |
| <b>Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz am 31.12.</b>     | <b>81'742'061</b> | <b>86'890'800</b> |
| <b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)</b>     | <b>81'742'061</b> | <b>86'890'800</b> |

Die Ermittlung der Zielgrösse der Wertschwankungsreserve erfolgt nach einer finanzökonomischen Methode. Bei der Berechnung wird ein Sicherheitsniveau von 99% und ein Zeithorizont von zwei Jahren verwendet. Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve im Geschäftsbereich ALV beträgt 18.6% (Vorjahr 20.0%) der Vorsorgekapitalien und der technischen Rückstellungen.

### 4.5.2 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien (ökonomisches Exposure)

| Anlagekategorie                                      | Strategie | Bandbreiten<br>Min. | Bandbreiten<br>Max. | Marktwert   CHF<br>31.12.2019 | Effektiver<br>Anteil | Marktwert   CHF<br>31.12.2018 | Effektiver<br>Anteil |
|------------------------------------------------------|-----------|---------------------|---------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|
| Liquidität/Short Duration                            | 20.0%     | 16.0%               | 24.0%               | 156'913'090                   | 19.4%                | 161'283'157                   | 20.9%                |
| Obligationen Schweiz                                 | 26.0%     | 22.0%               | 30.0%               | 209'784'307                   | 25.8%                | 217'678'635                   | 28.2%                |
| Obligationen Welt                                    | 19.0%     | 17.0%               | 21.0%               | 152'042'311                   | 18.7%                | 135'623'079                   | 17.6%                |
| Aktien Schweiz                                       | 5.0%      | 4.0%                | 6.0%                | 44'963'106                    | 5.5%                 | 40'456'254                    | 5.2%                 |
| Aktien Welt                                          | 14.0%     | 12.0%               | 16.0%               | 114'247'269                   | 14.1%                | 105'001'404                   | 13.6%                |
| Aktien Emerging Markets                              | 3.0%      | 2.0%                | 4.0%                | 26'205'397                    | 3.2%                 | 22'783'612                    | 3.0%                 |
| Immobilien Schweiz                                   | 10.0%     | 6.0%                | 12.0%               | 81'674'457                    | 10.1%                | 54'343'763                    | 7.0%                 |
| Immobilien Welt                                      | 3.0%      | 1.0%                | 4.0%                | 23'923'431                    | 2.9%                 | 16'411'258                    | 2.1%                 |
| Commodities                                          | 0.0%      | 0.0%                | 0.0%                | 0                             | 0.0%                 | 16'214'903                    | 2.1%                 |
| Währungsoverlay                                      |           |                     |                     | 2'054'921                     | 0.3%                 | 1'869'230                     | 0.2%                 |
| <b>Total Kapitalanlagen</b>                          |           |                     |                     | <b>811'808'289</b>            | <b>100.0%</b>        | <b>771'665'295</b>            | <b>100.0%</b>        |
| Übrige Aktiven                                       |           |                     |                     | 9'219'441                     |                      | 10'839'325                    |                      |
| <b>Total Bilanzsumme</b>                             |           |                     |                     | <b>821'027'730</b>            |                      | <b>782'504'621</b>            |                      |
| Davon alternative Anlagen                            | 0.0%      | 0.0%                | 5.0%                | 7'055'705                     | 0.9%                 | 25'548'412                    | 3.3%                 |
| Alternative Anlagen gem. Art. 53 Abs. 1 lit. e BVV 2 | 0.0%      | 0.0%                | 0.0%                | 0                             | 0.0%                 | 16'214'903                    | 2.1%                 |
| Andere alternative Anlagen <sup>1</sup>              | 0.0%      | 0.0%                | 5.0%                | 7'055'705                     | 0.9%                 | 9'333'509                     | 1.2%                 |

<sup>1</sup> Anlagen der Kategorien Liquidität/Short Duration, Obligationen Schweiz, Obligationen Welt, welche die Erfordernisse gem. Art. 53 Abs. 1 lit. b BVV 2 nicht erfüllen und deshalb als alternative Anlagen gelten.

Als Resultat einer ALM-Studie änderte der Stiftungsrat die Anlagestrategie auf den 1. Juni 2019. Im Wesentlichen werden keine Investitionen mehr in Rohstoffe (Commodities) getätigt. Reduziert werden die Obligationen Schweiz und die Aktien, erhöht dagegen die Anteile an Obligationen Welt, Immobilien Schweiz und Welt.

| Anlagekategorie nach Art. 55 BVV 2                     | Marktwert   CHF<br>31.12.2019 | Effektiver<br>Anteil | Marktwert   CHF<br>31.12.2018 | Effektiver<br>Anteil | BVV 2<br>Maximallimite |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|------------------------|
| Grundpfandtitel                                        | 95'812'760                    | 11.8%                | 99'589'310                    | 12.9%                | 50.0%                  |
| Aktien                                                 | 179'496'103                   | 22.1%                | 166'557'610                   | 21.6%                | 50.0%                  |
| Immobilien                                             | 111'042'711                   | 13.7%                | 71'155'555                    | 9.2%                 | 30.0%                  |
| Immobilien Welt <sup>1</sup>                           | 28'715'644                    | 3.5%                 | 16'811'923                    | 2.2%                 | 10.0%                  |
| Alternative Anlagen (inkl. nicht trad.<br>Forderungen) | 7'055'705                     | 0.9%                 | 25'548'412                    | 3.3%                 | 15.0%                  |
| Forderungen (restliches Vermögen)                      | 418'401'010                   | 51.5%                | 408'814'408                   | 53.0%                | 100.0%                 |
| <b>Total Kapitalanlagen</b>                            | <b>811'808'289</b>            | <b>100.0%</b>        | <b>771'665'295</b>            | <b>100.0%</b>        |                        |
| Fremdwährungen ungesichert                             | 70'241'463                    | 8.7%                 | 63'003'950                    | 8.2%                 | 30.0%                  |

<sup>1</sup> beinhaltet auch ausländische Immobilienaktien (u.a. REITs), welche strategisch der Anlagekategorie Aktien Welt und Emerging Market zugeordnet sind.

### 4.5.3 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

Absolut gesehen stellt die Performance von + 7.3% im Jahr 2019 ein sehr gutes Ergebnis dar. Wie bei den anderen beiden Geschäftsbereichen steckt der Wermutstropfen im Benchmark-Vergleich. Im Bereich der Obligationen Schweiz wirkt sich der Verzicht auf Investitionen in lange laufende Wertpapiere nachteilig aus, weil diese besonders von den weiter sinkenden Zinsen profitieren. Auch im Bereich der Immobilien Schweiz kommt es für den Geschäftsbereich ALV zu einer substanziellen Differenz der effektiv erzielten Rendite im Vergleich zur Benchmark. Hauptsächlicher Grund dafür ist die tiefere Gewichtung von kotierten Immobilienfonds gegenüber Anlagestiftungen und nicht kotierten Fonds im Vergleich zur Benchmark. Auch die Kosten im Zusammenhang mit der Allokationserhöhung dieser Anlagekategorie schlagen zu Buche.

| Performance<br>nach Anlagekategorie                | Marktwert   CHF<br>31.12.2019 | 2019<br>Performance | 2019<br>Benchmark | 2019<br>Abweichung | Marktwert   CHF<br>31.12.2018 | 2018<br>Performance |
|----------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------------------|---------------------|
| Liquidität/Short Duration                          | 156'913'090                   | -0.7%               | -0.9%             | 0.2%               | 161'283'157                   | -0.7%               |
| Obligationen Schweiz                               | 209'784'307                   | 0.9%                | 3.4%              | -2.5%              | 217'678'635                   | -0.4%               |
| Obligationen Welt                                  | 152'042'311                   | 4.0%                | 5.6%              | -1.6%              | 135'623'079                   | -2.8%               |
| Aktien Schweiz                                     | 44'963'106                    | 30.1%               | 30.6%             | -0.5%              | 40'456'254                    | -8.6%               |
| Aktien Welt                                        | 114'247'269                   | 25.7%               | 25.1%             | 0.6%               | 105'001'404                   | -7.9%               |
| Aktien Emerging Markets                            | 26'205'397                    | 16.1%               | 16.3%             | -0.2%              | 22'783'612                    | -13.6%              |
| Immobilien Schweiz                                 | 81'674'457                    | 11.1%               | 15.1%             | -4.0%              | 54'343'763                    | -1.0%               |
| Immobilien Welt                                    | 23'923'431                    | 5.9%                | 5.9%              | 0.0%               | 16'411'258                    | 0.2%                |
| Commodities                                        | 0                             | 6.0%                | 3.7%              | 2.3%               | 16'214'903                    | -13.6%              |
| Währungsoverlay                                    | 2'054'921                     |                     |                   |                    | 1'869'230                     |                     |
| <b>Gesamttotal (inkl.<br/>Währungsabsicherung)</b> | <b>811'808'289</b>            | <b>7.3%</b>         | <b>8.8%</b>       | <b>-1.5%</b>       | <b>771'665'295</b>            | <b>-3.1%</b>        |
| Gesamttotal (ohne<br>Währungsabsicherung)          |                               | 7.3%                | 8.9%              | -1.6%              |                               | -3.1%               |

## 4.6 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

| <b>Andere Verbindlichkeiten</b>                  | CHF   31.12.2019 | CHF   31.12.2018 |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Nicht zugewiesene Zahlungseingänge               | 705              | 72'553           |
| Verbindlichkeiten bei anderen Geschäftsbereichen | 3'643'085        | 2'594'550        |
| Quellensteuer                                    | 5'816            | 2'578            |
| Sonstige Verbindlichkeiten                       | 126'240          | 114'160          |
| <b>Total Andere Verbindlichkeiten</b>            | <b>3'775'847</b> | <b>2'783'840</b> |

| <b>Ordentliche und übrige Beiträge</b>       | CHF   2019       | CHF   2018        |
|----------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Beiträge Arbeitnehmer                        | 3'373'217        | 17'964'343        |
| Beiträge Arbeitgeber                         | 3'746'489        | 19'553'990        |
| <b>Total Ordentliche und übrige Beiträge</b> | <b>7'119'706</b> | <b>37'518'332</b> |

Der ordentliche Beitragssatz wird per 1. Januar 2019 von 1.5% auf 0.25% des versicherten Taggeldes gesenkt.

| <b>Verwaltungsaufwand</b>                         | CHF   2019       | CHF   2018       |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Allgemeiner Verwaltungsaufwand und Abschreibungen | 2'293'823        | 1'834'732        |
| Revisionsstelle                                   | 55'643           | 45'840           |
| Experte für berufliche Vorsorge                   | 46'035           | 40'651           |
| Aufsichtsbehörde                                  | 8'863            | 7'931            |
| Sonstige Honorare                                 | 7'761            | 75'883           |
| <b>Total Verwaltungsaufwand</b>                   | <b>2'412'125</b> | <b>2'005'037</b> |

Der Verwaltungsaufwand wird analog dem Vorjahr ermittelt.

| <b>Finanzierung Verwaltungsaufwand</b> | CHF   2019       | CHF   2018       |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Total Verwaltungsaufwand</b>        | <b>2'412'125</b> | <b>2'005'037</b> |
| Kostenbeiträge der Versicherten        | 2'847'882        | 5'002'444        |
| <b>Ergebnis (Überschuss)</b>           | <b>435'757</b>   | <b>2'997'407</b> |

## 4.7 Jahresrechnung Risikoversicherung für Arbeitslose

### Bilanz Risikoversicherung für Arbeitslose

| <b>AKTIVEN</b>                          | <b>Index</b> | <b>CHF   31.12.2019</b> | <b>CHF   31.12.2018</b> |
|-----------------------------------------|--------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Vermögensanlagen</b>                 |              | <b>820'452'349.87</b>   | <b>779'239'007.26</b>   |
| Flüssige Mittel                         |              | 7'211'704.23            | 6'330'836.41            |
| Übrige Forderungen                      |              | 1'188'572.73            | 965'070.18              |
| Guthaben bei Dritten                    |              | 99'139.69               | 0.00                    |
| Guthaben bei der Eidg. Steuerverwaltung |              | 435'629.93              | 231'926.18              |
| Guthaben bei Destinatären               |              | 653'803.11              | 733'144.00              |
| Kapitalanlagen                          | 4.5.2        | 811'808'289.43          | 771'665'295.29          |
| Liquidität/Short Duration               |              | 156'913'090.07          | 161'283'157.41          |
| Obligationen Schweiz                    |              | 209'784'306.91          | 217'678'635.27          |
| Obligationen Welt                       |              | 152'042'310.95          | 135'623'078.74          |
| Aktien Schweiz                          |              | 44'963'105.88           | 40'456'253.80           |
| Aktien Welt                             |              | 114'247'269.19          | 105'001'403.74          |
| Aktien Emerging Markets                 |              | 26'205'397.40           | 22'783'611.64           |
| Commodities                             |              | 0.00                    | 16'214'903.08           |
| Immobilien Schweiz                      |              | 81'674'457.35           | 54'343'763.07           |
| Immobilien Welt                         |              | 23'923'431.16           | 16'411'258.42           |
| Währungsoverlay                         |              | 2'054'920.52            | 1'869'230.12            |
| Betriebseinrichtungen                   |              | 243'783.48              | 277'805.38              |
| <b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>       |              | <b>575'380.50</b>       | <b>3'265'613.45</b>     |
| <b>Total Aktiven</b>                    |              | <b>821'027'730.37</b>   | <b>782'504'620.71</b>   |

| <b>PASSIVEN</b>                                         | <b>Index</b> | <b>CHF   31.12.2019</b> | <b>CHF   31.12.2018</b> |
|---------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                |              | <b>4'115'983.24</b>     | <b>3'186'797.92</b>     |
| Noch nicht ausbezahlte Renten                           |              | 340'136.67              | 402'957.87              |
| Andere Verbindlichkeiten                                | 4.6          | 3'775'846.57            | 2'783'840.05            |
| <b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>                      |              | <b>437'816.37</b>       | <b>380'406.15</b>       |
| <b>Nicht-technische Rückstellungen</b>                  |              | <b>326'902.00</b>       | <b>366'572.00</b>       |
| <b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b> |              | <b>439'473'444.76</b>   | <b>434'454'000.00</b>   |
| Vorsorgekapital Rentner                                 | 4.4.2        | 250'246'444.76          | 235'625'000.00          |
| Technische Rückstellungen                               | 4.4.3        | 189'227'000.00          | 198'829'000.00          |
| <b>Wertschwankungsreserve</b>                           | 4.5.1        | <b>81'742'060.73</b>    | <b>86'890'800.00</b>    |
| <b>Stiftungskapital, Freie Mittel</b>                   |              | <b>294'931'523.27</b>   | <b>257'226'044.64</b>   |
| Stiftungskapital                                        |              | 0.00                    | 0.00                    |
| Freie Mittel (per 01.01.)                               |              | 257'226'044.64          | 267'407'655.34          |
| Ertrags- (+)/Aufwandüberschuss (-)                      |              | 37'705'478.63           | -10'181'610.70          |
| <b>Total Passiven</b>                                   |              | <b>821'027'730.37</b>   | <b>782'504'620.71</b>   |

## Betriebsrechnung Risikoversicherung für Arbeitslose

|                                                                                                     | Index | CHF   2019            | CHF   2018            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>                                                 | 4.6   | <b>7'119'705.80</b>   | <b>37'518'332.15</b>  |
| Beiträge Arbeitnehmer                                                                               |       | 3'373'216.95          | 17'964'342.55         |
| Beiträge Arbeitgeber                                                                                |       | 3'746'488.85          | 19'553'989.60         |
| <b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>                                                |       | <b>7'119'705.80</b>   | <b>37'518'332.15</b>  |
| <b>Reglementarische Leistungen</b>                                                                  |       | <b>-23'253'504.15</b> | <b>-22'982'868.03</b> |
| Hinterlassenenrenten                                                                                |       | -3'688'976.12         | -3'725'519.28         |
| Invalidenrenten                                                                                     |       | -17'467'896.61        | -17'009'378.86        |
| Kinderrenten                                                                                        |       | -1'912'155.47         | -1'891'491.45         |
| Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität                                                           |       | -184'475.95           | -356'478.44           |
| <b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>                                                         |       | <b>-23'253'504.15</b> | <b>-22'982'868.03</b> |
| <b>Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapitalien<br/>technische Rückstellungen, Beitragsreserven</b> |       | <b>-5'019'444.76</b>  | <b>-676'000.00</b>    |
| Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner                                                           |       | -14'621'444.76        | -1'923'000.00         |
| Auflösung/Bildung technische Rückstellungen                                                         |       | 9'602'000.00          | 1'247'000.00          |
| <b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>                                                     |       | <b>-21'153'243.11</b> | <b>13'859'464.12</b>  |
| <b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>                                                           | 4.5.3 | <b>56'125'678.74</b>  | <b>-24'915'912.90</b> |
| Ertrag auf Kapitalanlagen                                                                           |       | 57'592'733.74         | -23'517'272.98        |
| Ergebnis Liquidität/Short Duration                                                                  |       | -908'644.04           | -1'047'652.89         |
| Ergebnis Obligationen Schweiz                                                                       |       | 2'172'299.85          | -638'691.70           |
| Ergebnis Obligationen Welt                                                                          |       | 5'542'158.94          | -3'332'433.43         |
| Ergebnis Aktien Schweiz                                                                             |       | 11'530'343.75         | -3'774'527.80         |
| Ergebnis Aktien Welt                                                                                |       | 26'310'598.39         | -8'414'207.21         |
| Ergebnis Aktien Emerging Markets                                                                    |       | 3'658'687.15          | -3'558'827.49         |
| Ergebnis Commodities                                                                                |       | 988'691.87            | -2'500'169.67         |
| Ergebnis Immobilien Schweiz                                                                         |       | 6'680'333.50          | -112'453.67           |
| Ergebnis Immobilien Welt                                                                            |       | 1'375'324.05          | 237'203.37            |
| Ergebnis Währungsoverlay                                                                            |       | 242'940.28            | -375'512.49           |
| Aufwand für Vermögensverwaltung                                                                     |       | -1'450'367.45         | -1'370'003.92         |
| Zinsaufwand                                                                                         |       | -16'687.55            | -28'636.00            |
| <b>Auflösung (+)/Bildung (-) Nicht-technische Rückstellungen</b>                                    |       | <b>39'670.00</b>      | <b>1'386.22</b>       |
| <b>Sonstiger Ertrag</b>                                                                             |       | <b>5'129.23</b>       | <b>15'161.90</b>      |
| Übrige Erträge                                                                                      |       | 5'129.23              | 15'161.90             |
| <b>Sonstiger Aufwand</b>                                                                            |       | <b>-48'370.49</b>     | <b>-37'919.04</b>     |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>                                                                           | 4.6   | <b>-2'412'125.01</b>  | <b>-2'005'037.00</b>  |
| Allgemeiner Verwaltungsaufwand und Abschreibungen                                                   |       | -2'301'583.85         | -1'910'614.66         |
| Revisionsstelle/Experte für berufliche Vorsorge                                                     |       | -101'677.83           | -86'491.38            |
| Aufsichtsbehörde                                                                                    |       | -8'863.33             | -7'930.96             |
| <b>Ertrags- (+)/Aufwandüberschuss (-)<br/>vor Veränderung Wertschwankungsreserve</b>                |       | <b>32'556'739.36</b>  | <b>-13'082'856.70</b> |
| <b>Veränderung Wertschwankungsreserve</b>                                                           | 4.5.1 | <b>5'148'739.27</b>   | <b>2'901'246.00</b>   |
| <b>Ertrags- (+)/Aufwandüberschuss (-)</b>                                                           |       | <b>37'705'478.63</b>  | <b>-10'181'610.70</b> |

## **5 WAK Wiederanschlusskontrolle**

# 5 WAK Wiederanschlusskontrolle

Gemäss Art. 11 Abs. 3<sup>bis</sup> BVG sind Vorsorgeeinrichtungen verpflichtet, die Auflösung eines Anschlussvertrages der Auffangeinrichtung zu melden. Die Auffangeinrichtung prüft anschliessend, ob sich ein Unternehmen mit BVG-pflichtigem Personal nach der Kündigung/Auflösung eines Anschlussvertrages wieder einer Vorsorgeeinrichtung anschliesst.

## 5.1 Kennzahlen

---

| <b>Kennzahlen WAK</b>         |     | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|-------------------------------|-----|-------------|-------------|
| Anzahl Meldungen              |     | 24'612      | 15'329      |
| Verwaltungskosten pro Meldung | CHF | 49.70       | 69.40       |

Die Anzahl Meldungen im Berichtsjahr nimmt gegenüber dem Vorjahr deutlich zu. Ein Grund dafür ist der Ausstieg der AXA aus dem Vollversicherungsmodell.

## 5.2 Art der Umsetzung des Zwecks

---

Im Geschäftsbereich Wiederanschlusskontrolle werden keine Vorsorgepläne und keine Sparkonten geführt.

## 5.3 Versicherungstechnische Risiken/Risikodeckung/Deckungsgrad

---

Es fallen keine versicherungstechnischen Risiken an.

## 5.4 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

| <b>Andere Verbindlichkeiten</b>                  | CHF   31.12.2019 | CHF   31.12.2018 |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Verbindlichkeiten bei anderen Geschäftsbereichen | 1'188'632        | 1'072'264        |
| Sonstige Verbindlichkeiten                       | 64'020           | 57'080           |
| <b>Total Andere Verbindlichkeiten</b>            | <b>1'252'652</b> | <b>1'129'344</b> |

| <b>Verwaltungsaufwand</b>                         | CHF   2019       | CHF   2018       |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Allgemeiner Verwaltungsaufwand und Abschreibungen | 1'206'055        | 1'036'884        |
| Revisionsstelle                                   | 12'365           | 22'920           |
| Aufsichtsbehörde                                  | 4'835            | 3'965            |
| <b>Total Verwaltungsaufwand</b>                   | <b>1'223'255</b> | <b>1'063'769</b> |

Der Verwaltungsaufwand wird analog dem Vorjahr ermittelt.

| <b>Finanzierung Verwaltungsaufwand</b>  | CHF   2019       | CHF   2018       |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Total Verwaltungsaufwand</b>         | <b>1'223'255</b> | <b>1'063'769</b> |
| Defizitdeckung des Sicherheitsfonds BVG | 1'223'311        | 1'063'769        |

Der Verwaltungsaufwand für die Wiederanschlusskontrolle wird aufgrund von Art. 11 Abs. 7 BVG bzw. Art. 56 Abs. 1 lit. d BVG vollumfänglich durch den SIFO getragen.

## 5.5 Jahresrechnung Wiederanschlusskontrolle

### Bilanz Wiederanschlusskontrolle

| <b>AKTIVEN</b>                    | <b>Index</b> | <b>CHF   31.12.2019</b> | <b>CHF   31.12.2018</b> |
|-----------------------------------|--------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Vermögensanlagen</b>           |              | <b>1'461'507.45</b>     | <b>1'277'201.81</b>     |
| Flüssige Mittel                   |              | 65'992.81               | 74'529.68               |
| Übrige Forderungen                |              | 1'273'587.70            | 1'063'769.44            |
| Guthaben bei Dritten              |              | 50'276.46               | 0.00                    |
| Guthaben beim Sicherheitsfonds    |              | 1'223'311.24            | 1'063'769.44            |
| Betriebseinrichtungen             |              | 121'926.94              | 138'902.69              |
| <b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b> |              | <b>11'505.15</b>        | <b>4'909.10</b>         |
| <b>Total Aktiven</b>              |              | <b>1'473'012.60</b>     | <b>1'282'110.91</b>     |

| <b>PASSIVEN</b>                       | <b>Index</b> | <b>CHF   31.12.2019</b> | <b>CHF   31.12.2018</b> |
|---------------------------------------|--------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Verbindlichkeiten</b>              |              | <b>1'252'651.58</b>     | <b>1'129'344.11</b>     |
| Andere Verbindlichkeiten              | 5.4          | 1'252'651.58            | 1'129'344.11            |
| <b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>    |              | <b>220'361.02</b>       | <b>152'766.80</b>       |
| <b>Stiftungskapital, Freie Mittel</b> |              | <b>0.00</b>             | <b>0.00</b>             |
| <b>Total Passiven</b>                 |              | <b>1'473'012.60</b>     | <b>1'282'110.91</b>     |

### Betriebsrechnung Wiederanschlusskontrolle

|                                                   | <b>Index</b> | <b>CHF   2019</b>    | <b>CHF   2018</b>    |
|---------------------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| <b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>         |              | <b>-55.93</b>        | <b>0.00</b>          |
| Zinsaufwand                                       |              | -55.93               | 0.00                 |
| <b>Sonstiger Ertrag</b>                           |              | <b>1'223'311.24</b>  | <b>1'063'769.49</b>  |
| Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen            |              | 1'223'311.24         | 1'063'769.44         |
| Übrige Erträge                                    |              | 0.00                 | 0.05                 |
| <b>Sonstiger Aufwand</b>                          |              | <b>-0.44</b>         | <b>0.00</b>          |
| Übriger Aufwand                                   |              | -0.44                | 0.00                 |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>                         | 5.4          | <b>-1'223'254.87</b> | <b>-1'063'769.49</b> |
| Allgemeiner Verwaltungsaufwand und Abschreibungen |              | -1'206'055.26        | -1'036'884.01        |
| Revisionsstelle                                   |              | -12'365.07           | -22'920.00           |
| Aufsichtsbehörde                                  |              | -4'834.54            | -3'965.48            |
| <b>Ertrags- (+)/Aufwandüberschuss (-)</b>         |              | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>          |

## **6 Anhang Gesamtstiftung**

# 6 Anhang Gesamtstiftung

Die folgenden Kapitel bilden die Jahresrechnung der Stiftung Auffangeinrichtung BVG:

- Bilanz und Betriebsrechnung der Gesamtstiftung (S. 17–19)
- Bilanz und Betriebsrechnung mit Kommentaren der Geschäftsbereiche FZK/BVG/ALV/WAK (S. 21–63)
- Anhang Gesamtstiftung (S. 65–79)

## 6.1 Grundlagen und Organisation

---

### 6.1.1 Rechtsform und Zweck

Die Stiftung Auffangeinrichtung BVG ist eine privatrechtliche Vorsorgeeinrichtung und wurde im Auftrag des Gesetzgebers (vgl. Art. 54 BVG) am 6. Dezember 1983 von den Dachorganisationen der Arbeitnehmer und Arbeitgeber gegründet. Sie ist im Handelsregister des Kantons Zürich unter dem Namen «Schweizerische Sozialpartner-Stiftung für die Auffangeinrichtung gemäss Art. 60 BVG (Stiftung Auffangeinrichtung BVG)» eingetragen.

Die Aufgaben der Stiftung Auffangeinrichtung BVG sind in Art. 60 Abs. 2 und 5 BVG und in Art. 11 Abs. 3<sup>bis</sup> BVG umschrieben. Für ausführliche Erläuterungen hierzu vgl. Kapitel «1.1 Aufgaben».

Die Auffangeinrichtung gilt als Behörde im Sinne von Art. 1 Absatz 2 lit. e des Bundesgesetzes über das Verwaltungsverfahren (Art. 54 Abs. 4 BVG). Um ihre Aufgaben im Rahmen des Geschäftsbereiches Vorsorge BVG zu erfüllen, kann die Auffangeinrichtung Verfügungen erlassen (Art. 60 Abs. 2<sup>bis</sup> BVG).

### 6.1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Auffangeinrichtung ist im BVG-Register der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV) eingetragen.

Die Auffangeinrichtung untersteht dem Freizügigkeitsgesetz und ist dem SIFO angeschlossen (Registernummer D1 1000).

### 6.1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

|                                                     | In Kraft seit |
|-----------------------------------------------------|---------------|
| Stiftungsurkunde                                    | 11.01.2017    |
| Reglement zur Teilliquidation                       | 05.12.2019    |
| Anlagereglement                                     | 01.01.2019    |
| Vorsorgepläne                                       | 01.01.2019    |
| Kostenreglement                                     | 01.01.2018    |
| Reglement über die Führung der Freizügigkeitskonten | 01.01.2018    |
| Organisationsreglement                              | 01.10.2018    |
| Reglement Rückstellungen                            | 31.12.2019    |

### 6.1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Oberstes Organ der Auffangeinrichtung ist der Stiftungsrat. Er besteht aktuell aus elf Mitgliedern. Die Spitzenverbände der Arbeitnehmer und Arbeitgeber delegieren zehn Vertreterinnen und Vertreter, zwei Vertreter stellt die öffentliche Verwaltung, wovon ein Sitz zurzeit nicht besetzt ist.

Der Stiftungsrat wählt aus seinem Kreis einen Stiftungsratsausschuss und einen Anlageausschuss. Die Ausschüsse übernehmen die gemäss Organisationsreglement fest umrissenen Aufgaben und Verantwortlichkeiten.

Die Leitung des operativen Geschäftes ist an die Geschäftsstelle bzw. die Geschäftsleitung delegiert.

Die für die Auffangeinrichtung zeichnungsberechtigten Personen sind im Handelsregister eingetragen. Sie sind kollektiv zu zweien zeichnungsberechtigt. Zeichnungsberechtigt sind die Stiftungsräte und der Geschäftsführer sowie weitere ausgewählte Mitarbeiter der Auffangeinrichtung.

## Der Stiftungsrat setzt sich 2019 wie folgt zusammen:

### Arbeitnehmervertreter

|                     |                                                                                                                     |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Jorge Serra         | Verband des Personals öffentlicher Dienste (VPOD), Zürich,<br>Präsident bis 31.12.2019, Vizepräsident ab 01.01.2020 |
| Franz Cahannes      | Unia, Zürich                                                                                                        |
| Urs Masshardt       | Travail.Suisse, Bern                                                                                                |
| Dr. Gabriela Medici | Schweizerischer Gewerkschaftsbund, Bern                                                                             |
| Adrian Wüthrich     | Travail.Suisse, Bern                                                                                                |

### Arbeitgebervertreter

|                    |                                                                                                     |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Martin Kaiser      | Schweizerischer Arbeitgeberverband, Zürich<br>Vizepräsident bis 31.12.2019, Präsident ab 01.01.2020 |
| François Gummy     | Fondation de Prévoyance Richemont, Villars-sur-Glâne                                                |
| Dr. Andreas Lüthi  | proparis Vorsorge Gewerbe Schweiz, Bern                                                             |
| Henrique Schneider | Schweizerischer Gewerbeverband, Bern                                                                |
| Björn Wertli       | Gastro Social, Aarau                                                                                |

### Vertreter der öffentlichen Verwaltung

|              |                                               |
|--------------|-----------------------------------------------|
| Dóra Makausz | Staatssekretariat für Wirtschaft (SECO), Bern |
|--------------|-----------------------------------------------|

### Stiftungsratsausschuss

|                    |         |
|--------------------|---------|
| Jorge Serra        | Vorsitz |
| Franz Cahannes     |         |
| Martin Kaiser      |         |
| Henrique Schneider |         |

### Anlageausschuss

|                    |         |
|--------------------|---------|
| Martin Kaiser      | Vorsitz |
| Urs Masshardt      |         |
| Henrique Schneider |         |
| Jorge Serra        |         |

### Geschäftsleitung/Geschäftsstelle

|                    |                                                         |
|--------------------|---------------------------------------------------------|
| Marc Gamba         | Geschäftsführer                                         |
| Marco Bagutti      | Leiter Kapitalanlagen, Mitglied der Geschäftsleitung    |
| Jeannette Canzani  | Leiterin Operation, Mitglied der Geschäftsleitung       |
| Hansjürg Christen  | Leiter Internal Services, Mitglied der Geschäftsleitung |
| Dr. Frank Rietmann | Leiter Finanzen & Risiko, Mitglied der Geschäftsleitung |
| Roman Senti        | Leiter Informatik, Mitglied der Geschäftsleitung        |

### Adresse

|                                 |                                      |
|---------------------------------|--------------------------------------|
| Stiftung Auffangeinrichtung BVG | Elias-Canetti-Strasse 2, 8050 Zürich |
|---------------------------------|--------------------------------------|

Die Korrespondenzadressen für das Tagesgeschäft sind am Schluss des Geschäftsberichts aufgeführt.

## 6.1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

### Experte für berufliche Vorsorge

---

Prevanto AG, Basel, Vertragspartner

Patrick Spuhler, ausführender Experte

---

### Revisionsstelle

---

BDO AG, Zürich

Peter Stalder, leitender Revisor

---

### Investment Controller

---

PPCmetrics AG, Zürich

Dr. Andreas Reichlin, leitender Controller

---

### Aufsichtsbehörde

---

Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV), Bern

---

## 6.1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

Detaillierte Erläuterungen zu den einzelnen Geschäftsbereichen finden sich im vorderen Teil des Geschäftsberichts.

## 6.2 Aktive Mitglieder und Rentner

---

### 6.2.1 Aktive Versicherte

Detaillierte Erläuterungen zu den einzelnen Geschäftsbereichen finden sich im vorderen Teil des Geschäftsberichts.

### 6.2.2 Rentenbezüger

Detaillierte Erläuterungen zu den einzelnen Geschäftsbereichen finden sich im vorderen Teil des Geschäftsberichts.

## 6.3 Art der Umsetzung des Zwecks

---

### 6.3.1 Erläuterung der Vorsorgepläne

Detaillierte Erläuterungen zu den einzelnen Geschäftsbereichen finden sich im vorderen Teil des Geschäftsberichts.

### 6.3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Detaillierte Erläuterungen zu den einzelnen Geschäftsbereichen finden sich im vorderen Teil des Geschäftsberichts.

### 6.3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Detaillierte Erläuterungen zu den einzelnen Geschäftsbereichen finden sich im vorderen Teil des Geschäftsberichts.

## 6.4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

---

### 6.4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die vorliegende Jahresrechnung entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.

### 6.4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV 2 sowie Swiss GAAP FER 26. Verbucht sind aktuelle bzw. tatsächliche Werte per Bilanzstichtag:

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Liquide Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: Nominalwert
- Wertschriften und kotierte Immobilienfonds: Kurswert; Festverzinsliche Anlagen inkl. Marchzinsen
- Darlehen: Nominalwert inkl. Marchzinsen
- Anteile an Anlagefonds und Anlagestiftungen: Inventarwert (Net Asset Value)
- Börsengehandelte nicht traditionelle Anlagen sowie derivative Finanzinstrumente (wie Aktien-, Zins- und Devisenoptionen und Futures) werden zum Marktwert bewertet. Bei nicht börsengehandelten Produkten gilt als Marktwert der Wiederbeschaffungswert am Bilanzstichtag.
- Sachanlagen: Anschaffungswerte abzüglich kumulierter Abschreibungen und allfällig notwendiger Wertberichtigungen
- Immaterielle Anlagen: Anschaffungswerte abzüglich kumulierter Abschreibungen und allfällig notwendiger Wertberichtigungen
- Abgrenzungen und Nicht-technische Rückstellungen: Bestmögliche Schätzung der Geschäftsleitung
- Vorsorgekapitalien aktive Versicherte: entspricht dem Sparguthaben der Versicherten
- Vorsorgekapitalien Rentner: Berechnung durch das Aktuariat; Kontrolle durch den Pensionsversicherungsexperten
- Technische Rückstellungen (exkl. IBNR-Rückstellungen; exkl. Rückstellung zur Senkung des technischen Zinssatzes; exkl. Rückstellung für Kapitalschutz Geschäftsbereich FZK): Berechnung durch den Experten für die Berufliche Vorsorge; Nachvollzug durch das Aktuariat
- IBNR-Rückstellungen; Rückstellung zur Senkung des technischen Zinssatzes; Rückstellung für Kapitalschutz Geschäftsbereich FZK: Berechnung durch das Aktuariat

### 6.4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Im Berichtsjahr erfolgen keine Änderungen von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung.

## **6.5 Versicherungstechnische Risiken/Risikodeckung/Deckungsgrad**

---

### **6.5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen**

Detaillierte Erläuterungen zu den einzelnen Geschäftsbereichen finden sich im vorderen Teil des Geschäftsberichts.

### **6.5.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat**

Detaillierte Erläuterungen zu den einzelnen Geschäftsbereichen finden sich im vorderen Teil des Geschäftsberichts.

### **6.5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG**

Detaillierte Erläuterungen zu den einzelnen Geschäftsbereichen finden sich im vorderen Teil des Geschäftsberichts.

### **6.5.4 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner**

Detaillierte Erläuterungen zu den einzelnen Geschäftsbereichen finden sich im vorderen Teil des Geschäftsberichts.

### **6.5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen**

Detaillierte Erläuterungen zu den einzelnen Geschäftsbereichen finden sich im vorderen Teil des Geschäftsberichts.

### **6.5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens**

Detaillierte Erläuterungen zu den einzelnen Geschäftsbereichen finden sich im vorderen Teil des Geschäftsberichts.

### **6.5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen**

Detaillierte Erläuterungen zu den einzelnen Geschäftsbereichen finden sich im vorderen Teil des Geschäftsberichts.

### **6.5.8 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen**

Detaillierte Erläuterungen zu den einzelnen Geschäftsbereichen finden sich im vorderen Teil des Geschäftsberichts.

## 6.5.9 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

| Deckungsgrad                                                           | CHF   31.12.2019      | CHF   31.12.2018      |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen         | 15'841'179'843        | 14'198'795'740        |
| Wertschwankungsreserve                                                 | 1'454'791'674         | 835'099'264           |
| Freie Mittel                                                           | 294'931'523           | 257'226'045           |
| Stiftungskapital                                                       | 5'000                 | 5'000                 |
| <b>Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen</b>        | <b>17'590'908'040</b> | <b>15'291'126'049</b> |
| <b>Deckungsgrad (verfügbare Mittel in % der erforderlichen Mittel)</b> | <b>111.0%</b>         | <b>107.7%</b>         |

Der Deckungsgrad erhöht sich im Wesentlichen durch das positive Ergebnis auf den Kapitalanlagen. Die gegenläufigen Effekte durch die Reduktion des technischen Zinssatzes von 2.0 auf 1.5% sowie die Bildung einer Rückstellung für zukünftige Senkungen des technischen Zinssatzes verringern den Anstieg des Deckungsgrades. Insgesamt ergibt sich jedoch ein Anstieg um 3.3 Prozentpunkte.

Die ausgewiesenen «freien Mittel» stammen ausschliesslich aus der Risikoversicherung für Arbeitslose, da in diesem Geschäftsbereich der Zieldeckungsgrad überschritten wird.

## 6.6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

---

### 6.6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Der Stiftungsrat trägt die Verantwortung für die Bewirtschaftung des Vermögens und überwacht die Anlagetätigkeit.

Der Anlageausschuss ist dafür verantwortlich, dass die vom Stiftungsrat festgelegten Richtlinien umgesetzt werden. Er stellt sicher, dass die Anlagestrategie eingehalten wird. Er entscheidet über die taktische Vermögensaufteilung, die Währungsabsicherung und über das Erteilen von Aufträgen bzw. Mandaten an Banken und Vermögensverwalter.

An den Sitzungen des Anlageausschusses nehmen neben den stimmberechtigten Mitgliedern auch Vertreter der Geschäftsstelle, des Investment-Controllings und von Fall zu Fall weitere externe Berater teil.

Das Portfoliomanagement wird durch ausgewählte Banken und Vermögensverwalter wahrgenommen. Die Anlagen in Immobilien sowie Commodities setzt die Auffangeinrichtung mittels Anlagestiftungen, kotierten und nicht kotierten Fonds um. Das Liquiditätsmanagement, die Vergabe von Darlehen an Schweizer öffentlich-rechtliche Körperschaften und ein Teil der Immobilienfondsverwaltung erfolgt durch die Geschäftsstelle.

## Die wesentlichen Partner für die Vermögensanlage im Jahr 2019 sind:

| Vermögensverwalter<br>Anlagekategorie | Vermögensverwalter                                                                                         | Umsetzung                       |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Liquidität/Short Duration             | Pictet Asset Management SA, Genf                                                                           | aktiv                           |
|                                       | SYZ Asset Management (Suisse) SA, Genf                                                                     | aktiv                           |
|                                       | Aberdeen Asset Managers Limited, London                                                                    | aktiv                           |
|                                       | BlackRock Advisors (UK) Limited, London                                                                    | aktiv                           |
|                                       | UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich<br>(seit 01.07.2019)                                           | aktiv                           |
| Obligationen Schweiz                  | Loyal Finance AG, Zürich (bis 31.03.2019)                                                                  | regelbasiert                    |
|                                       | Pictet Asset Management SA, Genf                                                                           | regelbasiert                    |
|                                       | UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich                                                                | regelbasiert                    |
| Obligationen Welt                     | Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich, subdelegiert an<br>Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich | Staatsanleihen, regelbasiert    |
|                                       | DWS International GmbH, Frankfurt am Main                                                                  | Unternehmensanleihen EUR, aktiv |
|                                       | Payden & Rygel, Los Angeles                                                                                | Unternehmensanleihen USD, aktiv |
| Aktien Schweiz                        | Pictet Asset Management SA, Genf                                                                           | indexiert                       |
| Aktien Welt                           | UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich,<br>subdelegiert an UBS Asset Management (UK) Ltd., London     | indexiert                       |
| Aktien Emerging Markets               | Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich                                                        | indexiert                       |
| Devisenoverlay (-absicherung)         | Record Currency Management plc, Windsor                                                                    | passiv                          |

Sämtliche Vermögensverwalter sind von der FINMA zugelassen oder unterstehen einer entsprechenden ausländischen Aufsichtsbehörde (Art. 48f BVV 2).

## AEIS Institutional Funds

Um die unterschiedlichen Anlagestrategien in den Geschäftsbereichen FZK, BVG und ALV effizient umsetzen zu können, setzt die Auffangeinrichtung für die wichtigsten Anlagekategorien spezifische Einanlegerfonds auf. Die drei Geschäftsbereiche sind die einzigen zugelassenen Investoren in diesen Gefässen. Die vorgängig genannten Vermögensverwalter bewirtschaften die entsprechenden Teilvermögen in diesen Fonds. Die Fondsleitungsfunktion des AEIS Institutional Funds wird von FundPartner Solutions (Suisse) SA wahrgenommen. Diese Funktion wird per 1. April 2019 von UBS Fund Management (Switzerland) AG übernommen.

Per Ende 2019 bestehen folgende Fonds:

### Fonds

|                                                       |
|-------------------------------------------------------|
| AEIS Institutional Fund – Short Duration (CHF hedged) |
| AEIS Institutional Fund – CHF Obligationen            |
| AEIS Institutional Fund – Obligationen Global         |
| AEIS Institutional Fund – Aktien Schweiz              |
| AEIS Institutional Fund – Aktien Global               |

All diese Fonds unterstehen dem Anlagefondsgesetz und somit auch der Aufsicht durch die Finanzmarktaufsicht (FINMA). In ihrer Funktion als Fondsleiterin überwacht die FundPartner Solutions (Suisse) SA das Einhalten der Anlagerichtlinien und des Gesetzes. Sie ist die vertragliche Gegenpartei für die entsprechenden Vermögensverwaltungsmandate.

## Anlageberater und weitere Dienstleistungserbringer

| Organisation                                                                                                            | Dienstleistung                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| UBS Switzerland AG, Zürich (bis 31.03.2019)<br>Banque Pictet & Cie SA, Genf (ab 01.04.2019)                             | Global Custodian, Depotbank der AEIS Institutional Funds |
| UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel (bis 31.03.2019)<br>FundPartner Solutions (Suisse) SA, Genf (ab 01.04.2019) | Fondsleitung der AEIS Institutional Funds                |
| Ethos Services AG, Genf                                                                                                 | Stimmrechtsberatung                                      |

Für die Vermögensverwaltungsmandate der AEIS Institutional Funds werden Verträge zwischen den Portfoliomanagern und FundPartner Solutions (Suisse) SA abgeschlossen. Zwischen FundPartner Solutions (Suisse) SA und der Auffangeinrichtung besteht zudem ein Dienstleistungsvertrag. All diese Vereinbarungen stellen sicher, dass die gesetzlichen Vorgaben und das Anlagereglement der Auffangeinrichtung eingehalten werden. Innerhalb der vertraglichen Vorgaben sind die Portfoliomanager bei der Auswahl der Anlagen frei. Für die anderen Vermögensverwaltungsmandate werden direkt Verträge mit den entsprechenden Managern abgeschlossen.

Der Investment-Controller (PPCmetrics AG) ist verantwortlich für das umfassende Controlling der Kapitalanlagen mit entsprechender Berichterstattung an die zuständigen Entscheidungs- und Kontrollinstanzen (Anlageausschuss, Stiftungsrat).

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

Die Auffangeinrichtung nimmt die Erweiterungen der Anlagemöglichkeiten nach den erwähnten Vorschriften nicht in Anspruch.

### 6.6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Die Wertschwankungsreserven werden auf Ebene der einzelnen Geschäftsbereiche ermittelt. Zur Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve siehe die Erläuterungen in den Kapiteln zu den einzelnen Geschäftsbereichen. Die hier ausgewiesene Wertschwankungsreserve entspricht der Summe der Wertschwankungsreserven der einzelnen Geschäftsbereiche.

Insbesondere aufgrund des positiven Netto-Ergebnisses aus der Vermögensanlage vermindert sich das Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve im Berichtsjahr erheblich.

| Wertschwankungsreserve                                    | CHF   2019           | CHF   2018           |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Stand der Wertschwankungsreserve am 01.01.</b>         | <b>835'099'264</b>   | <b>1'305'648'575</b> |
| Veränderung zulasten(+)/zugunsten(-) der Betriebsrechnung | 619'692'410          | -470'549'311         |
| <b>Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz am 31.12.</b>     | <b>1'454'791'674</b> | <b>835'099'264</b>   |
| <b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)</b>     | <b>2'216'278'922</b> | <b>1'981'328'840</b> |
| Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve             | -761'487'248         | -1'146'229'576       |

Das Reserverdefizit auf Ebene Gesamtstiftung setzt sich wie folgt zusammen:

| <b>Reserverdefizit Wertschwankungsreserve</b> | CHF   <b>31.12.2019</b> | CHF   <b>31.12.2018</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Reserverdefizit Geschäftsbereich FZK          | -506'362'900            | -857'795'375            |
| Reserverdefizit Geschäftsbereich BVG          | -255'124'349            | -288'434'201            |
| Reserverdefizit Geschäftsbereich ALV          | 0                       | 0                       |
| <b>Reserverdefizit Wertschwankungsreserve</b> | <b>-761'487'248</b>     | <b>-1'146'229'576</b>   |

## 6.6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien (ökonomisches Exposure)

| <b>Anlagekategorie</b>                               | <b>Strategie<sup>1</sup></b> | <b>Bandbreiten Min.<sup>1</sup></b> | <b>Bandbreiten Max.<sup>1</sup></b> | <b>Marktwert   CHF 31.12.2019</b> | <b>Effektiver Anteil</b> | <b>Marktwert   CHF 31.12.2018</b> | <b>Effektiver Anteil</b> |
|------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Liquidität/Short Duration                            | 34.4%                        | 22.2%                               | 47.6%                               | 6'735'710'658                     | 37.8%                    | 6'062'139'429                     | 39.2%                    |
| Obligationen Schweiz                                 | 20.5%                        | 17.9%                               | 23.0%                               | 3'518'388'159                     | 19.7%                    | 3'070'786'786                     | 19.8%                    |
| Obligationen Welt                                    | 16.8%                        | 14.8%                               | 18.8%                               | 2'802'498'800                     | 15.7%                    | 2'419'140'586                     | 15.6%                    |
| Aktien Schweiz                                       | 5.0%                         | 4.0%                                | 6.0%                                | 840'369'993                       | 4.7%                     | 701'260'286                       | 4.5%                     |
| Aktien Welt                                          | 11.7%                        | 9.3%                                | 14.1%                               | 2'001'133'397                     | 11.2%                    | 1'599'515'992                     | 10.3%                    |
| Aktien Emerging Markets                              | 2.0%                         | 1.0%                                | 3.0%                                | 321'598'148                       | 1.8%                     | 279'605'273                       | 1.8%                     |
| Immobilien Schweiz                                   | 7.6%                         | 2.8%                                | 10.4%                               | 1'317'319'610                     | 7.4%                     | 1'051'561'876                     | 6.8%                     |
| Immobilien Welt                                      | 0.5%                         | 0.2%                                | 2.3%                                | 79'883'017                        | 0.4%                     | 67'381'966                        | 0.4%                     |
| Commodities                                          | 1.5%                         | 0.6%                                | 2.5%                                | 203'586'227                       | 1.1%                     | 194'865'608                       | 1.3%                     |
| Währungsoverlay                                      |                              |                                     |                                     | 38'794'841                        | 0.2%                     | 27'073'829                        | 0.2%                     |
| <b>Total Kapitalanlagen</b>                          |                              |                                     |                                     | <b>17'859'282'850</b>             | <b>100.0%</b>            | <b>15'473'331'632</b>             | <b>100.0%</b>            |
| Übrige Aktiven                                       |                              |                                     |                                     | 310'693'049                       |                          | 251'026'205                       |                          |
| <b>Total Bilanzsumme</b>                             |                              |                                     |                                     | <b>18'169'975'899</b>             |                          | <b>15'724'357'836</b>             |                          |
| Davon alternative Anlagen                            | 1.5%                         | 0.6%                                | 7.5%                                | 359'146'588                       | 2.0%                     | 356'672'953                       | 2.3%                     |
| Alternative Anlagen gem. Art. 53 Abs. 1 lit. e BVV 2 | 1.5%                         | 0.6%                                | 2.5%                                | 203'586'227                       | 1.1%                     | 194'865'608                       | 1.3%                     |
| Andere alternative Anlagen <sup>2</sup>              | 0.0%                         | 0.0%                                | 5.0%                                | 155'560'361                       | 0.9%                     | 161'807'345                       | 1.0%                     |

<sup>1</sup> gewichtet, basierend auf den einzelnen Strategien bzw. Bandbreiten und Kapitalanlagen der Geschäftsbereiche

<sup>2</sup> Anlagen der Kategorien Liquidität/Short Duration, Obligationen Schweiz, Obligationen Welt, welche die Erfordernisse gem. Art. 53 Abs. 1 lit. b BVV 2 nicht erfüllen und deshalb als alternative Anlagen gelten.

| <b>Zusammensetzung der Anlagekategorie Liquidität/Short Duration</b>                     | CHF   <b>31.12.2019</b> | CHF   <b>31.12.2018</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Anlagekategorie Liquidität/Short Duration</b>                                         | <b>6'735'710'658</b>    | <b>6'062'139'429</b>    |
| AEIS Institutional Fund-Short Duration (CHF hedged)                                      | 5'235'932'508           | 5'064'675'634           |
| Festgelder, Cash Deposit, Cash                                                           | 425'917'301             | 337'024'335             |
| Darlehen an öffentlich rechtliche Körperschaften (Laufzeit max. 3 Jahre) inkl. Marchzins | 1'073'860'849           | 660'439'460             |

Die Bandbreiten der Anlagestrategie werden im Geschäftsjahr 2019 jederzeit eingehalten.

| Anlagekategorie nach Art. 55 BVV 2                     | Marktwert   CHF<br>31.12.2019 | Effektiver<br>Anteil | Marktwert   CHF<br>31.12.2018 | Effektiver<br>Anteil | BVV 2<br>Maximallimite |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|------------------------|
| Grundpfandtitel                                        | 1'632'789'027                 | 9.1%                 | 1'492'621'425                 | 9.6%                 | 50.0%                  |
| Aktien                                                 | 3'058'606'573                 | 17.1%                | 2'555'215'285                 | 16.5%                | 50.0%                  |
| Immobilien                                             | 1'493'339'519                 | 8.4%                 | 1'130'569'555                 | 7.3%                 | 30.0%                  |
| Immobilien Welt <sup>1</sup>                           | 163'822'497                   | 0.9%                 | 79'057'129                    | 0.5%                 | 10.0%                  |
| Alternative Anlagen (inkl. nicht trad.<br>Forderungen) | 359'146'588                   | 2.0%                 | 356'672'952                   | 2.3%                 | 15.0%                  |
| Forderungen (restliches Vermögen)                      | 11'315'401'143                | 63.4%                | 9'938'252'415                 | 64.2%                | 100.0%                 |
| <b>Total Kapitalanlagen</b>                            | <b>17'859'282'850</b>         | <b>100.0%</b>        | <b>15'473'331'632</b>         | <b>100.0%</b>        |                        |
| Fremdwährungen ungesichert                             | 1'176'114'274                 | 6.6%                 | 956'910'335                   | 6.2%                 | 30.0%                  |

<sup>1</sup> beinhaltet auch ausländische Immobilienaktien (u.a. REITs), welche strategisch der Anlagekategorie Aktien Welt und Emerging Market zugeordnet sind.

## 6.6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

| Devisentermingeschäfte in der Anlagekategorie | Engagement<br>Erhöhung/Reduktion<br>CHF   31.12.2019 | CHF   Marktwert   |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------|
| Währungsoverlay                               |                                                      |                   |
| CHF kaufen                                    | 4'244'385'345                                        | 38'794'841        |
| Fremdwährung verkaufen                        | -4'205'590'504                                       |                   |
| <b>Total</b>                                  |                                                      | <b>38'794'841</b> |

Im Berichtsjahr werden Devisentermingeschäfte zur Absicherung von Fremdwährungspositionen getätigt. Der Einsatz dieser Instrumente erfolgte im Rahmen der Vorschriften von Art. 56a BVV 2.

Die in den Einanlegerfonds eingesetzten Derivate wie Financial Futures, Zinssatz-Swaps und Devisentermingeschäfte werden durch die Fondsleitung auch im Hinblick auf Gesetzeskonformität überwacht. Dabei gilt insbesondere auch das Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG).

## 6.6.6 Offene Kapitalzusagen

| Anlagekategorie/Anlagevehikel                             | CHF   31.12.2019 | CHF   31.12.2018 |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Immobilien Schweiz/Akara Swiss Diversity Property Fund PK | 5'000'000        | 50'000'000       |

Die Auffangeinrichtung gibt gegenüber dem für Pensionskassen konzipierten Anlagefonds Akara Swiss Diversity Property eine Zusage zur Zeichnung von Anteilscheinen anlässlich der nächsten Kapitalerhöhung (voraussichtlich im 2. Quartal 2020) im Umfang von CHF 5.0 Mio. ab.

## 6.6.7 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

| Securities Lending               | CHF   31.12.2019 | CHF   31.12.2018 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Ausgeliehene Titel               | 8'799'009        | 88'659'881       |
| Sicherheiten                     | 9'369'795        | 93'192'848       |
| Einnahmen aus Securities Lending | 186'382          | 313'822          |

Mit dem Wechsel der Depotstelle von der UBS zu Pictet sinken die Erträge aus dem Securities Lending markant. Der Grund liegt in den deutlich höheren Anforderungen an das Collateral, welche Pictet gegenüber den Borgenden stellt. Die Wertschriftenleihe wird dadurch sicherer, aber weniger ertragreich.

Bei den Vermögenswerten der Auffangeinrichtung werden einzig im Segment der europäischen Aktien (ex Schweiz) Titelausleihungen zugelassen.

## 6.6.8 Erläuterungen des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage

| Rendite auf Kapitalanlagen pro Geschäftsbereich und auf Ebene Gesamtstiftung | 2019        | 2018         |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|
| Berufliche Vorsorge                                                          | 8.0%        | -2.8%        |
| Freizügigkeitskonten                                                         | 5.2%        | -2.5%        |
| Risikoversicherung für Arbeitslose                                           | 7.3%        | -3.1%        |
| <b>Total/Gesamtstiftung</b>                                                  | <b>5.7%</b> | <b>-2.6%</b> |

Die Renditedifferenz zwischen den Geschäftsbereichen ist auf die unterschiedlichen Anlagestrategien zurückzuführen.

| Performance nach Anlagekategorie               | Marktwert   CHF<br>31.12.2019 | 2019<br>Performance | 2019<br>Benchmark | 2019<br>Abweichung | Marktwert   CHF<br>31.12.2018 | 2018<br>Performance |
|------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------------------|---------------------|
| Liquidität/Short Duration                      | 6'735'710'658                 | -0.6%               | -0.9%             | 0.3%               | 6'062'139'429                 | -0.7%               |
| Obligationen Schweiz                           | 3'518'388'159                 | 0.9%                | 3.4%              | -2.5%              | 3'070'786'786                 | -0.4%               |
| Obligationen Welt                              | 2'802'498'800                 | 4.0%                | 5.6%              | -1.6%              | 2'419'140'586                 | -2.8%               |
| Aktien Schweiz                                 | 840'369'993                   | 30.2%               | 30.6%             | -0.4%              | 701'260'286                   | -8.6%               |
| Aktien Welt                                    | 2'001'133'397                 | 25.9%               | 25.1%             | 0.8%               | 1'599'515'992                 | -7.9%               |
| Aktien Emerging Markets                        | 321'598'148                   | 16.1%               | 16.3%             | -0.2%              | 279'605'273                   | -13.6%              |
| Immobilien Schweiz                             | 1'317'319'610                 | 15.3%               | 16.6%             | -1.3%              | 1'051'561'876                 | -2.1%               |
| Immobilien Welt                                | 79'883'017                    | 5.8%                | 5.8%              | 0.0%               | 67'381'966                    | 0.2%                |
| Commodities                                    | 203'586'227                   | 16.0%               | 9.9%              | 6.1%               | 194'865'608                   | -13.6%              |
| Währungsoverlay                                | 38'794'841                    |                     |                   |                    | 27'073'829                    |                     |
| <b>Gesamttotal (inkl. Währungsabsicherung)</b> | <b>17'859'282'850</b>         | <b>5.7%</b>         | <b>6.7%</b>       | <b>-1.0%</b>       | <b>15'473'331'632</b>         | <b>-2.6%</b>        |
| Gesamttotal (ohne Währungsabsicherung)         |                               | 5.7%                | 6.7%              | -1.1%              |                               | -2.7%               |

Im Gegensatz zu anderen Jahren kommt es 2019 zwischen der erzielten Performance und der Benchmark teilweise zu grösseren Abweichungen.

Im Bereich der Obligationen Schweiz beschliesst der Anlageausschuss auf Anfang 2018, das Zinsänderungsrisiko markant zu senken, indem nur noch in maximal zwölf Jahre laufende Anleihen investiert wird. Somit kann das Portfolio im Berichtsjahr deutlich weniger von den durch weiter gesunkene Zinsen entstandene Bewertungsgewinne profitieren.

Die Umsetzung der Investitionen in Obligationen Welt erfolgt mit einer anderen Währungsaufteilung als in der Benchmark. Es besteht ein starkes Übergewicht in Euro denominierten Anleihen, das durch Untergewichte im US-Dollar und japanischen Yen kompensiert wird. Mit der weitgehenden Absicherung der Währungsrisiken über die Gesamtportfolios (Overlay), werden diese Renditeunterschiede im Gesamttotal der Geschäftsbereiche aber grösstenteils wieder wettgemacht.

Die Mehrrendite im Segment der passiv verwalteten Aktien Welt kommt von den Steuerrückforderungen, die im Portfolio der Auffangeinrichtung verbucht, nicht aber in der Benchmark berücksichtigt werden.

Im Bereich der Commodities vermögen die beiden aktiv verwalteten Anlagefonds, in welche die Auffangeinrichtung investiert, ihre Benchmark deutlich zu schlagen.

## 6.6.9 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

| <b>Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen /Vermögensverwaltungskosten in % der kostentransparenten Vermögensanlagen</b> | <b>CHF   2019</b> | <b>CHF   2018</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten                                                                            | 13'881'499        | 15'219'628        |
| Summe aller Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen                                                                      | 10'430'898        | 8'878'276         |
| <b>Total verbuchte Vermögensverwaltungskosten in der Betriebsrechnung</b>                                              | <b>24'312'397</b> | <b>24'097'904</b> |
| in % der kostentransparenten Vermögensanlagen                                                                          | 0.14%             | 0.16%             |

| <b>Kostentransparenzquote</b>                                                   | <b>CHF   31.12.2019</b> | <b>CHF   31.12.2018</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Total Kapitalanlagen</b>                                                     | 17'859'282'850          | 15'473'331'632          |
| Davon                                                                           |                         |                         |
| Transparente Anlagen                                                            | 17'859'282'850          | 15'473'331'632          |
| Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV 2                               | 0                       | 0                       |
| <b>Kostentransparenzquote (Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen)</b> | <b>100.0%</b>           | <b>100.0%</b>           |

Die Auffangeinrichtung investiert ausschliesslich in Anlagen, deren Kosten transparent dargestellt sind.

Der Wechsel der Depotstelle und Fondsleitung von UBS zu Pictet sowie die aufgrund des Vermögenswachstums tieferen marginalen Verwaltungskosten führen zu einer Senkung der TER (total expense ratio) von 0.16% auf 0.14%.

## 6.6.10 Erläuterungen der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeberbeitragsreserve

Detaillierte Erläuterungen finden sich im vorderen Teil des Geschäftsberichts im Kapitel 3.

## 6.7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

---

| <b>Verwaltungsaufwand</b>                         | <b>CHF   2019</b> | <b>CHF   2018</b> |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Allgemeiner Verwaltungsaufwand und Abschreibungen | 30'379'827        | 27'301'659        |
| Revisionsstelle                                   | 206'084           | 191'000           |
| Experte für berufliche Vorsorge                   | 92'070            | 81'303            |
| Aufsichtsbehörde                                  | 125'000           | 125'000           |
| Sonstige Honorare                                 | 126'292           | 99'188            |
| <b>Total Verwaltungsaufwand</b>                   | <b>30'929'274</b> | <b>27'798'149</b> |

Der Verwaltungsaufwand wird analog dem Vorjahr ermittelt.

## 6.8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

---

Die Aufsichtsbehörde prüft den Jahresbericht und die Jahresrechnung 2018 und bestätigt der Auffangeinrichtung am 22. Oktober 2019 eine beanstandungslose Berichterstattung. Mit Verweis auf den Mindeststandard FRP 4, Version 2019, erwartet die Aufsichtsbehörde von der Stiftung Auffangeinrichtung BVG einen Plan zur Senkung des technischen Zinssatzes.

## 6.9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

---

### 6.9.1 Teilliquidationen

Der im Jahresabschluss ausgewiesene Betrag für Teilliquidationen betrifft die Fälle aus dem Jahr 2018.

### 6.9.2 Verpfändung von Aktiven

Zur Sicherung von allfälligen Verpflichtungen aus Devisentermin- und Derivatgeschäften besteht mit der Banque Pictet & Cie. SA ein Pfandvertrag. Das Pfandrecht betrifft lediglich Vermögenswerte, die bei der Banque Pictet & Cie. SA hinterlegt sind und deren maximaler Betrag auf CHF 2 Mia. beschränkt ist.

### 6.9.3 Laufende Rechtsverfahren

Wegen ihrer Tätigkeit und ihrer behördlichen Funktion ist die Auffangeinrichtung von zahlreichen rechtlichen Verfahren betroffen. Zum einen geht es um Verfahren vor dem Bundesverwaltungsgericht aufgrund von Beschwerden gegen Zwangsanschlüsse und Beitragsverfügungen. Zum anderen geht es häufig um Klagen an kantonalen Verwaltungs- oder Versicherungsgerichten nach Ablehnung von Invaliditätsrenten. Mehr als drei Viertel aller Fälle, in denen Invalidenleistungen eingeklagt werden, stammen aus dem Geschäftsbereich ALV.

| Laufende Rechtsverfahren per 31.12.   | Anzahl   2019 | Anzahl   2018 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Zwangsanschlüsse                      | 6             | 9             |
| Beitragsverfügungen                   | 12            | 8             |
| Leistungsklagen                       | 44            | 40            |
| Inkassoverfahren                      | 4             | 6             |
| <b>Total laufende Rechtsverfahren</b> | <b>66</b>     | <b>63</b>     |

### 6.9.4 Langfristige Mietverbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten aus langfristigen Mietverträgen belaufen sich auf CHF 16.7 Mio. (Vorjahr CHF 18.3 Mio.).

## 6.10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 31. Januar 2020 hat die Weltgesundheitsorganisation (WHO) die Ausbreitung von COVID-19 (Coronavirus) als internationale Gesundheitsnotlage bezeichnet. Der Stiftungsrat und die Geschäftsleitung der Auffangeinrichtung verfolgen die Ereignisse rund um das Coronavirus und treffen bei Bedarf die für die Auffangeinrichtung notwendigen Massnahmen. Im Zeitpunkt der Erstellung des Geschäftsberichts 2019 per Anfang April 2020 können die langfristigen finanziellen Folgen der direkten und indirekten Auswirkungen dieser Pandemie, insbesondere auf die Kapitalanlagen, noch nicht zuverlässig beurteilt werden. Nachdem das Coronavirus erst nach dem Bilanzstichtag epidemische Ausmasse angenommen hat, wird das Ereignis in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Rechnungslegungsgrundsätzen nicht in der Jahresrechnung 2019 erfasst.

Zürich, 3. April 2020

#### Stiftung Auffangeinrichtung BVG

Präsident des Stiftungsrates  
bis 31. Dezember 2019



Jorge Serra

Präsident des Stiftungsrates  
ab 01. Januar 2020



Martin Kaiser

Geschäftsführer



Marc Gamba

## **7 Bericht der Revisionsstelle**

# 7 Bericht der Revisionsstelle



Tel. +41 44 444 35 55  
Fax +41 44 444 35 35  
www.bdo.ch

BDO AG  
Schiffbaustrasse 2  
8031 Zürich

## BERICHT DER REVISIONSSTELLE

an den Stiftungsrat der Schweizerische Sozialpartner-Stiftung für die Auffangeinrichtung gemäss Artikel 60 BVG (Stiftung Auffangeinrichtung BVG), Zürich

### Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Schweizerische Sozialpartner-Stiftung für die Auffangeinrichtung gemäss Artikel 60 BVG (Stiftung Auffangeinrichtung BVG), 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 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.

Zürich, 3. April 2020

BDO AG

Peter Stalder  
Leitender Revisor  
Zugelassener Revisionsexperte

Helene Lüscher  
Zugelassene Revisionsexpertin

## **8 Begriffs- und Abkürzungsverzeichnis**

# 8 Begriffs- und Abkürzungsverzeichnis

## 8.1 Begriffsverzeichnis

|                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Asset Liability Management (ALM)</b> | Das Asset Liability Management umfasst die Steuerung der Aktiv- und Passivseite der Bilanz. Insbesondere sollen Risikofähigkeit, Risikobereitschaft und weitere Wirkungszusammenhänge berücksichtigt werden. Oberste Maxime ist es, ein Gleichgewicht zwischen den Leistungen (Passivseite) und deren Finanzierung (Aktivseite) zu finden. Bei der ALM-Studie werden zudem die Anlagen und Verbindlichkeiten auf ihre Renditen und Zinsen im Zeitablauf kontrolliert. |
| <b>Baisse</b>                           | Eine Baisse ist eine länger anhaltende Entwicklung an der Börse, die durch sinkende Börsenkurse gekennzeichnet ist.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Commodities</b>                      | An Börsen gehandelte und standardisierte Rohstoffe wie Erdöl, Edelmetalle und landwirtschaftliche Erzeugnisse.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Deckungsgrad (Ist)</b>               | Der Deckungsgrad (Ist) entspricht dem Verhältnis aus dem per Bilanzstichtag vorhandenen Netto-Vorsorgevermögen zum versicherungstechnisch notwendigen Vorsorgekapital inklusive technischer Rückstellungen. Das Netto-Vorsorgevermögen entspricht den gesamten Aktiven per Bilanzstichtag zu Marktwerten, vermindert um Verbindlichkeiten, passive Rechnungsabgrenzungen und Arbeitgeberbeitragsreserven (ohne Verwendungsverzicht).                                  |
| <b>Deckungsgrad (Soll)</b>              | Der Soll-Deckungsgrad entspricht demjenigen Deckungsgrad, bei welchem die Wertschwankungsreserve vollständig dotiert ist.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>First Level Support</b>              | Der First Level Support ist die erste Support-Linie bei Kundenproblemen und -rückfragen. Die Bearbeitung und Beantwortung der Fragen, bzw. die Lösung der Probleme nimmt der First Level Support soweit möglich und in seinem Kenntnisstand selbständig vor.                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Futures</b>                          | Futures sind standardisierte Termingeschäfte, die an einer Börse gehandelt werden. Sie stellen eine rechtswirksame Vereinbarung zweier Parteien dar, an einem bestimmten Datum in der Zukunft einen Vermögenswert zu einem vordefinierten Preis zu handeln.                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Global Custodian</b>                 | Der Global Custodian übernimmt das treuhänderische Aufbewahren und administrative Bewirtschaften der Wertschriftenanlagen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Securities Lending</b>               | Wertpapierleihe, bei der ein Wertpapier vom Verleiher dem Entleiher (Borger) für eine begrenzte Zeit überlassen wird. Dafür bezahlt der Entleiher dem Verleiher eine Gebühr und übergibt ihm für die Verleihzeit eine Sicherheit (in der Regel ein anderes Wertpapier).                                                                                                                                                                                               |
| <b>Sparguthaben</b>                     | Das Sparguthaben setzt sich zusammen aus dem Alterskontoguthaben und dem Zusatzkontoguthaben.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Währungsoverlay</b>                  | Das Währungsoverlay zielt darauf ab, die währungsspezifischen Risiken zu reduzieren, die mit der Anlage in internationale Wertschriften verbunden sind. Dabei wird das Management des Währungsrisikos von den Entscheidungen über die Vermögensallokation und die Titelauswahl der Vermögensverwalter des Anlegers getrennt. Typischerweise wird das Währungsrisikomanagement an ein spezialisiertes Unternehmen, den sogenannten Overlay-Manager, ausgelagert.       |
| <b>Zusatzkonto</b>                      | Eintritts- oder Einkaufsleistungen, die den höchstmöglichen Betrag des Alterskontoguthabens gemäss Einkaufstabelle übersteigen, werden dem Zusatzkonto gutgeschrieben.                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

## 8.2 Abkürzungsverzeichnis

---

|                 |                                                                                                                              |
|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Abs.</b>     | Absatz                                                                                                                       |
| <b>AEIS</b>     | Stiftung Auffangeinrichtung BVG                                                                                              |
| <b>AGBR</b>     | Arbeitgeberbeitragsreserven                                                                                                  |
| <b>AHV</b>      | Alters- und Hinterlassenenversicherung                                                                                       |
| <b>ALM</b>      | Asset Liability Management                                                                                                   |
| <b>Art.</b>     | Artikel                                                                                                                      |
| <b>ALV</b>      | Arbeitslosenversicherung                                                                                                     |
| <b>BVG</b>      | Bundesgesetz über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge                                              |
| <b>BVV 2</b>    | Verordnung über die betriebliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge                                              |
| <b>FAR</b>      | Stiftung FAR: Stiftung für den flexiblen Altersrücktritt im Bauhauptgewerbe                                                  |
| <b>FZG</b>      | Bundesgesetz über die Freizügigkeit in der beruflichen Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (Freizügigkeitsgesetz) |
| <b>FZK</b>      | Freizügigkeitskonten                                                                                                         |
| <b>IBNR</b>     | «Incurred but not reported», IBNR-Rückstellung: Rückstellung für verspätet gemeldete Schadenfälle                            |
| <b>KAG</b>      | Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen                                                                             |
| <b>lit.</b>     | Literat/Buchstabe                                                                                                            |
| <b>OAK BV</b>   | Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge                                                                                  |
| <b>SIFO</b>     | Sicherheitsfonds BVG                                                                                                         |
| <b>UVG</b>      | Bundesgesetz über die Unfallversicherung                                                                                     |
| <b>WAK</b>      | Wiederanschlusskontrolle                                                                                                     |
| <b>WEF/WEFV</b> | Wohneigentumsförderung/Verordnung über die Wohneigentumsförderung mit Mitteln der beruflichen Vorsorge                       |

**9 Adressen**

# 9 Adressen

## Direktion/Geschäftstelle der Stiftung

|                                 |      |                           |
|---------------------------------|------|---------------------------|
| Stiftung Auffangeinrichtung BVG | Tel  | Deutsch 041 799 75 75     |
| Direktion                       |      | Französisch 021 340 63 33 |
| Elias-Canetti-Strasse 2         |      | Italienisch 091 610 24 24 |
| Postfach                        | Mail | sekretariat@aeis.ch       |
| 8050 Zürich                     |      |                           |

Zuständig für: gesamte Schweiz

## Verwaltung Freizügigkeitskonten

|                                 |           |                            |
|---------------------------------|-----------|----------------------------|
| Stiftung Auffangeinrichtung BVG | Tel       | Deutsch 041 799 75 75      |
| Freizügigkeitskonten            |           | Französisch 021 340 63 33  |
| Elias-Canetti-Strasse 2         |           | Italienisch 091 610 24 24  |
| Postfach                        | Postkonto | 80-13022-7                 |
| 8050 Zürich                     | BIC/SWIFT | POFICHBEXX                 |
|                                 | IBAN      | CH50 0900 0000 8001 3022 7 |

Zuständig für: gesamte Schweiz

# Obligatorische berufliche Vorsorge (BVG), Risikoversicherung für Arbeitslose (ALV) und Wiederanschlusskontrolle (WAK)

## Deutschweiz

Stiftung Auffangeinrichtung BVG  
Zweigstelle Deutschschweiz  
Elias-Canetti-Strasse 2  
Postfach  
8050 Zürich

Tel 041 799 75 75  
PostFinance siehe unten

Zuständig für: AG, AI, AR, BL, BS, GL, LU, NW, OW, SG, SH, SO, SZ, TG, UR, ZG, ZH  
BE, FR, GR, VS (deutschsprachige Kantonsteile)

## Westschweiz

Fondation institution supplétive LPP  
Agence régionale de la Suisse romande  
Boulevard de Grancy 39  
Case postale 660  
1006 Lausanne

Tel 021 340 63 33  
PostFinance siehe unten

Zuständig für: GE, JU, NE, VD,  
BE, VS, FR (französischsprachige Kantonsteile)

## Italienische Schweiz

Fondazione istituto collettore LPP  
Agenzia regionale della Svizzera italiana  
Viale Stazione 36, Stazione FFS  
Casella postale  
6501 Bellinzona

Tel 091 610 24 24  
PostFinance siehe unten

Zuständig für: TI, GR (italienischsprachige Kantonsteile)

## Kontoverbindungen Postfinance

Postkonto für ALV

|           |                            |
|-----------|----------------------------|
| Postkonto | 30-448355-4                |
| BIC/SWIFT | POFICHBEXX                 |
| IBAN      | CH42 0900 0000 3044 8355 4 |

Postkonto für BVG

|           |                            |
|-----------|----------------------------|
| Postkonto | 25-496891-7                |
| BIC/SWIFT | POFICHBEXX                 |
| IBAN      | CH16 0900 0000 2549 6891 7 |

Gültig für: gesamte Schweiz

Stiftung Auffangeinrichtung BVG  
Elias-Canetti-Strasse 2  
8050 Zürich