



Stiftung Auffangeinrichtung BVG
Fondation institution supplétive LPP
Fondazione istituto collettore LPP

Stiftung Auffangeinrichtung BVG

Jahresbericht und Jahresrechnung 2005

6. September 2006

Inhaltsverzeichnis

ÜBERBLICK.....	5
1 KENNZAHLEN PER 31.12.2005.....	5
2 VORWORT DES PRÄSIDENTEN.....	6
3 AUFGABEN UND ORGANISATION.....	7
3.1 Aufgaben und Aufgabenverteilung.....	7
3.2 Organisationsstruktur.....	7
JAHRESBERICHT	8
1 TÄTIGKEITSBERICHT.....	8
1.1 Generelles.....	8
1.2 Stiftungsrat.....	8
1.3 Ausschüsse.....	8
1.3.1 Stiftungsratsausschuss.....	8
1.3.2 Anlageausschuss.....	8
1.3.3 Vorsorgeausschuss.....	8
2 VERSICHERUNG.....	9
2.1 Ergebnis.....	9
2.2 Risikoverlauf Invalidität 2005.....	9
3 KAPITALANLAGEN.....	11
3.1 Anlageorganisation/Anlagestrategie.....	11
3.2 Kapitalzufluss.....	12
3.3 Performance.....	12
3.4 Rendite.....	13
3.5 Management der Zinsrisiken.....	13
3.6 Management der Währungsrisiken.....	13
3.7 Corporate Governance.....	14
3.8 Ausblick.....	14
4 GESCHÄFTSBEREICH VORSORGE BVG.....	14
4.1 Überblick.....	14
4.2 Bestand und Bewegung.....	15
5 GESCHÄFTSBEREICH FREIZÜGIGKEITSKONTEN.....	15
5.1 Überblick.....	15
5.2 Bestand und Bewegung.....	16
5.3 Vorsorgeleistungen / Auszahlungen.....	16
5.4 Konto-Struktur.....	16
6 GESCHÄFTSBEREICH RISIKOVERSICHERUNG FÜR ARBEITSLOSE.....	17
6.1 Überblick.....	17
6.2 Bestand und Bewegung.....	17
JAHRESRECHNUNG.....	18
A BILANZEN UND BETRIEBSRECHNUNGEN.....	18
1 Bilanz Gesamtstiftung.....	18
2 Betriebsrechnung Gesamtstiftung.....	19
3 Bilanz Vorsorge BVG.....	20
4 Betriebsrechnung Vorsorge BVG.....	21
5 Bilanz Freizügigkeitskonten.....	22
6 Betriebsrechnung Freizügigkeitskonten.....	23
7 Bilanz Risikoversicherung für Arbeitslose.....	24
8 Betriebsrechnung Risikoversicherung für Arbeitslose.....	25
B ANHANG.....	26
1 GRUNDLAGEN UND ORGANISATION.....	26
11 Rechtsform und Zweck.....	26
12 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds.....	26
13 Angabe der Urkunde und Reglemente.....	27
14 Paritätisches Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung.....	27
15 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde.....	29
16 Angeschlossene Arbeitgeber.....	29

2	AKTIVE MITGLIEDER UND RENTNER	30
	21 <i>Aktive Versicherte</i>	30
	211 Vorsorge BVG.....	30
	212 Freizügigkeitskonten	30
	213 Risikoversicherung für Arbeitslose.....	30
	22 <i>Rentenbezüger</i>	30
	221 Vorsorge BVG.....	30
	222 Freizügigkeitskonten	30
	223 Risikoversicherung für Arbeitslose.....	31
3	ART DER UMSETZUNG DES ZWECKS	31
	31 <i>Erläuterung der Vorsorgepläne</i>	31
	311 Vorsorge BVG.....	31
	312 Freizügigkeitskonten	32
	313 Risikoversicherung für Arbeitslose.....	32
	32 <i>Finanzierung, Finanzierungsmethode</i>	32
	321 Vorsorge BVG.....	32
	322 Freizügigkeitskonten	32
	323 Risikoversicherung für Arbeitslose.....	32
4	BEWERTUNGS- UND RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE, STETIGKEIT	32
	41 <i>Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26</i>	32
	42 <i>Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze</i>	33
	43 <i>Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung</i>	33
	44 <i>Erläuterungen zur erstmaligen Anwendung von Swiss GAAP FER 26</i>	33
5	VERSICHERUNGSTECHNISCHE RISIKEN / RISIKODECKUNG / DECKUNGSGRAD	34
	51 <i>Art der Risikodeckung, Rückversicherungen</i>	34
	52 <i>Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen</i>	34
	521 Gesamtstiftung.....	34
	522 Vorsorge BVG.....	34
	523 Freizügigkeitskonten	34
	524 Risikoversicherung für Arbeitslose.....	34
	53 <i>Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat</i>	35
	531 Vorsorge BVG.....	35
	532 Freizügigkeitskonten	35
	533 Risikoversicherung für Arbeitslose.....	35
	54 <i>Summe der Altersguthaben nach BVG</i>	36
	541 Vorsorge BVG.....	36
	542 Freizügigkeitskonten	36
	55 <i>Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner</i>	36
	551 Vorsorge BVG.....	36
	552 Freizügigkeitskonten	37
	553 Risikoversicherung für Arbeitslose.....	37
	56 <i>Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens</i>	37
	561 Vorsorge BVG.....	37
	562 Freizügigkeitskonten	38
	563 Risikoversicherung für Arbeitslose.....	38
	57 <i>Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen</i>	38
	571 Vorsorge BVG.....	38
	572 Freizügigkeitskonten	40
	573 Risikoversicherung für Arbeitslose.....	40
	58 <i>Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2</i>	42
	581 Gesamtdeckungsgrad	42
	582 Vorsorge BVG.....	43
	583 Freizügigkeitskonten	43
	584 Risikoversicherung für Arbeitslose.....	43
6	ERLÄUTERUNG DER VERMÖGENSANLAGE UND DES NETTO-ERGEBNISSES AUS VERMÖGENSANLAGE	44
	61 <i>Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement</i>	44
	62 <i>Inanspruchnahme Erweiterungen mit Ergebnis des Berichts (Art. 59 BVV 2)</i>	45
	63 <i>Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve</i>	46
	631 Gesamtstiftung.....	46
	632 Vorsorge BVG.....	46
	633 Freizügigkeitskonten	47
	634 Risikoversicherung für Arbeitslose.....	47
	64 <i>Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien</i>	47
	641 Vermögensanlage nach Anlagekategorien: Gesamtstiftung	47
	642 Vermögensanlage nach Anlagekategorien: Vorsorge BVG	48
	643 Vermögensanlage nach Anlagekategorien: Freizügigkeitskonten	48

644 Vermögensanlage nach Anlagekategorien: Risikoversicherung für Arbeitslose.....	48
65 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente.....	48
651 Devisentermingeschäfte.....	48
652 Swaps.....	49
653 Futures.....	49
66 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending.....	50
67 Erläuterungen des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage.....	50
671 Ergebnis aus Kapitalanlagen: Gesamtstiftung.....	50
672 Ergebnis aus Vermögensanlage: Vorsorge BVG.....	51
673 Ergebnis aus Vermögensanlage: Freizügigkeitskonten.....	51
674 Ergebnis aus Vermögensanlage: Risikoversicherung für Arbeitslose.....	51
675 Gesamtergebnis gemäss Performance-Messung.....	51
68 Vermögensanlagen von der Pensionskasse direkt geführt.....	52
69 Erläuterungen der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve.....	52
7 ERLÄUTERUNG WEITERER POSITIONEN DER BILANZEN UND DER BETRIEBSRECHNUNGEN.....	53
71 Übrige Forderungen.....	53
711 Vorsorge BVG.....	53
712 Freizügigkeitskonten.....	53
713 Risikoversicherung für Arbeitslose.....	53
72 Andere Verbindlichkeiten.....	53
721 Vorsorge BVG.....	53
722 Freizügigkeitskonten.....	53
723 Risikoversicherung für Arbeitslose.....	54
73 Nicht-technische Rückstellungen.....	54
74 Übrige Erträge.....	54
741 Vorsorge BVG.....	54
742 Freizügigkeitskonten.....	54
743 Risikoversicherung für Arbeitslose.....	54
75 Sonstiger Aufwand.....	55
751 Vorsorge BVG.....	55
752 Freizügigkeitskonten.....	55
753 Risikoversicherung für Arbeitslose.....	55
76 Verwaltungsaufwand.....	55
761 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage (Gesamtstiftung).....	55
762 Verwaltungsaufwand Gesamtstiftung.....	56
763 Verwaltungsaufwand Vorsorge BVG.....	57
764 Verwaltungsaufwand Freizügigkeitskonten.....	57
765 Verwaltungsaufwand Risikoversicherung für Arbeitslose.....	58
8 AUFLAGEN DER AUFSICHTSBEHÖRDE.....	58
9 WEITERE INFORMATIONEN MIT BEZUG AUF DIE FINANZIELLE LAGE.....	58
91 Laufende Rechtsverfahren.....	58
10 EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG.....	59
C BERICHT DER KONTROLLSTELLE.....	60
DURCHFÜHRUNGSSTELLEN / ADRESSEN.....	61

Überblick

1 Kennzahlen per 31.12.2005

Gesamtstiftung	2005	2004	Abw.
Anzahl Konten/Versicherte	652'898	626'197	4.3%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	4'546'491'575.04	4'001'070'992.82	13.6%
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückst.	3'981'692'263.07	3'728'746'093.29	6.8%
Jahresergebnis vor Zuweisung Wertschwankungsreserve	292'474'412.44	264'114'775.41	10.7%
Verwaltungskosten	20'623'477.35	19'489'688.40	5.8%
Rendite auf durchschnittlich investiertem Kapital	7.3%	3.9%	86.0%
Deckungsgrad IST	114.2%	107.3%	6.4%
Deckungsgrad Soll	110.5%	109.6%	0.8%

Vorsorge BVG (BVG)	2005	2004	Abw.
Anzahl Versicherte	23'234	17'174	35.3%
Anzahl Anschlüsse/Betriebe	13'166	9'905	32.9%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	612'774'759.93	451'482'552.30	35.7%
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückst.	578'502'000.00	451'292'661.31	28.2%
Jahresergebnis vor Zuweisung Wertschwankungsreserve	34'082'868.94	184'890.99	-----
Verwaltungskosten	14'538'785.32	13'001'458.04	11.8%
Verwaltungskosten pro versicherte Person in CHF	625.75	757.04	-17.3%
Rendite auf durchschnittlich investiertem Kapital	7.0%	2.5%	181.8%
Deckungsgrad IST	105.9%	100.0%	5.9%
Deckungsgrad Soll	112.0%	112.1%	-0.1%

Freizügigkeitskonten (FZK)	2005	2004	Abw.
Anzahl Konten	477'900	450'607	6.1%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	3'476'391'749.78	3'172'195'792.75	9.6%
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückst.	3'219'674'263.07	3'089'438'110.98	4.2%
Jahresergebnis vor Zuweisung Wertschwankungsreserve	173'959'804.94	74'552'557.65	133.3%
Verwaltungskosten	5'002'773.16	5'517'345.48	-9.3%
Verwaltungskosten pro versicherte Person in CHF	10.47	12.24	-14.5%
Rendite auf durchschnittlich investiertem Kapital	6.8%	4.2%	62.1%
Deckungsgrad IST	108.0%	102.7%	5.2%
Deckungsgrad Soll	110.0%	108.9%	1.0%

Risikoversicherung für Arbeitslose (ALV)	2005	2004	Abw.
Anzahl Versicherte	151'764	158'416	-4.2%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	457'325'065.33	377'392'647.77	21.2%
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückst.	183'516'000.00	188'015'321.00	-2.4%
Jahresergebnis vor Zuweisung Wertschwankungsreserve	84'431'738.56	189'377'326.77	-55.4%
Verwaltungskosten	1'081'918.87	970'884.88	11.4%
Verwaltungskosten pro laufende Rente in CHF	393.57	481.35	-18.2%
Rendite auf durchschnittlich investiertem Kapital	11.5%	3.2%	262.6%
Deckungsgrad IST	249.2%	200.7%	24.2%
Deckungsgrad Soll	115.2%	115.2%	0.0%

2 Vorwort des Präsidenten

Seit dem 1. Januar 2005 ist die Stiftung voll autonom und seit dem 1. Juli 2005 ist die neue Organisation formell in Kraft getreten.

Die Stiftung hat das erste volle Geschäftsjahr hinter sich und kann insgesamt auf eine erfolgreiche Übergangsphase zurückblicken. Die Reorganisation konnte erfolgreich bewältigt werden.

Die für die Autonomie gesetzten Ziele konnten bisher in vollem Umfang erreicht werden. Die neue Organisation hat auf Anhieb funktioniert, auch wenn weiterhin Optimierungspotential vorhanden ist. Die solide finanzielle Lage konnte dank guter Kapitalerträge weiter substanziell verbessert werden. Der Deckungsgrad der Gesamtstiftung hat sich von 107.3% auf 114.2% erhöht. Dies trotz der eher konservativen, auf Sicherheit ausgerichteten Anlagestrategie. Die Verwaltungskostensätze haben sich insgesamt positiv entwickelt und auch die Belastung des Sicherheitsfonds wurde erneut vermindert.

Gleichzeitig hatte die Stiftung auch ein Bestandeswachstum zu verzeichnen und diverse Projekte zu bewältigen, wie zum Beispiel die Umstellung der Rechnungslegung auf Swiss GAAP FER 26.

Die Stiftung will in den kommenden Jahren ihre finanzielle Basis und die neue Organisation konsolidieren – dies zu Gunsten tieferer Beiträge und verbesserter Leistungen für die angeschlossenen Arbeitgeber und Destinatäre.

Kurt Gfeller

Präsident des Stiftungsrates

3 Aufgaben und Organisation

3.1 Aufgaben und Aufgabenverteilung

Die Stiftung Auffangeinrichtung BVG hat drei Geschäftsbereiche mit folgenden Aufgaben:

- Geschäftsbereich Vorsorge BVG seit dem 1.1.1985: Durchführung der beruflichen Vorsorge für Arbeitgeber und freiwillig versicherte Einzelpersonen (klassische Pensionskasse).
- Geschäftsbereich Freizügigkeitskonten seit dem 1.1.1995: Führen von Freizügigkeitskonten.
- Geschäftsbereich Risikoversicherung für Arbeitslose seit dem 1. Juli 1997: Durchführung der obligatorischen beruflichen Vorsorge für Arbeitslose, die ein Taggeld beziehen.

Die Stiftung beschäftigt kein eigenes Personal. Sie hat die Durchführung der Aufgaben verschiedenen Dienstleistungsfirmen übertragen.

Die operative Führung der Stiftung liegt seit dem 1.1.2004 bei der Vorsorgeservice AG. Die administrative Durchführung liegt bei der Swiss Life Pension Services AG. Die Kapitalanlagen werden unter der Leitung der Stiftung durch verschiedene Banken und Portfoliomanager verwaltet. Im Bereich Kapitalanlagen und Wertschriftenbuchhaltung wird die Stiftung unterstützt durch die Complementa AG, im Rechtsbereich durch Dr. H.U. Stauffer und VISCHER Notare und Anwälte. Als Pensionsversicherungsexperte ist P. Spuhler, Swissscanto Vorsorge AG, tätig. Die Revisionsgesellschaft ist Ernst & Young AG, Zürich.

3.2 Organisationsstruktur

Per 1.7.2005 trat die nachstehende Organisation in Kraft.



Jahresbericht

1 Tätigkeitsbericht

1.1 Generelles

Der Stiftungsrat hat am 16. September 2003 einstimmig beschlossen, die Auffangeinrichtung in zwei Schritten per 1.1.2004 und per 1.1.2005 in eine autonome Vorsorgeeinrichtung umzuwandeln. Die Stiftung ist seit dem 1.1.2005 in allen Teilen voll autonom und hat das erste Geschäftsjahr in der neuen Form erfolgreich bestanden.

1.2 Stiftungsrat

Der Stiftungsrat hat sich im Jahr 2005 zu sechs Sitzungen getroffen. Zu den wichtigsten Tätigkeiten gehörten:

- Generelle Überwachung des Projektes Transformation und Abnahme des Schlussberichtes
- Genehmigung des Organisationsstatuts und der Geschäftsordnung
- Genehmigung der neuen Anlagestrategie
- Genehmigung der Planung 2006 (Massnahmen, Budget etc.)
- Genehmigung des Reglements Rückstellungen
- Genehmigung der Jahresrechnung 2004

Zu seiner Unterstützung hat der Stiftungsrat für verschiedene Aufgaben Ausschüsse eingesetzt.

1.3 Ausschüsse

1.3.1 Stiftungsratsausschuss

Der Stiftungsratsausschuss hat zehn Sitzungen durchgeführt. Er leitete den gesamten Transformationsprozess und wirkte als Steuerungsausschuss für sämtliche Stiftungsprojekte (z.B. 1. BVG-Revision). Zudem erarbeitete er auch die Entscheidungsgrundlagen für die Stiftungsratsitzungen, soweit sie nicht von den anderen Ausschüssen erstellt wurden. Eine Delegation des Ausschusses führte mit den Netzwerkpartnern Standortbestimmungen durch.

1.3.2 Anlageausschuss

Der Anlageausschuss hat sich zu sechs Sitzungen getroffen. Er überwachte den Kapitalübertrag der zweiten Etappe. Aufgrund der wöchentlichen Schätzungen des Deckungsgrades und der monatlichen Berichte über den Anlageerfolg überprüfte er die Einhaltung der Anlagestrategie und die Leistungen der einzelnen Portfoliomanager. Eine Delegation des Anlageausschusses hat auch den direkten Kontakt mit den einzelnen Portfoliomanagern sichergestellt und die Währungsabsicherung durchgeführt. Die guten Anlageresultate in den ersten drei Quartalen veranlassten den Anlageausschuss, zuhanden des Stiftungsrates eine neue Anlagestrategie auszuarbeiten.

1.3.3 Vorsorgeausschuss

Der Vorsorgeausschuss hat seine Tätigkeit per 1.7.2005 mit dem formellen Inkrafttreten der Neuorganisation aufgenommen. Er hat zwei Sitzungen durchgeführt und beschäftigte sich mit den Versicherungstechnischen Gutachten des Experten, der BVG-Versicherung von arbeitslosen Frauen im Mutterschaftsurlaub, der Beitragsfestsetzung im Geschäftsbereich Risikoversicherung für Arbeitslose und diversen Fachthemen.

2 Versicherung

2.1 Ergebnis

Im Jahr 2005 wurden zum ersten Mal ausschliesslich die neuen Rechnungsgrundlagen (BVG 2000) angewendet. Die Umstellung auf die neuen Grundlagen ging ohne Schwierigkeiten vor sich. Zwar förderten nachträgliche Kontrollen einige Inkonsistenzen aus der Transformation zu Tage. Diese führten aber insgesamt zu einer leichten Verbesserung der finanziellen Situation.

Das Resultat des Berichtsjahres ist in jeder Hinsicht erfreulich:

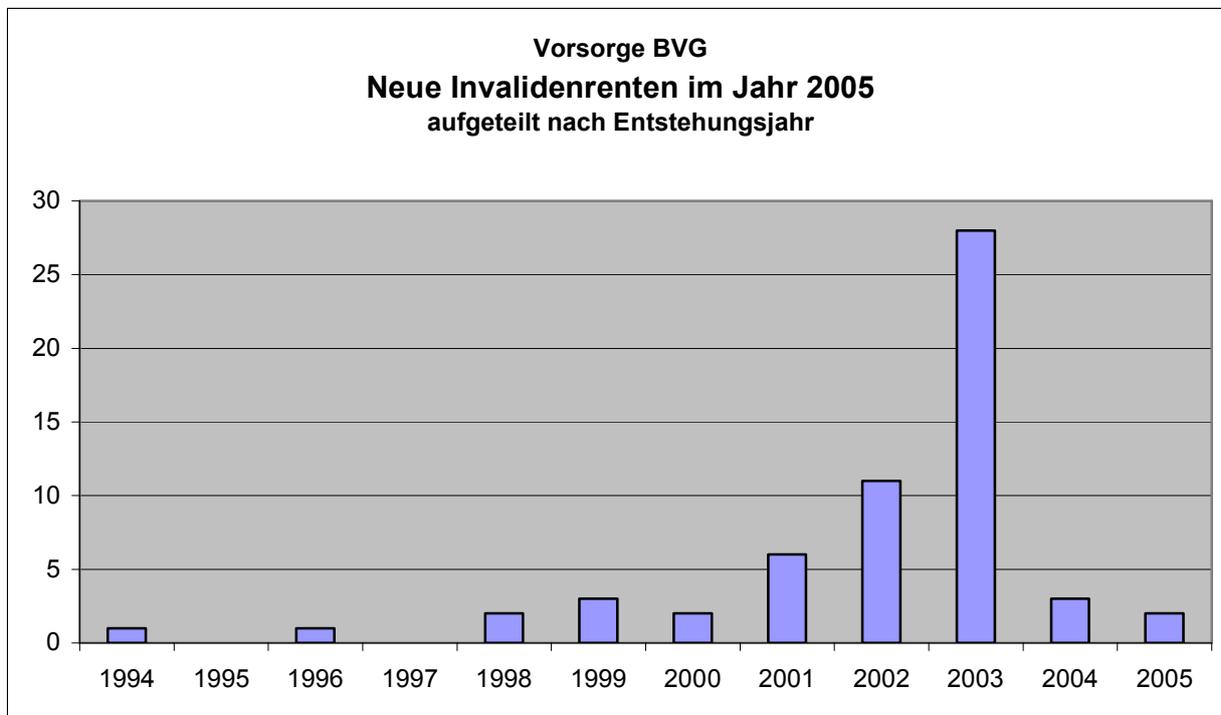
- Das Zinsergebnis hat sich nochmals deutlich verbessert. Dies ist primär den guten Kapitalmärkten zu verdanken.
- Das Risikoergebnis hat sich ebenfalls substantiell verbessert. Allerdings ist hier Vorsicht angebracht, vor allem beim Invaliditätsrisiko. Das Bestandeswachstum führte zu einem starken Zuwachs der Risikobeiträge. Die Leistungsfälle stellen sich wegen der Zeitverzögerung von rund zwei Jahren erst in den kommenden Jahren ein, so dass zurzeit keine definitiven Schlussfolgerungen gezogen werden dürfen (vgl. unten).
- Das Kostenergebnis hat sich nochmals deutlich verbessert, vor allem wenn man berücksichtigt, dass die Belastung des Sicherheitsfonds (Defizitdeckung) um rund CHF 1 Mio. reduziert wurde.
- Das Ergebnis der sonstigen Erträge und Aufwendungen ist geprägt von Sonderfaktoren der Transformation.

Ergebniserlegung Gesamtstiftung	2005 in CHF	2004 in CHF	Abw. in %
Zinsergebnis	236'966'128.15	82'582'038.35	186.9%
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	287'789'587.14	125'028'423.36	130.2%
Ertrag auf Kapitalanlagen Versicherung (netto)	0.00	7'279'259.51	-100.0%
Verzinsung des Sparkapitals	-45'591'458.99	-46'627'130.95	-2.2%
Verzinsung der Deckungskapitalien	-5'521'000.00	-3'098'513.57	78.2%
Zinsgewinn auf Teuerungsausgleich	289'000.00	0.00	-----
Risikoergebnis	21'503'931.74	12'637'771.08	70.2%
Risikobeiträge (inkl. Teuerungsbeiträge)	80'195'910.54	60'511'031.32	32.5%
Entschädigung SIFO Art. 12	1'721'893.00	0.00	-----
Schadensummen	-60'413'871.80	-47'873'260.24	26.2%
Kostenergebnis	420'175.71	390'293.33	7.7%
Verwaltungskostenbeiträge	16'288'296.92	15'282'417.68	6.6%
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	2'757'016.45	1'719'640.40	60.3%
Defizitdeckung Sicherheitsfonds	1'998'339.69	2'877'923.64	-30.6%
Verwaltungskosten	-20'623'477.35	-19'489'688.39	5.8%
Zwischenergebnis Versicherungstechnik	258'890'235.60	95'610'102.76	170.8%
Ergebnis sonstige Erträge und Aufwendungen	33'584'176.84	168'504'672.66	-80.1%
Rückerstattung Risikoprämien Versicherung	0.00	8'782'598.40	-100.0%
Auflösung Rückstellungen für Beitragsreduktion	0.00	162'125'407.52	-100.0%
Rückerstattungswert Auflösung Versicherungsvertrag	20'815'321.00	0.00	-----
Auflösung Rückstellung aufgrund Neubewertung	12'740'745.51	0.00	-----
Sonstige Erträge und Aufwendungen	28'110.33	-2'403'333.26	-101.2%
Gesamtergebnis	292'474'412.44	264'114'775.42	10.7%

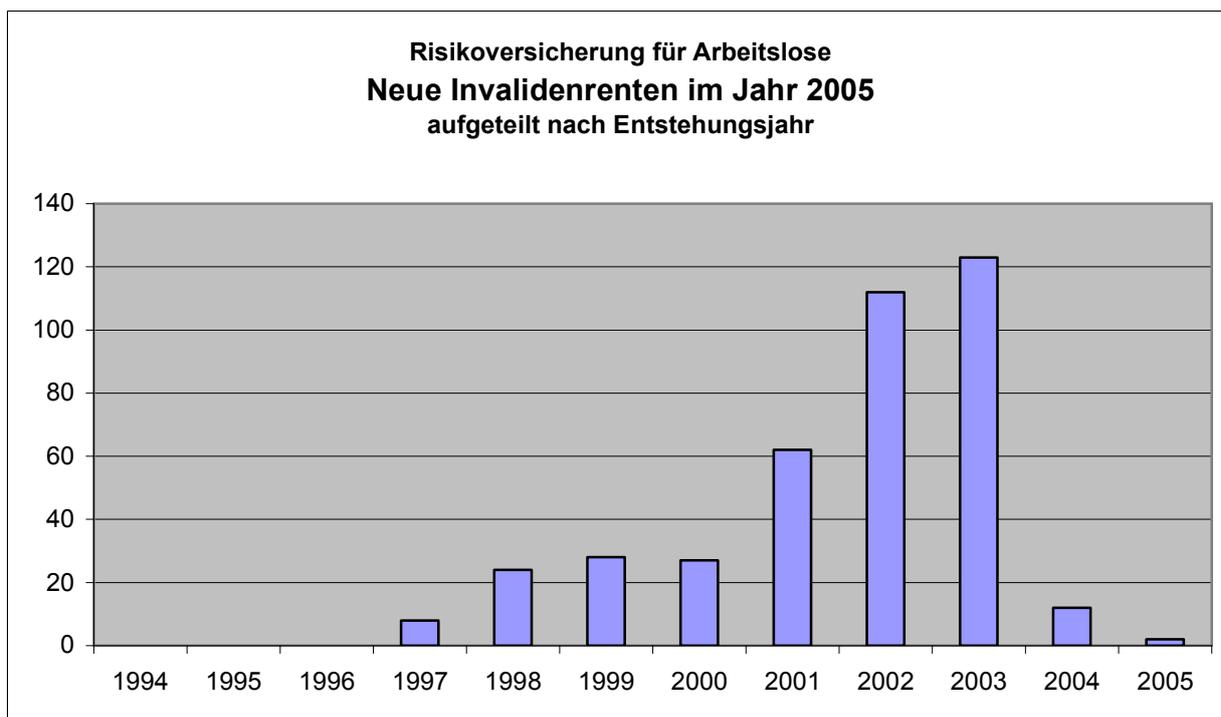
2.2 Risikoverlauf Invalidität 2005

Die nachstehenden Diagramme zeigen die im Jahr 2005 neu erfassten Invaliditätsfälle, für die eine Leistung ausgerichtet wurde. Die noch in Bearbeitung befindlichen Fälle sind nicht eingerechnet. Als Entstehungsjahr wird dasjenige Jahr festgehalten, in welchem die Arbeitsunfähigkeit eingetreten ist.

Sowohl im Geschäftsbereich BVG als auch im Geschäftsbereich Risikoversicherung für Arbeitslose fällt auf, dass die Verzögerung zwischen Entstehung des Leistungsanspruches (Entstehungsjahr) und der erstmaligen Ausrichtung der Leistung (2005) sehr gross ist. Die Fälle, welche in den Jahren 2004 und 2005 entstanden sind, werden sich erst in den kommenden Jahren auf die Rechnung auswirken.



Bei der Risikoversicherung für Arbeitslose liegt die Zahl der Fälle naturgemäss höher, wie der Bestand der Versicherten rund fünfmal grösser ist. Der älteste Fall geht auf das Gründungsjahr der Versicherung, 1997 zurück.



3 Kapitalanlagen

3.1 Anlageorganisation/Anlagestrategie

Der Stiftungsrat hat für jeden Geschäftsbereich eine separate Anlagestrategie festgelegt. Die Zielwerte ergeben sich aufgrund der Verpflichtungsstruktur (Sollrendite) und der Risikofähigkeit (vorhandene Wertschwankungsreserven). Abweichungen sind im Rahmen definierter Bandbreiten zugelassen.

Anlagestrategie 2005/2006	Gesamt	BVG	FZK	ALV
- Liquidität	0.0%	0%	0%	0%
- Obligationen CHF	40.0%	40%	40%	40%
- Obligationen FW	23.4%	25%	25%	10%
- Wandelanleihen Schweiz	3.3%	2.5%	2.5%	10%
- Aktien Schweiz	5.5%	5%	5%	10%
- Aktien Ausland	17.8%	17.5%	17.5%	20%
- Immobilien/Hypotheken	10%	10%	10%	10%

Aufgrund der eingeschränkten Risikofähigkeit wurde per 1.1.2004 bzw. 1.1.2005 eine eher konservative Anlagestrategie gewählt: Daraus folgte ein Schwergewicht bei risikoarmen Anlagen mit wenig Volatilität und ein Verzicht auf nicht klassische Anlagevehikel wie Hedge-Funds, Private Equity, Rohstoffe etc. Diese Beschränkung führte zu einem sehr tiefen Schwankungsrisiko aber auch zu Opportunitätskosten in Form einer tieferen Rendite. Um dennoch möglichst hohe Performance zu erzielen, wurden nach fachmännischer Abklärung durch den Investment-Controller die Erweiterungsmöglichkeiten gemäss Art. 59 BVV2 in Anspruch genommen¹.

Die günstige Entwicklung der Kapitalmärkte im Jahr 2005 führte zu einer substanziellen Verbesserung der Risikofähigkeit. Der Stiftungsrat entschied sich deshalb am 5. November 2005 für eine neue Anlagestrategie mit dem Ziel, das Renditepotential zu verbessern und die Auswirkungen eines Zinsanstieges zu beschränken.

Der hohe Anteil an tief-verzinslichen Schweizerfrankenobligationen wurde von über 60% auf 40% reduziert durch Auflösung eines Obligationenmandates. Im Gegenzug wurde der Anteil der etwas höher verzinsten Fremdwährungsobligationen verdoppelt und der Anteil der Aktien Ausland um fast zwei Drittel auf insgesamt 17.5% aufgestockt. Diese Quote ist im Vergleich zu anderen Pensionskassen weiterhin konservativ. Die Aktien Ausland wurden neu gegliedert nach einem Core-Satellite-Konzept. Den Kern bildet ein indexiertes Portfolio, das zu je einem Drittel auf die Regionen Nordamerika, Europa ohne Schweiz und Asien aufgeteilt ist. Als Satelliten wurden drei aktiv verwaltete Portfolios von je CHF 15 Mio. gebildet, die von GMO, Vanguard und Wegelin betreut werden.

Anlagestrategie Gesamtstiftung (approximativ)	2005/2006 Anteil in %	2004/2005 Anteil in %	Abw. in %
Pool Liquidität	0.0%	0.0%	0.0%
Pool Obligationen CHF	40.0%	62.8%	-36.3%
Pool Obligationen FW	23.4%	10.0%	134.4%
Pool Wandelanleihen	3.3%	0.9%	266.6%
Pool Aktien Schweiz	5.5%	5.4%	1.3%
Pool Aktien Ausland	17.8%	10.9%	63.0%
Pool Immobilien/Hypotheken	10.0%	10.0%	0.0%
Total Kapitalanlagen	100.0%	100.0%	-----

Die Umstellung auf die neue Anlagestrategie erfolgte in den Monaten Dezember 2005 und Januar 2006. Per 31.12.2005 waren daher die Bandbreiten bei der Liquidität und den Obligationen FW für kurze Zeit nicht eingehalten.

¹ Details vgl. Anhang, Ziffer 62.

Anlagestrategie per 31.12.2005	Strategie	Bandbreiten *		Marktwert in CHF	Effektiver Anteil
		Min.	Max.		
Pool Liquidität	0.0%	0.0%	5.0%	512'233'165.28	11.5%
Pool Obligationen CHF	40.0%	35.0%	50.0%	1'936'056'178.61	43.4%
Pool Obligationen FW	23.4%	15.0%	25.0%	469'562'196.47	10.5%
Pool Wandelanleihen	3.3%	1.0%	7.0%	60'427'177.58	1.4%
Pool Aktien Schweiz	5.5%	4.0%	10.0%	319'920'730.48	7.2%
Pool Aktien Ausland	17.8%	13.0%	22.0%	716'349'399.87	16.1%
Pool Immobilien/Hypotheken	10.0%	0.0%	14.0%	445'143'440.76	10.0%
Total Kapitalanlagen				4'459'692'289.05	100.0%

* approximativ

3.2 Kapitalzufluss

Im Jahr 2005 waren Nettomittelzuflüsse von rund CHF 222 Mio. zu verzeichnen. In der Vorsorge BVG kamen im Laufe des Jahres rund CHF 101 Mio. hinzu, bei den Freizügigkeitskonten CHF 83 Mio. und in der Risikoversicherung für Arbeitslose rund CHF 40 Mio.

Per 1.1.2005 wurde der zweite Schritt in die Autonomie vollzogen. Damit verbunden war ein Kapitalübertrag von Total CHF 631.28 Mio. Davon wurden im Dezember 2004 bereits CHF 455.30 Mio. überwiesen. Vom verbleibenden Rest von CHF 175.97 Mio. trafen anfangs Januar 2005 CHF 103 Mio. ein. Die Schlusszahlungen erfolgten schrittweise bis 31.8.2005.

3.3 Performance

Die Performance der Stiftung betrug 7.2%, dies nach Abzug aller Kosten und Gebühren. Damit wurde der Benchmark (ohne Kosten) um 0.9 Prozentpunkte übertroffen. Dies ist vor allem den Kategorien „Aktien Ausland“ und „Immobilien/Hypotheken“ zu verdanken, wo neben den guten Resultaten auch Währungsgewinne anfielen.

Anlagekategorie (Zahlen per 31.12.2005)	Anteil			Performance 2005	
	Mio. CHF	Portfolio	Strategie	Portfolio	Index
Liquidität	554.50	12.3%	0.0%	-0.1%	0.7%
Obligationen CHF	1'936.60	43.0%	40.0%	2.1%	2.5%
Obligationen FW	469.60	10.4%	23.4%	5.5%	5.7%
Wandelanleihen	60.40	1.3%	3.3%	9.5%	12.3%
Aktien Schweiz	319.90	7.1%	5.5%	35.4%	35.6%
Aktien Ausland	716.30	15.9%	17.8%	17.9%	14.9%
Immobilien/Hypotheken	445.10	9.9%	10.0%	10.8%	4.5%
Gesamttotal*	4'502.40	100.0%	100.0%	7.2%	6.3%

* Kapitalanlagen gemäss Bilanz plus liquide Mittel.

Dieses Resultat liegt im Vergleich mit anderen schweizerischen Pensionskassen etwas zurück. Der Grund liegt in der Anlagestrategie. Wegen der ungenügenden Wertschwankungsreserve hat die Stiftung Auffangeinrichtung in den ersten elf Monaten 2005 zu Gunsten der Sicherheit eine konservative Anlagestrategie umgesetzt.

3.4 Rendite

Gemessen am durchschnittlich investierten Kapital von CHF 3.97 Mrd. wurde im Jahr 2005 eine Gesamtrendite von 7.3% erzielt. Im Vergleich zum Vorjahr ist die eine deutliche Steigerung. Sie ist den guten Aktienmärkten zu verdanken aber auch der Tatsache, dass im Jahr 2005 alle Gewinne vollumfänglich der Stiftung zugute kamen.²

Brutto-Rendite pro Geschäftsbereich	2005 in Prozent	2004 in Prozent	Abw.
Vorsorge BVG: Deckungskapitalien (1)	7.0%	2.5%	183.4%
Freizügigkeitskonten	6.8%	4.2%	61.4%
Risikoversicherung für Arbeitslose: Beitragsreduktion	11.5%	3.2%	262.6%
Total	7.3%	3.9%	86.0%

Die Stiftung verfügte im Jahr 2005 über ein durchschnittlich investiertes Kapital von CHF 3.97 Mrd. Aufgrund des relativ stetigen Vermögenszuflusses konnten die liquiden Mittel tief gehalten werden.

Bruttorendite Gesamtstiftung pro Anlagekategorie	Kapitalerträge netto in CHF	Durchschnittlich investiertes Kap. in CHF	Rendite in %
Pool Liquidität	149'592.87	37'556'786.00	0.4%
Pool Obligationen CHF	51'558'706.16	2'410'906'201.00	2.1%
Pool Obligationen FW	22'695'240.88	415'876'398.00	5.5%
Pool Wandelanleihen	3'644'836.65	34'107'745.00	10.7%
Pool Aktien Schweiz	83'944'943.69	236'630'890.00	35.5%
Pool Aktien Ausland	88'903'818.23	473'304'773.00	18.8%
Pool Immobilien/Hypotheken	38'882'608.74	362'763'537.00	10.7%
Total Kapitalanlagen	289'779'746.35	3'971'146'330.00	7.3%

3.5 Management der Zinsrisiken

Seit längerer Zeit herrschte an den Kapitalmärkten grosse Unsicherheit in bezug auf die Zinsentwicklung. Der grosse Obligationenanteil machte die Stiftung sehr anfällig auf einen Zinsanstieg. Dies veranlasste den Anlageausschuss, das Zinsrisiko systematisch zu reduzieren und durch die Portfoliomanager aktiv bewirtschaften zu lassen. Bei den Obligationen CHF gab er eine Benchmarkduration vor, die um gut ein Jahr unter der Duration des Gesamtmarktes lag. Um bei einem allfälligen Zinsanstieg rasch reagieren zu können, wurden auch in grösserem Umfang Zinsswaps eingesetzt.

3.6 Management der Währungsrisiken

Auch bei Währungsmanagement ging es um die Optimierung zwischen Sicherheit und Rendite. Die beiden wichtigsten Währungen waren der EUR und der der USD. Der USD hat eine signifikant höhere Volatilität (11%) als der EUR (3%). Der Anlageausschuss hat aus Kosten-/Nutzen-Überlegungen entschieden den USD systematisch den EUR von Fall zu Fall abzusichern. Die Absicherung erfolgte jeweils taktisch aufgrund der monatlichen Zusammenstellung über die Währungsexposition und der Analyse der Devisenmärkte. Aufgrund des Zinsumfeldes wurde der USD nur teilweise und der EUR nicht abgesichert. Dadurch profitierte die Stiftung in grösserem Umfang von der Aufwertung des USD. Im Bereich Aktien Ausland wurde dadurch eine um 3.4 Prozentpunkte höhere Performance erzielt, bei den Immobilien USA sogar eine Mehrrendite von rund 19 Prozentpunkten.

² Im Jahr 2004 war rund ein Viertel der Kapitalien noch bei Lebensversicherungen angelegt.

3.7 Corporate Governance

Die Stiftung richtete sich bereits im Laufe des Jahres 2005 nach den Vorgaben der Stiftung „Verhaltenskodex in der beruflichen Vorsorge“. Anfangs 2006 schloss sich die Auffangeinrichtung der Stiftung Verhaltenskodex an. Seit dem 8. März 2006 ist sie im Register der unterstellten Vorsorgeeinrichtungen und vorsorgenahen Unternehmen eingetragen.

Die Auffangeinrichtung übte ihre Stimmrechte an den Generalversammlungen von Schweizer Firmen bisher ausnahmslos im Sinne der Anträge des Verwaltungsrates aus. Auf die Ausübung der Stimmrechte bei Unternehmen im Ausland wurde bisher verzichtet.

3.8 Ausblick

Die Anlagestrategie wird weiter verfeinert. Sobald die Risikofähigkeit der Stiftung es erlaubt, wird das Anlageuniversum erweitert um den Diversifikationseffekt und damit auch die Sicherheit der Finanzierung der Verpflichtungen der Stiftung weiter zu stärken.

4 Geschäftsbereich Vorsorge BVG

4.1 Überblick

Die Zahl der Versicherten ist um 35.3% auf 23'234 Personen angestiegen, die Zahl der Anschlüsse/Betriebe um 32.9% auf 13'166.

Das Vorsorgevermögen ist um 35.7% auf CHF 612.77 Mio. gewachsen.

Der Risikoverlauf hat sich im Berichtsjahr gegenüber dem Vorjahr dank des Bestandeswachstums verbessert.

Auf den Kapitalanlagen wurde eine Rendite von 7.0% (Vorjahr: 2.5%) erzielt. Die Altersguthaben wurden im Berichtsjahr zu 2.50% verzinst (Vorjahr: 2.25%).

Die Rechnung ist ausgeglichen, da der Gewinn von CHF 34.08 Mio. vollumfänglich den Wertschwankungsreserven gutgeschrieben wurde.

Der Stiftungsrat hat entschieden, die Teuerungsanpassung bei den laufenden Renten auf das gesetzlich vorgeschriebene Minimum zu beschränken, weil der Soll-Deckungsgrad von 112% noch nicht erreicht ist.

Vorsorge BVG (BVG)	2005	2004	Abw.
Anzahl Versicherte	23'234	17'174	35.3%
Anzahl Anschlüsse/Betriebe	13'166	9'905	32.9%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	612'774'759.93	451'482'552.30	35.7%
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückst.	578'502'000.00	451'292'661.31	28.2%
Jahresergebnis vor Zuweisung Wertschwankungsreserve	34'082'868.94	184'890.99	-----
Verwaltungskosten	14'538'785.32	13'001'458.04	11.8%
Verwaltungskosten pro versicherte Person in CHF	625.75	757.04	-17.3%
Rendite auf durchschnittlich investiertem Kapital	7.0%	2.5%	181.8%
Deckungsgrad IST	105.9%	100.0%	5.9%
Deckungsgrad Soll	112.0%	112.1%	-0.1%

4.2 Bestand und Bewegung

Das Geschäftsvolumen hat im Berichtsjahr nochmals zugenommen. Die Anzahl der Mutationen blieb sehr hoch, insbesondere bei den Versicherten. Es waren 12'329 Austritte zu registrieren, was rund 70% des Bestandes anfangs Jahr (17'174) ausmacht.

	2005 Anzahl	2004 Anzahl	Abw.
Betriebe/Anschlüsse			
Bestand 31.12. Vorjahr	9'905	8'660	14.3%
+ Neuanschlüsse	4'372	2'892	51.3%
- Annullationen/Austritte	-1'111	-1'647	-32.5%
Bestand 31.12. Rechnungsjahr	13'166	9'905	32.9%
Versicherte Personen			
Bestand 31.12. Vorjahr	17'174	13'661	25.2%
+ Neuanschlüsse	18'389	13'977	32.1%
- Annullationen/Austritte	-12'329	-10'464	17.8%
Bestand 31.12. Rechnungsjahr	23'234	17'174	35.3%

5 Geschäftsbereich Freizügigkeitskonten

5.1 Überblick

Die Zahl der Konten ist um 6.1% angestiegen.

Das Vorsorgevermögen ist um 9.6% auf CHF 3.48 Mrd. gewachsen.

Auf den angelegten Geldern wurde eine Rendite von 6.8% erzielt (Vorjahr 4.2%).

Gemäss Stiftungsratsbeschluss richtet sich die Verzinsung der Freizügigkeitskonten nach den Zinssätzen, die von repräsentativen Schweizer Banken vergütet werden. Entsprechend wurden den Versicherten gegenüber folgende Zinsen gewährt:

1.1.2005 - 30.06.2005:	1.25 %
1.7.2005 - 31.12.2005:	1.00 %

Die Rechnung ist ausgeglichen, da der Gewinn von CHF 173.96 Mio. vollumfänglich den Wertschwankungsreserven gutgeschrieben wurde.

Freizügigkeitskonten (FZK)	2005	2004	Abw.
Anzahl Konten	477'900	450'607	6.1%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	3'476'391'749.78	3'172'195'792.75	9.6%
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückst.	3'219'674'263.07	3'089'438'110.98	4.2%
Jahresergebnis vor Zuweisung Wertschwankungsreserve	173'959'804.94	74'552'557.65	133.3%
Verwaltungskosten	5'002'773.16	5'517'345.48	-9.3%
Verwaltungskosten pro versicherte Person in CHF	10.47	12.24	-14.5%
Rendite auf durchschnittlich investiertem Kapital	6.8%	4.2%	62.1%
Deckungsgrad IST	108.0%	102.7%	5.2%
Deckungsgrad Soll	110.0%	108.9%	1.0%

5.2 Bestand und Bewegung

Das Geschäftsvolumen hat im Berichtsjahr abgenommen, was sich auch in den Verwaltungskosten spiegelt. Die Zahl der Kontoeröffnungen und der Kontoauflösungen ist spürbar zurückgegangen.

Bestandesbewegung	31.12.2005 Anzahl	31.12.2004 Anzahl	Abw.
Anzahl Konten 31.12.	477'900	450'607	6.1%
Konto-Neueröffnungen	50'379	71'277	-29.3%
Konto-Nachträge	15'315	20'085	-23.7%
Vollständige Kontoauflösungen	23'086	25'895	-10.8%
Teilweise Kontoauflösungen	3'040	3'058	-0.6%

5.3 Vorsorgeleistungen / Auszahlungen

Rund 60% der ausbezahlten Beträge werden an eine andere Vorsorgeeinrichtung überwiesen, etwa 15% an eine andere Freizügigkeitsstiftung. Knapp 7% sind Barauszahlungen an Selbständigerwerbende, weitere rund 7% Barauszahlungen infolge Auswanderung und etwa 5% Auszahlungen infolge von Pensionierung, Tod oder Invalidität. Die verbleibenden 6% verteilen sich auf diverse Posten.

Auszahlungen	2005		2004	
	in CHF	Anzahl	in CHF	Anzahl
Total (inkl. teilweise Auszahlung)	558'586'143.58	26'126	632'660'228.44	28'953
Selbständigkeit	38'321'348.48	1'333	48'129'192.01	1'836
Auswanderung	37'855'456.80	2'616	37'333'805.02	2'682
Pensionierung	34'754'589.52	820	34'226'786.67	828
Invalidität	1'731'299.47	152	0.00	----
Tod	6'361'150.04	324	4'708'585.72	309
Freizügigkeitskonto	86'595'917.21	3'193	93'008'845.90	3'418
Weiterleitung an Vorsorgeeinrichtung	338'262'738.24	14'593	399'422'274.38	16'576
Scheidung	6'692'981.90	290	3'520'513.55	179
Wohneigentumsförderung	3'270'138.05	96	3'638'728.17	105
Quellensteuer	3'212'307.65	2'285	0.00	----
Kontorückzahlungen	-3'549'442.19	-216	-2'806'985.86	-212
Andere	5'077'658.41	640	11'478'482.88	3'232

5.4 Konto-Struktur

Die Guthaben der Mehrheit der Konti ist sehr klein. Dennoch gibt es aber auch zahlreiche Konten mit beträchtlichen Guthaben.

- Rund 56% aller Konten (ca. 265'000) weisen Guthaben unter CHF 2'000 aus. Sie vereinigen 5.5% des gesamten Kapitals (rund CHF 185 Mio.) auf sich.
- Gut 1% aller Konten (ca. 4'800) weisen ein Guthaben über CHF 90'000 aus. Sie umfassen ca. 25% des ganzen Kapitals (rund CHF 830 Mio.).

6 Geschäftsbereich Risikoversicherung für Arbeitslose

6.1 Überblick

Die Zahl der Versicherten ist wegen des Rückgangs der Arbeitslosigkeit um 4.2% auf 151'764 Personen gesunken.

Das Vorsorgevermögen ist um 21.2% auf CHF 457.33 Mio. gewachsen.

Der Risikoverlauf hat sich im Berichtsjahr gegenüber dem Vorjahr verbessert.

Auf den angelegten Geldern wurde eine Rendite von 11.5% erzielt (Vorjahr 3.2%).

Die Rechnung schliesst mit einem Ergebnis von CHF 85.11 Mio., das den freien Mitteln zugewiesen wurde.

Der Stiftungsrat hat entschieden, die Teuerungsanpassung bei den laufenden Renten auf das gesetzlich vorgeschriebene Minimum zu beschränken und stattdessen die Beitragssätze zu halbieren.

Risikoversicherung für Arbeitslose (ALV)	2005	2004	Abw.
Anzahl Versicherte	151'764	158'416	-4.2%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	457'325'065.33	377'392'647.77	21.2%
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückst.	183'516'000.00	188'015'321.00	-2.4%
Jahresergebnis vor Zuweisung Wertschwankungsreserve	84'431'738.56	189'377'326.77	-55.4%
Verwaltungskosten	1'081'918.87	970'884.88	11.4%
Verwaltungskosten pro laufende Rente in CHF*	393.57	481.35	-18.2%
Rendite auf durchschnittlich investiertem Kapital	11.5%	3.2%	262.6%
Deckungsgrad IST	249.2%	200.7%	24.2%
Deckungsgrad Soll	115.2%	115.2%	0.0%

* Im Geschäftsbereich ALV wird die Versicherung der Aktiven ohne Meldung von Mutationen geführt. Erst bei Eintreten eines Leistungsfalles werden die Versicherten individuell in den Bestand aufgenommen.

6.2 Bestand und Bewegung

Im Berichtsjahr hat die Zahl der registrierten Arbeitslosen und damit die Zahl der Versicherten um 4.2% auf 151'764 Personen abgenommen.

Die Anzahl der Geschäftsvorfälle hingegen hat sich insgesamt erhöht. Während die Zahl der Anträge für Beitragsbefreiungen zurückging, sind die Leistungsfälle deutlich angestiegen.

Anzahl Versicherte und Geschäftsfälle	31.12.2005 Anzahl	31.12.2004 Anzahl	Abw.
Anzahl Arbeitslose per 31.12.	151'764	158'416	-4.2%
Befreiungsanträge	166	189	-12.2%
Erledigte Invaliditätsfälle mit Leistungsanspruch	458	378	21.2%
Erledigte Todesfälle mit Leistungsanspruch	73	54	35.2%

Jahresrechnung

A Bilanzen und Betriebsrechnungen

1 Bilanz Gesamtstiftung

	Index Anhang	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen		4'599'533'034.05	3'875'548'247.85
Liquide Mittel	68	42'344'068.19	55'278'969.10
Forderungen an Beitragszahler	69	68'873'921.33	49'055'450.26
Übrige Forderungen	71	28'622'755.48	12'547'195.49
Kapitalanlagen	64	4'459'692'289.05	3'758'666'633.00
Pool Liquidität		512'233'165.28	114'123'172.99
Pool Obligationen CHF		1'936'056'178.61	2'268'549'222.00
Pool Obligationen FW		469'562'196.47	347'151'092.00
Pool Wandelanleihen		60'427'177.58	28'674'056.00
Pool Aktien CH		319'920'730.48	236'913'149.00
Pool Aktien Ausland		716'349'399.87	440'514'092.00
Pool Immobilien/Hypotheken		445'143'440.76	322'741'849.01
Aktive Rechnungsabgrenzung		16'811'626.58	11'764'420.53
Aktiven aus Versicherungsverträgen	52	0.00	20'194'690.99
Total Aktiven		<u>4'616'344'660.63</u>	<u>3'907'507'359.37</u>
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		61'483'060.44	54'541'906.67
Freizügigkeitsleistungen und Renten		32'873'572.84	27'775'724.00
Andere Verbindlichkeiten	72	28'609'487.60	26'766'182.67
Passive Rechnungsabgrenzung		6'030'167.55	8'582'672.19
Arbeitgeberbeitragsreserve	69	343'652.70	0.00
Nicht-technische Rückstellungen	73	1'996'204.90	3'647'354.55
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		3'981'692'263.07	3'568'410'526.43
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	53	3'659'359'263.07	3'275'881'871.98
Vorsorgekapital Rentner	55	206'440'000.00	154'566'245.00
Passiven aus Versicherungsverträgen	52	0.00	15'641'908.94
Technische Rückstellungen	57	115'893'000.00	122'320'500.51
Wertschwankungsreserve	63	318'880'438.64	111'520'901.76
Freie Mittel (davon CHF 5'000.00 Stiftungskapital)		245'918'873.33	160'803'997.77
Stand zu Beginn der Periode		160'803'997.77	8'210'124.12
Ertragsüberschuss		85'114'875.56	152'593'873.65
Total Passiven		<u>4'616'344'660.63</u>	<u>3'907'507'359.37</u>

2 Betriebsrechnung Gesamtstiftung

	Index Anhang	2005 CHF	2004 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		162'230'043.30	131'979'614.70
Beiträge Arbeitnehmer		79'390'907.03	63'627'703.49
Beiträge Arbeitgeber		80'240'747.27	64'487'566.71
Einmaleinlagen und Einkaufssummen		0.00	892'116.00
Schadenersatz Arbeitgeber für Art. 12 Fälle		93'069.00	128'646.55
Entschädigung Sicherheitsfonds für Art. 12 Fälle		1'721'893.00	2'069'055.55
Zuschüsse Sicherheitsfonds Altersstrukturausgleich		783'427.00	774'526.40
Eintrittsleistungen		829'374'225.13	1'062'332'426.74
<i>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</i>		991'604'268.43	1'194'312'041.44
Reglementarische Leistungen		-79'552'204.28	-67'464'362.52
Altersrenten		-2'375'547.05	-1'575'802.50
Hinterlassenenrenten		-1'520'214.90	-1'142'494.00
Invalidenrenten		-13'000'914.10	-9'777'442.15
Kinderrenten		-2'208'524.95	-1'540'403.45
Beitragsbefreiung bei Invalidität		0.00	-2'281'233.00
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-51'328'805.77	-45'427'401.67
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-9'118'197.51	-5'719'585.75
Austrittsleistungen		-640'325'523.10	-659'200'202.27
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-627'497'408.15	-649'164'907.95
Vorbezüge WEF/Scheidung		-12'828'114.95	-10'035'294.32
<i>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</i>		-719'877'727.38	-726'664'564.79
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, tech. Rückstellungen, Beitragsreserven		-433'148'656.58	-3'389'146'252.86
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	53	-342'110'943.10	-3'243'299'117.08
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	55	-51'873'755.00	-253'789'513.00
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	57	6'427'500.51	145'222'202.67
Verzinsung des Sparkapitals	53	-45'591'458.99	-37'279'825.45
Ertrag aus Versicherungsleistungen		175'977'475.80	3'327'100'898.24
Renten		0.00	17'976'138.30
Kapitalzahlungen		0.00	12'211'615.00
Rückerstattungswerte / Vertragsauflösung Lebensversicherung		175'977'475.80	3'271'853'548.34
Überschussanteile aus Versicherung		0.00	25'059'596.60
Versicherungsaufwand		-376'280.00	-249'822'537.06
Versicherungsprämien		0.00	-249'457'335.56
Beiträge an Sicherheitsfonds		-376'280.00	-365'201.50
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		14'179'080.27	155'779'584.97
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		287'789'587.14	119'727'755.90
Zinsertrag liquide Mittel		242'422.70	5'433.95
Zinsertrag Forderungen an Beitragszahler		4'210'418.06	3'072'419.47
Zinsertrag übrige Forderungen		829'478.70	1'218'949.34
Ertrag auf Kapitalanlagen		289'779'746.35	125'510'758.48
Ergebnis Pool Liquidität	67	149'592.00	428'786.06
Ergebnis Pool Obligationen CHF	67	51'558'706.16	50'018'064.75
Ergebnis Pool Obligationen FW	67	22'695'240.88	16'011'591.01
Ergebnis Pool Wandelanleihen	67	3'644'836.65	-232'381.04
Ergebnis Pool Aktien CH	67	83'944'943.69	7'704'518.92
Ergebnis Pool Aktien Ausland	67	88'903'818.23	34'102'086.30
Ergebnis Pool Immobilien/Hypotheken	67	38'882'608.74	17'478'092.48
Aufwand für Vermögensverwaltung	76	-5'911'862.30	-5'764'805.62
Zinsaufwand		-1'360'616.37	-4'314'999.72
Auflösung/Bildung nicht-technische Rückstellungen		2'139'531.70	-840'153.05
Sonstiger Ertrag		16'081'182.58	18'797'741.54
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	76	6'982'027.45	6'416'710.95
Übrige Erträge	74	9'099'155.13	12'381'030.59
Sonstiger Aufwand	75	-7'091'491.90	-9'860'465.56
Verwaltungsaufwand	76	-20'623'477.35	-19'489'688.39
<i>Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve</i>		292'474'412.44	264'114'775.41
Bildung Wertschwankungsreserve	63	-207'359'536.88	-111'520'901.76
Ertragsüberschuss		85'114'875.56	152'593'873.65

3 Bilanz Vorsorge BVG

	Index Anhang	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen		668'261'629.08	379'869'079.28
Liquide Mittel	68	16'775'105.04	21'114'928.76
Forderungen an Beitragszahler	69	68'873'921.33	49'055'450.26
Übrige Forderungen	71	22'755'293.03	21'735'886.68
Kapitalanlagen	64	559'857'309.68	287'962'813.58
Poolanteile Liquidität		68'507'041.33	8'743'320.99
Poolanteile Obligationen CHF		246'523'062.66	180'257'803.83
Poolanteile Obligationen FW		60'584'629.44	26'596'294.36
Poolanteile Wandelanleihen		3'276'367.76	0.00
Poolanteile Aktien CH		37'030'199.49	16'660'600.68
Poolanteile Aktien Ausland		88'014'037.95	30'978'565.36
Poolanteile Immobilien/Hypotheken		55'921'971.05	24'726'228.36
Aktive Rechnungsabgrenzung		11'584'375.48	6'304'489.48
Aktiven aus Versicherungsverträgen	52	0.00	-9'915'564.26
Total Aktiven		679'846'004.56	376'258'004.50
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		60'584'737.28	53'728'305.57
Freizügigkeitsleistungen und Renten		32'873'572.84	27'775'724.00
Andere Verbindlichkeiten	72	27'711'164.44	25'952'581.57
Passive Rechnungsabgrenzung		4'146'649.75	6'920'037.94
Arbeitgeberbeitragsreserve	69	343'652.70	0.00
Nicht-technische Rückstellungen	73	1'996'204.90	3'647'354.55
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		578'502'000.00	311'772'415.45
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	53	439'685'000.00	186'443'761.00
Vorsorgekapital Rentner	55	93'902'000.00	86'589'513.00
Passiven aus Versicherungsverträgen	52	0.00	15'641'908.94
Technische Rückstellungen	57	44'915'000.00	23'097'232.51
Wertschwankungsreserve	63	34'267'759.93	184'890.99
Freie Mittel (Stiftungskapital)		5'000.00	5'000.00
Stand zu Beginn der Periode		5'000.00	5'000.00
Ertragsüberschuss		0.00	0.00
Total Passiven		679'846'004.56	376'258'004.50

4 Betriebsrechnung Vorsorge BVG

	Index Anhang	2005 CHF	2004 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		112'073'195.00	83'987'619.65
Beiträge Arbeitnehmer		55'012'465.33	40'262'952.34
Beiträge Arbeitgeber		54'462'340.67	39'860'322.81
Einmaleinlagen und Einkaufssummen		0.00	892'116.00
Schadenersatz Arbeitgeber für Art. 12 Fälle		93'069.00	128'646.55
Entschädigung Sicherheitsfonds für Art. 12 Fälle		1'721'893.00	2'069'055.55
Zuschüsse Sicherheitsfonds Altersstrukturausgleich		783'427.00	774'526.40
Eintrittsleistungen		171'601'229.21	123'895'044.31
<i>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</i>		283'674'424.21	207'882'663.96
Reglementarische Leistungen		-23'884'316.05	-19'655'736.10
Altersrenten		-2'375'547.05	-1'575'802.50
Hinterlassenenrenten		-510'439.90	-383'713.00
Invalidenrenten		-3'249'071.80	-3'040'920.15
Kinderrenten		-712'821.05	-545'662.45
Beitragsbefreiung bei Invalidität		0.00	-2'281'233.00
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-16'574'216.25	-11'200'615.00
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-462'220.00	-627'790.00
Austrittsleistungen		-124'586'418.55	-65'475'346.25
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-121'721'423.55	-62'599'293.65
Vorbezüge WEF/Scheidung		-2'864'995.00	-2'876'052.60
<i>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</i>		-148'470'734.60	-85'131'082.35
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, tech. Rückstellungen, Beitragsreserven		-282'371'493.49	-289'936'478.85
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	53	-242'924'090.76	-186'443'761.00
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	55	-7'312'487.00	-86'589'513.00
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	57	-21'817'767.49	-16'903'204.85
Verzinsung des Sparkapitals	53	-10'317'148.24	0.00
Ertrag aus Versicherungsleistungen		155'162'154.80	388'011'612.15
Renten		0.00	9'486'094.30
Kapitalzahlungen		0.00	11'828'405.00
Rückerstattungswerte / Vertragsauflösung Lebensversicherung		155'162'154.80	353'575'346.25
Überschussanteile aus Versicherungen		0.00	13'121'766.60
Versicherungsaufwand		-376'280.00	-210'613'166.61
Versicherungsprämien		0.00	-210'247'965.11
Beiträge an Sicherheitsfonds		-376'280.00	-365'201.50
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		7'618'070.92	10'213'548.30
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		33'875'358.86	-342'000.05
Zinsertrag liquide Mittel		0.00	5'433.95
Zinsertrag Forderungen an Beitragszahler		4'210'418.06	3'072'419.47
Zinsertrag übrige Forderungen		710'993.70	1'010'924.19
Ertrag auf Kapitalanlagen		30'972'058.67	-134'942.15
Ergebnis Pool Liquidität	67	30'871.89	3'483.21
Ergebnis Pool Obligationen CHF	67	5'440'231.97	-300'738.57
Ergebnis Pool Obligationen FW	67	2'507'008.22	62'589.45
Ergebnis Pool Wandelanleihen	67	4'443.67	0.00
Ergebnis Pool Aktien CH	67	8'563'393.30	2'839.59
Ergebnis Pool Aktien Ausland	67	10'209'377.36	107'624.87
Ergebnis Pool Immobilien/Hypotheken	67	4'216'732.26	-10'740.70
Aufwand für Vermögensverwaltung	76	-657'699.20	0.00
Zinsaufwand		-1'360'412.37	-4'295'835.51
Auflösung/Bildung nicht-technische Rückstellungen		2'139'531.70	-840'153.05
Sonstiger Ertrag		11'717'725.08	13'959'302.38
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	76	2'757'016.45	1'719'640.40
Übrige Erträge	74	8'960'708.63	12'239'661.98
Sonstiger Aufwand	75	-6'729'032.30	-9'804'348.55
Verwaltungsaufwand	76	-14'538'785.32	-13'001'458.04
<i>Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve</i>		34'082'868.94	184'890.99
Bildung Wertschwankungsreserve	63	-34'082'868.94	-184'890.99
Ertragsüberschuss		0.00	0.00

5 Bilanz Freizügigkeitskonten

	Index Anhang	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen		3'478'890'638.82	3'174'507'952.95
Liquide Mittel	68	25'041'753.18	30'487'684.77
Übrige Forderungen	71	16'922'609.40	9'470'676.98
Kapitalanlagen	64	3'436'926'276.24	3'134'549'591.20
Poolanteile Liquidität		420'578'287.57	95'173'310.00
Poolanteile Obligationen CHF		1'513'615'648.80	1'962'152'727.28
Poolanteile Obligationen FW		371'941'028.83	289'507'535.12
Poolanteile Wandelanleihen		20'114'271.61	0.00
Poolanteile Aktien CH		227'335'723.67	181'354'945.56
Poolanteile Aktien Ausland		540'335'600.79	337'209'688.12
Poolanteile Immobilien/Hypotheken		343'005'714.97	269'151'385.12
Aktive Rechnungsabgrenzung		12'442.65	0.00
Total Aktiven		<u>3'478'903'081.47</u>	<u>3'174'507'952.95</u>
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		886'054.56	809'016.10
Andere Verbindlichkeiten	72	886'054.56	809'016.10
Passive Rechnungsabgrenzung		1'625'277.13	1'503'144.10
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		3'219'674'263.07	3'089'438'110.98
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	53	3'219'674'263.07	3'089'438'110.98
Wertschwankungsreserve	63	256'717'486.71	82'757'681.77
Freie Mittel		0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	8'205'124.12
Aufwandüberschuss		0.00	-8'205'124.12
Total Passiven		<u>3'478'903'081.47</u>	<u>3'174'507'952.95</u>

6 Betriebsrechnung Freizügigkeitskonten

	Index Anhang	2005 CHF	2004 CHF
Eintrittsleistungen		657'772'995.92	938'437'382.43
Freizügigkeitseinlagen		657'772'995.92	938'437'382.43
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		657'772'995.92	938'437'382.43
Reglementarische Leistungen		-42'847'039.03	-38'935'372.42
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-34'754'589.52	-34'226'786.67
Kapitalleistungen bei Tod und Invaliddität		-8'092'449.51	-4'708'585.75
Austrittsleistungen		-515'739'104.55	-593'724'856.02
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-505'775'984.60	-586'565'614.30
Vorbezüge WEF/Scheidung		-9'963'119.95	-7'159'241.72
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-558'586'143.58	-632'660'228.44
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, tech. Rückstellungen; Beitragsreserven		-134'461'163.09	-3'094'135'181.53
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital Aktive Versicherte	53	-99'186'852.34	-3'056'855'356.08
Verzinsung des Sparkapitals	53	-35'274'310.75	-37'279'825.45
Ertrag aus Versicherungsleistungen		0.00	2'751'078'202.09
Rückerstattungswerte / Vertragsauflösung Lebensversicherung		0.00	2'751'078'202.09
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-35'274'310.75	-37'279'825.45
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		210'237'765.35	112'582'604.29
Zinsertrag liquide Mittel		242'422.70	0.00
Ertrag auf Kapitalanlagen		214'626'139.82	117'983'826.19
Ergebnis Pool Liquidität	67	100'245.59	377'542.27
Ergebnis Pool Obligationen CHF	67	43'073'179.75	48'659'702.26
Ergebnis Pool Obligationen FW	67	18'023'754.83	15'150'755.81
Ergebnis Pool Wandelanleihen	67	254'158.32	0.00
Ergebnis Pool Aktien CH	67	60'390'205.57	6'956'163.06
Ergebnis Pool Aktien Ausland	67	61'995'494.79	30'668'879.87
Ergebnis Pool Immobilien/Hypotheken	67	30'789'100.97	16'170'782.92
Aufwand für Vermögensverwaltung	76	-4'630'797.17	-5'382'190.69
Zinsaufwand		0.00	-19'031.21
Sonstiger Ertrag		4'353'554.55	4'823'235.04
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	76	4'225'011.00	4'697'070.55
Übrige Erträge	74	128'543.55	126'164.49
Sonstiger Aufwand		-354'431.05	-56'110.76
Übriger Aufwand	75	-354'431.05	-56'110.76
Verwaltungsaufwand		-5'002'773.16	-5'517'345.47
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve		173'959'804.94	74'552'557.65
Bildung Wertschwankungsreserve		-173'959'804.94	-82'757'681.77
Aufwandüberschuss		0.00	-8'205'124.12

7 Bilanz Risikoversicherung für Arbeitslose

	Index Anhang	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen		465'235'060.38	340'292'865.64
Liquide Mittel	68	527'209.97	3'676'355.57
Übrige Forderungen	71	1'799'147.28	462'281.85
Kapitalanlagen	64	462'908'703.13	336'154'228.22
Poolanteile Liquidität		23'147'836.38	10'206'542.00
Poolanteile Obligationen CHF		175'917'467.15	126'138'690.89
Poolanteile Obligationen FW		37'036'538.20	31'047'262.52
Poolanteile Wandelanleihen		37'036'538.21	28'674'056.00
Poolanteile Aktien CH		55'554'807.32	38'897'602.76
Poolanteile Aktien Ausland		87'999'761.13	72'325'838.52
Poolanteile Immobilien/Hypotheken		46'215'754.74	28'864'235.53
Aktive Rechnungsabgrenzung		5'214'808.45	5'459'931.05
Aktiven aus Versicherungsverträgen	52	0.00	30'110'255.25
Total Aktiven		<u>470'449'868.83</u>	<u>375'863'051.94</u>
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		12'866'562.83	19'126'235.02
Andere Verbindlichkeiten	72	12'866'562.83	19'126'235.02
Passive Rechnungsabgrenzung		258'240.67	159'490.15
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		183'516'000.00	167'200'000.00
Vorsorgekapital Rentner	55	112'538'000.00	67'976'732.00
Technische Rückstellungen	57	70'978'000.00	99'223'268.00
Wertschwankungsreserve	63	27'895'192.00	28'578'329.00
Freie Mittel		245'913'873.33	160'798'997.77
Stand zu Beginn der Periode		160'798'997.77	0.00
Ertragsüberschuss		85'114'875.56	160'798'997.77
Total Passiven		<u>470'449'868.83</u>	<u>375'863'051.94</u>

8 Betriebsrechnung Risikoversicherung für Arbeitslose

	Index Anhang	2005 CHF	2004 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		50'156'848.30	47'991'995.05
Beiträge Arbeitnehmer		24'378'441.70	23'364'751.15
Beiträge Arbeitgeber		25'778'406.60	24'627'243.90
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		50'156'848.30	47'991'995.05
Reglementarische Leistungen		-12'820'849.20	-8'873'254.00
Hinterlassenenrenten		-1'009'775.00	-758'781.00
Invalidenrenten		-9'751'842.30	-6'736'522.00
Kinderrenten		-1'495'703.90	-994'741.00
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidity		-563'528.00	-383'210.00
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-12'820'849.20	-8'873'254.00
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, tech. Rückstellungen, Beitragsreserven		-16'316'000.00	-5'074'592.48
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	55	-44'561'268.00	-167'200'000.00
Auflösung/Bildung Technische Rückstellungen	57	28'245'268.00	162'125'407.52
Ertrag aus Versicherungsleistungen		20'815'321.00	188'011'084.00
Renten		0.00	8'490'044.00
Kapitalzahlungen		0.00	383'210.00
Rückerstattungswerte / Vertragsauflösung Lebensversicherung		20'815'321.00	167'200'000.00
Überschussanteile aus Versicherungen		0.00	11'937'830.00
Versicherungsaufwand		0.00	-39'209'370.45
Versicherungsprämien		0.00	-39'209'370.45
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		41'835'320.10	182'845'862.12
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		43'676'462.93	7'487'151.66
Zinsertrag übrige Forderungen		118'485.00	208'025.15
Ertrag auf Kapitalanlagen		44'181'547.86	7'661'874.44
Ergebnis Pool Liquidität	67	18'474.52	47'760.58
Ergebnis Pool Obligationen CHF	67	3'045'294.44	1'659'101.06
Ergebnis Pool Obligationen FW	67	2'164'477.83	798'245.75
Ergebnis Pool Wandelanleihen	67	3'386'234.66	-232'381.04
Ergebnis Pool Aktien CH	67	14'991'344.82	745'516.27
Ergebnis Pool Aktien Ausland	67	16'698'946.08	3'325'581.56
Ergebnis Pool Immobilien/Hypotheken	67	3'876'775.51	1'318'050.26
Aufwand für Vermögensverwaltung	76	-623'365.93	-382'614.93
Zinsaufwand		-204.00	-133.00
Sonstiger Ertrag		9'902.95	15'204.12
Übrige Erträge	74	9'902.95	15'204.12
Sonstiger Aufwand		-8'028.55	-6.25
Übriger Aufwand	75	-8'028.55	-6.25
Verwaltungsaufwand		-1'081'918.87	-970'884.88
	76	-1'081'918.87	-970'884.88
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve		84'431'738.56	189'377'326.77
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve		683'137.00	-28'578'329.00
	63	683'137.00	-28'578'329.00
Ertragsüberschuss		85'114'875.56	160'798'997.77

B Anhang

1 Grundlagen und Organisation

11 Rechtsform und Zweck

Die Stiftung Auffangeinrichtung BVG ist eine privatwirtschaftliche Vorsorgeeinrichtung und wurde im Auftrag des Gesetzgebers (vgl. Art. 54 BVG) am 6. Dezember 1983 von den Spitzenorganisationen der Arbeitnehmer und Arbeitgeber³ gegründet. Sie ist im Handelsregister der Stadt Bern unter dem Namen „Schweizerische Sozialpartner-Stiftung für die Auffangeinrichtung gemäss Artikel 60 BVG (Stiftung Auffangeinrichtung BVG)“ eingetragen.

Die Aufgaben der Stiftung Auffangeinrichtung BVG sind in Artikel 60 Abs. 2 und 5 BVG wie folgt umschrieben:

- 2 Sie ist verpflichtet:
 - a. Arbeitgeber, die ihrer Pflicht zum Anschluss an eine Vorsorgeeinrichtung nicht nachkommen, anzuschliessen;
 - b. Arbeitgeber auf deren Begehren anzuschliessen;
 - c. Personen als freiwillige Versicherte aufzunehmen;
 - d. die Leistungen nach Artikel 12 BVG auszurichten;
 - e. die Arbeitslosenversicherung anzuschliessen und für die von dieser Versicherung gemeldeten Bezüger von Taggeldern die obligatorische Versicherung durchzuführen (in Kraft seit 1. Juli 1997).
- 5 Die Auffangeinrichtung führt Freizügigkeitskonten gemäss Artikel 4 Absatz 2 des FZG (in Kraft seit 1. Januar 1995). Sie führt darüber eine besondere Rechnung.

Die Stiftung führt die ihr übertragenen Aufgaben in den folgenden drei Geschäftsbereichen durch:

- „Vorsorge BVG“ (Art. 60 Abs. 2 lit. a, b, c, d BVG),
- „Freizügigkeitskonten“ (Art. 60 Abs. 5 BVG) und
- „Risikoversicherung für Arbeitslose“ (Art. 60 Abs. 2 lit. e BVG).

Die Auffangeinrichtung gilt als Behörde im Sinne von Artikel 1 Absatz 2 Buchstabe e des Bundesgesetzes über das Verwaltungsverfahren (Art. 54 Abs. 4 BVG). Zur Erfüllung ihrer Aufgaben im Rahmen des Geschäftsbereiches Vorsorge BVG kann die Stiftung Verfügungen erlassen (Art. 60 Abs. 2^{bis} BVG).

12 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Auffangeinrichtung ist im BVG-Register des Bundesamts für Sozialversicherung eingetragen (Registernummer C1.0000).

Die Stiftung untersteht dem Freizügigkeitsgesetz und ist dem Sicherheitsfonds angeschlossen (Registernummer D1 1004). Der Sicherheitsfonds garantiert die Leistungen gemäss Art. 56 Abs. 1 lit. b,c,d BVG. Er erbringt die gesetzlichen Leistungen von zahlungsunfähigen Vorsorgewerken, gewährt Zuschüsse infolge ungünstiger Altersstruktur, finanziert Leistungsfälle aufgrund von Art. 12 BVG und deckt das Kostendefizit (vgl. Art. 72 BVG).

³ Die Gründerverbände waren: Zentralverband schweizerischer Arbeitgeber-Organisationen (vertreten durch Heinz Allenspach und Klaus Hug), Schweizerischer Gewerbeverband (vertreten durch Markus Kündig und Markus Kamber), Schweizerischer Gewerkschaftsbund (vertreten durch Fritz Reimann und Fritz Leuthy), Christlichnationaler Gewerkschaftsbund (vertreten durch Guido Casetti), Landesverband freier Schweizer Arbeitnehmer (vertreten durch Josef Weber und Ulrich König), Vereinigung Schweizerischer Angestelltenverbände (vertreten durch Karl Eugster und Erwin Wittker).

13 Angabe der Urkunde und Reglemente

Aufgrund ihrer speziellen Stellung untersteht die Auffangeinrichtung der Aufsicht des Bundes. Die Stiftungsurkunde und die Reglemente bedürfen der Genehmigung des Bundesrates.

Folgende Urkunden und Reglemente wurden durch den Bundesrat genehmigt.

- Stiftungsurkunde 07.04.2004
- Leistungsreglement BVG und ALV 24.10.2004
- Leistungsreglement Freizügigkeitskonten 24.10.2004
- Anlagereglement 11.05.2005

Folgende Dokumente wurden nach Vorprüfung durch die Aufsichtsbehörde (BSV) vom Stiftungsrat verabschiedet:

- Vorsorgepläne 24.10.2004
- Organisationsstatut 18.04.2005
- Geschäftsordnung 18.04.2005
- Reglement Rückstellungen 15.11.2005

Im Weiteren bestehen folgende vom Stiftungsrat genehmigte Richtlinien

- Strategische Asset Allocation 15.11.2005
- Rebalancing Strategie & Interventionspunkte 10.11.2003
- Funktionendiagramm 10.11.2003
- Informations- und Kontrollkonzept Anlagen 10.11.2003
- Bewertungsrichtlinien 15.12.2005
- Tarifierungsgrundsätze 02.06.2004
- Tarifhandbuch 16.05.2005
- Unterschriftsberechtigung im Zahlungsverkehr 15.03.2005
- Richtlinie Loyalität 08.05.2006
- Richtlinie Stimmrechte 08.05.2006
- Entschädigungsrichtlinie 15.03.2004

14 Paritätisches Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung

Oberstes Organ der Auffangeinrichtung ist der Stiftungsrat. Er besteht aus zwölf Mitgliedern. Zehn Vertreter werden von den Spitzenverbänden der Arbeitnehmer und Arbeitgeber delegiert, zwei Vertreter werden von der öffentlichen Verwaltung gestellt.

Der Stiftungsrat wählt aus seinem Kreis einen Stiftungsratsausschuss, einen Anlageausschuss und einen Vorsorgeausschuss. Die Ausschüsse übernehmen fest umrissene Aufgaben und Verantwortlichkeiten gemäss Organisationsstatut.

Die Leitung des operativen Geschäftes ist an die Geschäftsstelle delegiert. Aufgaben und Kompetenzen der Geschäftsstelle sind im Organisationsstatut und in der Geschäftsordnung festgelegt.

Die für die Stiftung zeichnungsberechtigten Personen sind im Handelsregister eingetragen. Sie sind kollektiv zu Zweien zeichnungsberechtigt. Zeichnungsberechtigt sind die Stiftungsräte, der Geschäftsführer und sein Stellvertreter sowie ausgewählte Personen der Durchführungsstellen.

Stiftungsrat (Amtsdauer 1.1.2004 bis 31.12.2007)

Arbeitgebervertreter

- Kurt Gfeller **Präsident**, Schweizerischer Gewerbeverband, Bern
- Emil Bösch Gemeinschaftsstiftung für berufliche Vorsorge im Schweizerischen Gewerbe, Bern (bis 30.4.2005)
- Erhard Burri Gemeinschaftsstiftung für berufliche Vorsorge im Schweizerischen Gewerbe, Bern (ab 1.5.2005)
- Frédy Marti Union des fabricants d'horlogerie de Genève, Vaud et Valais, Genève
- Dr. Hans Rudolf Schuppisser Schweizerischer Arbeitgeberverband, Zürich
- Dr. Hans-Jörg Wehrli GastroSuisse, Zürich (bis 31.12.2005)

Arbeitnehmervertreter

- Dr. Martin Flügel **Vizepräsident**, Travail.Suisse, Bern
- Franz Cahannes Unia, Zürich (ab 1.7.2005)
- Colette Nova Schweizerischer Gewerkschaftsbund, Bern
- Beat Schwaller SYNA, Zürich (bis 30.6.2005)
- Ruedi Steiger Verband des Personals öffentlicher Dienste (VPOD), Zürich
- Vital G. Stutz Angestellte Schweiz, Zürich

Vertreter der öffentlichen Verwaltung

- Fabio Aspali Staatssekretariat für Wirtschaft (SECO), Bern
- Anton Streit Bundesamt für Sozialversicherung (BSV), Bern

Stiftungsratsausschuss

- Kurt Gfeller **Vorsitz**
- Colette Nova (bis 30.6.2005)
- Dr. Martin Flügel (ab 1.7.2005)
- Dr. Hans Rudolf Schuppisser
- Vital G. Stutz

Anlageausschuss

- Vital G. Stutz **Vorsitz**
- Kurt Gfeller
- Dr. Hans Rudolf Schuppisser
- Ruedi Steiger

Vorsorgeausschuss (ab 1.7.2005)

- Colette Nova **Vorsitz**
- Franz Cahannes (ab 1.7.2005)
- Erhard Burri
- Dr. Hans-Jörg Wehrli (bis 31.12.2005)

Geschäftsstelle

- Markus Stieger Geschäftsführer, Vorsorgeservice AG, Zürich
- Christoph Bohren Stv. Geschäftsführer, Vorsorgeservice AG, Zürich

Offizielle Adresse (Sitz)

Schweizerische Sozialpartner-Stiftung für die Auffangeinrichtung gemäss Art. 60 BVG
c/o Schweizerischer Gewerbeverband
Schwarztorstrasse 26
3001 Bern

Korrespondenzadresse

Stiftung Auffangeinrichtung BVG
Geschäftsstelle
Birmensdorferstrasse 198
8003 Zürich

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

15 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für berufliche Vorsorge

Patrick Spuhler eidg. dipl. Pensionsversicherungsexperte, Swisscanto, Basel

Kontrollstelle

Ernst & Young AG Zürich (Mandatsleiter Bruno Christen)

Externe Berater

- Dr. Alexander Dimai Investment-Consultant, Complementa Investment-Controlling AG, Zürich
- Dr. H.U. Stauffer Rechtskonsulent, Basel
- Dr. A. Dörig Rechtskonsulent, VISCHER Anwälte und Notare, Zürich

Aufsichtsbehörde

Bundesamt für Sozialversicherung, Bern, Registernummer C1.0000.

16 Angeschlossene Arbeitgeber

Arbeitgeber können sich bei der Auffangeinrichtung nur im Geschäftsbereich Vorsorge BVG anschliessen. Die Zahl der Anschlüsse hat sich um fast einen Drittel erhöht.

BVG: Betriebe/Anschlüsse	31.12.2005 Anzahl	31.12.2004 Anzahl	Abw.
Zwangs- und Wiederanschlüsse (Art. 11&12 BVG)	3'550	2'400	47.9%
Selbständigerwerbende, Inländer (Art. 44 BVG)	234	313	-25.2%
Selbständigerwerbende, Ausländer (Art. 44 BVG)	6	75	-92.0%
Arbeitnehmer im Dienste mehrerer Arbeitgeber (Art. 46 BVG)	90	95	-5.3%
Freiwillige Weiterversicherung von Individuen (Art. 47 BVG)	225	189	19.0%
Freiwillige Anschlüsse von Arbeitgebern (Art. 60.2.b BVG)	9'061	6'833	32.6%
Total	13'166	9'905	32.9%

2 Aktive Mitglieder und Rentner

21 Aktive Versicherte

211 Vorsorge BVG

Die Zahl der Versicherten hat im Berichtsjahr um 35.3% auf 23'234 Personen zugenommen. Der Versichertenbestand pro Anschluss beträgt 1.8 Personen (Vorjahr: 1.7). Das grosse Wachstum ist auf die freiwilligen Firmenanschlüsse zurückzuführen.

BVG: Versicherte Personen	31.12.2005 Anzahl	31.12.2004 Anzahl	Abw.
Zwangs- und Wiederanschlüsse (Art. 11&12 BVG)	5'712	4'330	31.9%
Selbständigerwerbende, Inländer (Art. 44 BVG)	211	189	11.6%
Selbständigerwerbende, Ausländer (Art. 44 BVG)	6	6	0.0%
Arbeitnehmer im Dienste mehrerer Arbeitgeber (Art. 46 BVG)	82	87	-5.7%
Freiwillige Weiterversicherung von Individuen (Art. 47 BVG)	189	149	26.8%
Freiwillige Anschlüsse von Arbeitgebern (Art. 60.2.b BVG)	17'034	12'413	37.2%
Total	23'234	17'174	35.3%

212 Freizügigkeitskonten

Die Zahl der verwalteten Konti beträgt knapp 480'000. Der Zuwachs hat sich gegenüber den Vorjahren etwas abgeschwächt.

FZK	31.12.2005 Anzahl	31.12.2004 Anzahl	Abw.
Konten	477'900	450'607	6.1%

213 Risikoversicherung für Arbeitslose

Im Berichtsjahr hat die Zahl der registrierten Arbeitslosen und damit die Zahl der Versicherten um 4.2% auf 151'764 Personen abgenommen.

ALV	31.12.2005 Anzahl	31.12.2004 Anzahl	Abw.
Versicherte Personen (Arbeitslose)	151'764	158'416	-4.2%

22 Rentenbezüger

221 Vorsorge BVG

Im Berichtsjahr hat die Zahl der ausbezahlten Renten um 15.3% zugenommen. Am ausgeprägtesten war das Wachstum der Altersrenten.

BVG	31.12.2005 Anzahl	31.12.2004 Anzahl	Abw.
Altersrenten	359	283	26.9%
Invalidentrenten	514	466	10.3%
Ehegattenrenten	107	98	9.2%
Kinderrenten	365	320	14.1%
Total Renten	1'345	1'167	15.3%

222 Freizügigkeitskonten

Der Geschäftsbereich richtet keine Renten aus.

223 Risikoversicherung für Arbeitslose

Im Berichtsjahr hat die Zahl der ausbezahlten Renten um mehr als einen Drittel zugenommen. Per 31.12.2005 waren 762 Leistungsfälle pendent.

ALV	31.12.2005 Anzahl	31.12.2004 Anzahl	Abw.
Invalidenrenten	1'470	1'145	28.4%
Ehegattenrenten	248	202	22.8%
Kinderrenten	1'031	670	53.9%
Total Renten	2'749	2'017	36.3%
Pendente Leistungsfälle	762	1'000	-23.8%

3 Art der Umsetzung des Zwecks

31 Erläuterung der Vorsorgepläne

311 Vorsorge BVG

Im Geschäftsbereich Vorsorge BVG werden sechs Pläne angeboten. Der Plan AN gilt für alle Firmenanschlüsse, der Plan MA für Mitarbeiter mit mehreren Arbeitgebern (Art. 46 BVG), der Plan SE für Selbständigerwerbende (Art. 44 BVG). Die Pläne WG, WA, WO ermöglichen die Weiterversicherung nach Art. 47 BVG⁴.

Es handelt sich um Beitragsprimat-Pläne: Sowohl die Altersleistungen wie auch die Leistungen für Tod und Invalidität richten sich nach dem individuell vorhandenen bzw. projizierten Sparguthaben.

Parameter	Plan	AN	MA	SE	WG	WA	WO
Maximaler Lohn		BVG (77'400)	BVG	UVG (106'800)	BVG	BVG	BVG
Minimaler Lohn		BVG (3'225)	BVG	BVG	BVG	BVG	BVG
Koordinationsabzug		BVG (22'575)	BVG	BVG	BVG	BVG	BVG
Teuerungsanpassung ⁵		Ja	Ja	Ja	Ja	Nein	Nein
Sparbeitrag		BVG-Skala (7/10/15/18)	BVG-Skala	BVG-Skala	BVG-Skala	BVG-Skala	BVG-Skala
Risikobeitrag (inkl. Teuerung, Sondermassnahmen und Sicherheitsfonds)		1.6 %-8.8 %	Wie AN	1.7%-9.0%	Wie SE	3.4%	Nein
Verwaltungsbeitrag		2.3 %	2.3 %	2.4 %	2.4 %	1.4 %	1.4 %
Finanzierung		Paritätisch	Paritätisch	Versicherte	Versicherte	Versicherte	Versicherte

Die Beitragssätze sind nach Vorsorgeplan, Geschlecht und Alter abgestuft. Im Berichtsjahr blieben die Beitragssätze unverändert.

BVG	2005 Satz	2004 Satz	Abw.
Beitragssätze Plan AN und MA (Durchschnitt, ungewichtet)	17.90%	17.90%	0.0%
Beitragssätze Plan SE und WG (Durchschnitt, ungewichtet)	18.15%	18.15%	0.0%
Beitragssätze Plan WA (Durchschnitt, ungewichtet)	17.20%	17.20%	0.0%
Beitragssätze Plan WO (Durchschnitt, ungewichtet)	14.00%	14.00%	0.0%

⁴ Plan WG: Weiterführung Gesamte Vorsorge; Plan WA: Weiterführung Alterssparen mit Beitragsbefreiung im Invaliditätsfall, Plan WO: Weiterführung Alterssparen ohne Beitragsbefreiung (nur Sparen).

⁵ Die Teuerungsanpassung erfolgt nur für Risikoleistungen

312 Freizügigkeitskonten

Die Freizügigkeitskonten werden als reine Sparkonten geführt. Es ist kein Risikoschutz vorgesehen. Sämtliche Leistungen werden als Kapital ausbezahlt.

313 Risikoversicherung für Arbeitslose

Es werden zwei BVG-Minimalpläne angeboten. Es handelt sich um Beitragsprimat-Pläne: Die Leistungen für Tod und Invalidität richten sich nach dem individuell vorhandenen bzw. projizierten Sparguthaben. Altersleistungen werden nicht versichert (kein Sparprozess).

Die Pläne unterscheiden sich durch den Kreis der versicherten Personen und die Finanzierung. Im Plan AL sind die Personen versichert, welche gemäss Art. 2 Abs. 3 BVG obligatorisch zu unterstellen sind. Im Plan WR können sich Personen freiwillig weiterversichern, die nicht mehr obligatorisch im Plan AL versichert sind.

Die obligatorische Versicherung (Plan AL) wird ohne Meldung von Mutationen geführt. Erst bei Eintreten eines Leistungsfalles werden die Versicherten individuell in den Bestand aufgenommen. Dies wirkt sich positiv auf die Verwaltungskosten und somit die Beitragssätze aus.

Bei den freiwillig Versicherten (Plan WR) ist ein individuelles Inkasso und eine individuelle Bestandesführung nötig. Deshalb sind die Beitragssätze deutlich höher als bei den obligatorisch versicherten Personen. Im Berichtsjahr blieben die Beitragssätze unverändert.

ALV	2005 Satz	2004 Satz	Abw.
Beitragssätze obligatorisch Versicherte (Plan AL)	2.20%	2.20%	0.0%
Beitragssätze freiwillig Versicherte (Plan WR)	5.90%	5.90%	0.0%

32 Finanzierung, Finanzierungsmethode

321 Vorsorge BVG

Bei den Plänen AN und MA übernimmt der Arbeitgeber die eine Hälfte der Beiträge, der Arbeitnehmer die andere Hälfte. Bei den freiwilligen Versicherungen (Pläne SE, WG, WA, WO) wird der gesamte Beitrag von der versicherten Person finanziert.

322 Freizügigkeitskonten

Die Finanzierung erfolgt zum überwiegenden Teil durch die versicherte Person. Ein Teil der Verwaltungskosten wird aus den Kapitalerträgen finanziert.

323 Risikoversicherung für Arbeitslose

Beim Plan AL übernimmt die Arbeitslosenversicherung die eine Hälfte der Beiträge, die arbeitslose Person die andere Hälfte. Bei der freiwilligen Versicherung (Plan WR) wird der gesamte Beitrag von der versicherten Person erbracht.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

41 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Diese Jahresrechnung entspricht mit den nachstehend aufgeführten Ausnahmen den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.

Die Neuorganisation der Stiftung und das grosse Bestandeswachstum führten zu Ressourcenengpässen beim Administrationsdienstleister, was eine vollständige Einführung von FER 26 verunmöglichte. Die Lücken beschränken sich jedoch auf folgende Details:

- Aufteilung der Anzahl Rentner in Frauen und Männer (Ziffer 22).
- Aufteilung der Eintrittsleistungen in die Komponenten „Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung“ und „Freizügigkeitseinlagen“ in den Geschäftsbereichen Vorsorge BVG und Freizügigkeitskonten (Betriebsrechnung, Ziffer 53).
- Nachweis der Schattenrechnung im Geschäftsbereich Freizügigkeitskonten (Ziffer 54).
- Bruttoprinzip bei den Arbeitgeber-Beitragsreserven (Ziffer 69).

Die Erstanwendung erfolgt mit der vorliegenden Jahresrechnung per 31.12.2005 (siehe auch Ziffer 43 und 44).

42 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV2 sowie Swiss GAAP FER 26. Verbucht sind aktuelle bzw. tatsächliche Werte per Bilanzstichtag:

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag.
- Liquide Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: Nominalwert.
- Wertschriften: Kurswert, Festverzinsliche mit Marchzinsen.
- Kassenobligationen: „Fair Value“ (=Diskontierte Cashflows).
- Hypotheken und andere Darlehen: Nominalwert.
- Anteile an Anlagefonds und Anlagestiftungen: Inventarwert (Net Asset Value).
- Börsengehandelte nicht traditionelle Anlagen wie Aktien-, Zins- und Devisenoptionen und –futures werden zum Marktwert bewertet. Bei nicht börsengehandelten Produkten gilt als Marktwert der Wiederbeschaffungswert am Bilanzstichtag.
- Abgrenzungen und Nicht-technische Rückstellungen: Best mögliche Schätzung der Geschäftsführung.
- Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen: Berechnung durch den Experten für die Berufliche Vorsorge (Details siehe Ziffer 5).
- Sollwert der Wertschwankungsreserve: Berechnung nach einem finanzökonomischen Ansatz durch den Investment-Controller (Details siehe Ziffer 63).

43 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Für die Bewertung in der kaufmännischen Bilanz wurden bereits in der Jahresrechnung 2004 die Grundsätze gemäss Swiss GAAP FER 26 angewendet. Die Gliederung und Offenlegung wurde Swiss GAAP FER 26 angepasst.

44 Erläuterungen zur erstmaligen Anwendung von Swiss GAAP FER 26

Die erstmalige Anwendung von Swiss GAAP FER 26 hatte keine Bewertungsanpassungen zur Folge. Die Anpassungen waren formeller Art (Darstellung, Detaillierungsgrad).

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

51 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Stiftung ist seit dem 1.1.2005 voll autonom. Sie trägt die versicherungstechnischen Risiken für Alter, Tod und Invalidität selber, ebenso wie die Anlagerisiken auf den Vermögensanlagen. Pro Geschäftsbereich heisst dies:

Geschäftsbereich	Alter	Tod	Invalidität	Kapitalanlagen
Vorsorge BVG	Ja	Ja	Ja	Ja
Freizügigkeitskonten	----	----	----	Ja
Risikoversicherung für Arbeitslose	----	Ja	Ja	Ja

52 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

521 Gesamtstiftung

Per 1.1.2005 waren sämtliche Versicherungsverträge aufgelöst. Ein grosser Teil der Kapitalien wurde als Akontozahlung bereits im Jahr 2003 bzw. im Jahr 2004 an die Stiftung überwiesen. Nicht in der Bilanz enthalten waren im Vorjahr die bei den Versicherungsgesellschaften angelegten technischen Rückstellungen (vgl. auch Ziffer 53).

Die in der Bilanz ausgewiesenen Werte stellen Kontokorrentsalden dar.

522 Vorsorge BVG

Im Jahr 2004 bestand für diesen Geschäftsbereich je ein Vollversicherungsvertrag mit der La Suisse Lebensversicherungsgesellschaft und mit der Winterthur Lebensversicherungsgesellschaft.

BVG	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Abw.
Aktiven aus Versicherungsverträgen	0.00	-9'915'564.26	-100.0%
Passiven aus Versicherungsverträgen	0.00	15'641'908.94	-100.0%
Ausserhalb der Bilanz: Deckungskapitalien bei Versicherungen (Sparkapitalien)	0.00	155'162'154.80	-100.0%

523 Freizügigkeitskonten

Der Geschäftsbereich Freizügigkeitskonten wurde bereits per 1.1.2004 voll autonom.

524 Risikoversicherung für Arbeitslose

Im Jahr 2004 bestand für diesen Geschäftsbereich ein Vollversicherungsvertrag mit der La Suisse Lebensversicherungsgesellschaft.

ALV	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Abw.
Aktiven aus Versicherungsverträgen	0.00	30'110'255.25	-100.0%
Ausserhalb der Bilanz: Deckungskapitalien bei Versicherungen (Tech. Rückst.)	0.00	20'815'321.00	-100.0%

53 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

531 Vorsorge BVG

Der detaillierte Nachweis der Entwicklung der Sparguthaben ist im Geschäftsbereich Vorsorge BVG sehr komplex (Verteilung Sondermassnahmen, Altersstrukturausgleich, rückwirkende Anschlüsse etc.) und muss schrittweise erarbeitet werden. Diverse Posten wurden deshalb unter der Rubrik „Saldo weitere Beiträge und Einlagen/Auflösung Pensionierung“ zusammengefasst.

BVG: Entwicklung Sparguthaben	2005 CHF	2004 CHF	Abw.
Stand der Sparguthaben am 1.1.	341'605'916.00	244'831'939.00	39.5%
Sparbeiträge Arbeitnehmer	34'319'296.78	47'199'873.25	----
Sparbeiträge Arbeitgeber	33'976'103.62	k.A.	----
Weitere Beiträge und Einlagen	k.A.	k.A.	----
Freizügigkeitseinlagen (inkl. Neuanschlüsse, WEF, Scheidung)	171'601'229.21	123'895'044.31	38.5%
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	k.A.	k.A.	----
Einkauf Beitragsjahre/Verteilung Sondermassnahmen etc.	3'993'441.70	k.A.	----
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-102'649'615.55	-61'472'003.65	67.0%
Vorbezüge WEF/Scheidung	-2'864'995.00	-2'876'052.60	-0.4%
Auflösung des Anschlussvertrages	-19'071'808.00	-1'127'290.00	1591.8%
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität	-31'541'717.00	k.A.	----
Saldo weitere Beiträge und Einlagen/Auflösung Pensionierung	0.00	-15'443'020.18	-100.0%
Verzinsung des Sparkapitals (2.50%, Vorjahr 2.25%)	10'317'148.24	6'597'425.87	56.4%
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	439'685'000.00	341'605'916.00	28.7%
davon ausserhalb der Bilanz	0.00	155'162'154.80	-100.0%
davon Rundungsdifferenz	0.00	0.20	-100.0%
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte gemäss Bilanz	439'685'000.00	186'443'761.00	135.8%

In der Bilanz 2004 war ein Teil des Vorsorgekapitals der aktiven Versicherten noch bei den Lebensversicherungen angelegt (vgl. auch Ziffer 52).

Die Verzinsung des Sparkapitals erfolgte mit dem vom Bundesrat festgelegten Mindestzinssatz.

532 Freizügigkeitskonten

FZK: Entwicklung Sparguthaben	2005 CHF	2004 CHF	Abw.
Stand der Sparguthaben am 1.1.	3'089'438'110.98	2'751'078'202.09	12.3%
Freizügigkeitseinlagen	657'772'995.92	938'437'382.43	-29.9%
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	k.A.	k.A.	----
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-505'775'984.60	-586'565'614.30	-13.8%
Vorbezüge WEF/Scheidung	-9'963'119.95	-7'159'241.72	39.2%
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität	-42'847'039.03	-38'935'372.42	10.0%
Auflösung für Kostenbeiträge	-4'225'011.00	-4'697'070.55	-10.1%
Verzinsung des Sparkapitals (1.12%, Vorjahr 1.28%)	35'274'310.75	37'279'825.45	-6.4%
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	3'219'674'263.07	3'089'438'110.98	4.2%

Die Verzinsung des Sparkapitals richtet sich nach den von repräsentativen Schweizer Banken ausgerichteten Zinsen für Freizügigkeitskonten und wird quartalsweise überprüft.

Im Berichtsjahr wurden folgende Zinsen gutgeschrieben:

- 1.1.-30.6.2005 1.25%
- 1.7.-31.12.2005 1.00%

Der durchschnittliche Zinssatz betrug 1.12% (Vorjahr: 1.28%).

533 Risikoversicherung für Arbeitslose

In diesem Geschäftsbereich werden keine Altersguthaben geführt.

54 Summe der Altersguthaben nach BVG

541 Vorsorge BVG

BVG	31.12.2005 CHF	31.12. 2004 CHF	Abw.
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	412'112'000.00	k.A.	-----
BVG-Minimalzins	2.50%	2.25%	

Rund 94% des Vorsorgekapitals der aktiven Versicherten sind somit Altersguthaben nach BVG, was den stark obligatorischen Charakter des Vorsorgeplans unterstreicht.

542 Freizügigkeitskonten

Für diesen Bereich sind keine Zahlen verfügbar.

55 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

551 Vorsorge BVG

BVG: Entwicklung Deckungskapital	2005 CHF	2004 CHF	Abw.
Stand des Deckungskapitals am 01.01	86'589'513.00	69'629'754.00	24.4%
Wertveränderung aus Anpassung Berechnungsgrundlagen	-5'003'513.00	0.00	-----
Stand des Deckungskapitals am 01.01. nach Neubewertung	81'586'000.00	69'629'754.00	17.2%
Korrekturen Invalidenrenten	-7'346'000.00	0.00	-----
Stand des Deckungskapitals am 01.01. nach Korrekturen	74'240'000.00	69'629'754.00	6.6%
Korrekturen Alters- und Hinterlassenenrenten	825'000.00	-----	-----
Ausbezahlte Leistungen	-6'877'409.80	-----	-----
Verzinsung Deckungskapitalien	2'598'000.00	-----	-----
Erhöhung DK aus Risikoverlauf	9'507'140.80	-----	-----
Erhöhung DK aus Altersguthaben (Altersrenten)	13'609'269.00	-----	-----
Erhöhung DK	-----	16'959'759.00	-----
Total Vorsorgekapital Rentner am 31.12.	93'902'000.00	86'589'513.00	8.4%

Aufgrund der Umstellung vom Kollektivtarif 1995 auf den Tarif BVG 2000 konnten Rückstellungen im Umfang von CHF 5.00 Mio. aufgelöst werden.

Nachträgliche detaillierte Analysen zeigten, dass die Deckungskapitalien für Invalidenrenten zu korrigieren waren. Im Abschluss 2004 wurden zahlreiche Invaliditätsfälle irrtümlich den Deckungskapitalien für laufende Renten statt den Rückstellungen für pendente IV-Fälle zugeordnet. Die Bereinigung erlaubte eine Reduktion der Deckungskapitalien um CHF 7.35 Mio. auf CHF 74.24 Mio.

Die Entlastung bei den Deckungskapitalien wurde jedoch weitgehend für die Finanzierung der Technischen Rückstellungen benötigt (vgl. unten Ziffer 571). Von der nachträglichen Korrektur bei den Invalidenrenten (CHF 7.35 Mio.) wurden jedoch nur CHF 4.41 Mio. für die Erhöhung der Rückstellung für pendente Invaliditätsfälle benötigt, so dass sich die Gesamtrechnung um CHF 2.94 Mio. verbesserte und der Deckungsgrad per 31.12.2004 bzw. 1.1.2005 auf 101.1% anstieg.

Nachträgliche Korrekturen aus Meldefehlern im Zuge des Bestandesübertrags von den Versicherungsgesellschaften führten zu einer Sonderbelastung der Rechnung 2005 im Umfang von CHF 0.83 Mio.

Die Deckungskapitalien teilen sich wie folgt auf:

BVG	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Abw.
Deckungskapitalien für Altersrenten	39'000'000.00	21'879'517.00	78.2%
Deckungskapitalien für Invalidenrenten	39'885'000.00	50'087'210.00	-20.4%
Deckungskapitalien für Ehegattenrenten	10'063'000.00	7'984'688.00	26.0%
Deckungskapitalien für Kinderrenten	4'954'000.00	2'067'827.00	139.6%
Verstärkungen Invaliditätsfälle	0.00	2'787'864.00	-100.0%
Anwartschaftliche Witwenrenten	0.00	1'782'407.00	-100.0%
Total Vorsorgekapital Rentner	93'902'000.00	86'589'513.00	8.4%

552 Freizügigkeitskonten

In diesem Geschäftsbereich werden keine Deckungskapitalien für Rentner geführt.

553 Risikoversicherung für Arbeitslose

ALV: Entwicklung Deckungskapital	2005 CHF	2004 CHF	Abw.
Stand des Deckungskapitals am 01.01.	67'976'732.00	48'411'412.00	40.4%
Wertveränderung aus Anpassung Berechnungsgrundlagen	15'525'268.00	k.A.	----
Stand des Deckungskapitals am 01.01. nach Neubewertung	83'502'000.00	k.A.	----
Ausbezahlte Leistungen	-12'820'849.20	k.A.	----
Verzinsung Deckungskapitalien	2'923'000.00	k.A.	----
Erhöhung DK aus Risikoverlauf	38'933'849.20	k.A.	----
Erhöhung DK	----	19'565'320.00	----
Total Vorsorgekapital Rentner am 31.12.	112'538'000.00	67'976'732.00	65.6%

Aufgrund der Umstellung vom Kollektivtarif 1995 auf den Tarif BVG 2000 mussten die Deckungskapitalien um CHF 15.53 Mio. auf CHF 83.50 Mio. erhöht werden. Diese Erhöhung konnte vollumfänglich durch die Auflösung von Technischen Rückstellungen finanziert werden (vgl. unten Ziffer 573).

Die Deckungskapitalien teilen sich wie folgt auf:

ALV	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Abw.
Deckungskapitalien für Invalidenrenten	78'226'000.00	46'342'223.00	68.8%
Deckungskapitalien für Ehegattenrenten	23'760'000.00	16'635'587.00	42.8%
Deckungskapitalien für Kinderrenten	10'552'000.00	4'998'922.00	111.1%
Total Vorsorgekapital Rentner	112'538'000.00	67'976'732.00	65.6%

56 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

561 Vorsorge BVG

Das letzte versicherungstechnische Gutachten datiert vom 3. August 2006.

Das Gutachten zeigt, dass der Geschäftsbereich Vorsorge BVG zwar solide finanziert ist, mit einem Deckungsgrad von knapp 106% den Soll-Deckungsgrad von 112.0% jedoch noch nicht erreicht hat.

562 Freizügigkeitskonten

In diesem Geschäftsbereich werden keine versicherungstechnischen Risiken getragen. Ein Gutachten des Experten ist nicht nötig. Der Solldeckungsgrad von 110% wurde nicht ganz erreicht (IST: rund 108%).

563 Risikoversicherung für Arbeitslose

Das letzte versicherungstechnische Gutachten datiert vom 3. August 2006.

Das Gutachten zeigt, dass sich die Risikoversicherung für Arbeitslose in einer guten finanziellen Lage befindet. Mit einem Deckungsgrad von rund 250% bestehen freie Mittel in erheblichem Umfang.

Die Analyse des Risikoverlaufs mahnt aber auch zur Aufmerksamkeit. Die per 1. März 2006 beschlossene Halbierung der Beitragssätze wird bei Fortsetzung des aktuellen Schadenverlaufs zu einem substanziellen Abbau der freien Mittel führen. Die erstmalig durchgeführte Analyse bei den im Jahr 2005 neu entstandenen Invaliditätsfälle (Rentenbeginn 2005) zeigt, dass rund 60% der Fälle auf die Jahre 2002 und 2003 zurückgehen und dass die verbleibenden 40% aus den Jahren 1997-2001 stammen. Die Sicherung eines adäquaten Deckungsgrades ist im Auge zu behalten.

57 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

571 Vorsorge BVG

A) Grundlagen

Es werden die Grundlagen „BVG 2000, 3.5%“ mit nachfolgenden Ergänzungen angewendet:

- Die Rückstellungen für die Ehegattenrenten und Invalidenrenten sind bis zum Alter 65 mit einem technischen Zins von 2.0% gerechnet, womit 1.5% Teuerung mit eingerechnet sind. Ab Alter 65 beträgt der technische Zins 3.5%.
- Die Rückstellungen für die laufenden Kinderrenten sind mit einem technischen Zins von 3.5% und Schlussalter 25 gerechnet.
- Um der steigenden Lebenserwartung gerecht zu werden, wurde per 31.12.2005 für die lebenslang laufenden Rentenverpflichtungen total 3.0% des Deckungskapitals zusätzlich zurückgestellt (0.5% für jedes zurückgelegte Jahr nach dem 1. Januar 2000).
- Die Rückstellung für pendente Invaliditätsfälle wird aufgrund der manuell nachgeführten Pendenzenlisten der Administration festgelegt. Es wird davon ausgegangen, dass bei 60% der pendenten Fälle eine Leistungspflicht besteht. Entsprechend wird 60% der vollen Rückstellung reserviert.
- Die Rückstellung für Risikoschwankung wird auf der Basis der Risikoanalyse nach Panjer bestimmt. In seinem Gutachten hat der Experte für berufliche Vorsorge den Rückstellungsbedarf für die Vorsorge BVG aufgrund des Bestandes der Aktiven und der Gesamtschadenverteilung auf CHF 8.51 Mio. geschätzt (Technischer Zins von 3.5%, Sicherheitsniveau von 99%).

B) Technische Rückstellungen

BVG: Entwicklung technische Rückstellungen	2005 CHF	2004 CHF	Abw.
Technische Rückstellungen am 01.01.	23'097'233.00	15'194'027.66	52.0%
Wertveränderung Anpassung Berechnungsgrundlagen	7'465'767.00	0.00	----
Technische Rückstellungen am 01.01. nach Neubewertung	30'563'000.00	15'194'027.66	101.2%
Erhöhung Rückstellung für Tarifumstellung	1'431'000.00	0.00	----
Erhöhung Rückstellung für pendente IV-Fälle	13'063'000.00	0.00	----
Erhöhung Rückstellung für Risikoschwankungen	-142'000.00	1'836'479.34	----
Erhöhung Rückstellung für anwartschaftliche Leistungen	0.00	6'066'726.00	----
Total Technische Rückstellungen am 31.12.	44'915'000.00	23'097'233.00	94.5%

Die Erhöhung der Technischen Rückstellung um CHF 7.47 Mio. (Wertveränderung Anpassung Berechnungsgrundlagen) konnte vollumfänglich durch die Auflösung der Deckungskapitalien (vgl. oben Ziffer 551) finanziert werden.

Die technischen Rückstellungen teilen sich wie folgt auf:

BVG	31.12.2005 CHF	31.12. 2004 CHF	Abw.
Rückstellung für Tarifumstellung (3% bzw. 2.5%)	4'277'000.00	0.00	----
Rückstellung für pendente IV-Fälle	32'127'000.00	0.00	----
Rückstellung für Risikoschwankungen	8'511'000.00	8'030'507.00	6.0%
Rückstellung für anwartschaftliche Leistungen	0.00	15'066'726.00	-100.0%
Total Technische Rückstellungen	44'915'000.00	23'097'223.00	94.5%

C) Gewinnzerlegung

Das Ergebnis lässt sich auf der Basis der Einnahmen-Ausgabenrechnung der Versicherungsgesellschaften (2004) bzw. der Analyse des Experten (2005) und der Rechnung der Stiftung wie folgt herleiten:

BVG	2005 CHF	2004 CHF	Abw.
Zinsergebnis	20'947'210.62	0.00	----
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	33'875'358.86	9'347'305.50	262.4%
Verzinsung des Sparkapitals	-10'317'148.24	-9'347'305.50	10.4%
Verzinsung der Deckungskapitalien	-2'598'000.00	----	----
Zinsgewinn auf Teuerungsausgleich	-13'000.00	----	----
Risikoergebnis	7'999'789.38	2'881'394.21	177.6%
Risikobeiträge (inkl. Teuerungsbeiträge)	32'318'918.98	23'483'114.00	37.6%
Entschädigung SIFO Art. 12	1'721'893.00	----	----
Schadensummen	-26'041'022.60	-20'601'719.79	26.4%
Kostenergebnis	0.00	0.00	----
Verwaltungskostenbeiträge	9'783'429.18	8'403'894.00	16.4%
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	2'757'016.45	1'719'640.40	60.3%
Defizitdeckung Sicherheitsfonds	1'998'339.69	2'877'923.64	-30.6%
Verwaltungskosten	-14'538'785.32	-13'001'458.04	11.8%
Zwischenergebnis Versicherungstechnik	29'199'123.63	2'881'394.21	913.4%
Ergebnis diverse Erträge und Aufwendungen	5'135'868.94	-2'696'503.22	-290.5%
Auflösung Rückstellung aufgrund Neubewertung 2004	4'883'745.51	----	----
Sonstige Erträge und Aufwendungen*	252'123.34	----	----
Gesamtergebnis	34'082'868.94	184'890.99	----

* Der Wert ist nicht direkt aus der Betriebsrechnung ersichtlich. In der Betriebsrechnung figurieren unter Sonstige Erträge z.B. auch die im Kostenergebnis berücksichtigten Erträge aus erbrachten Dienstleistungen und Defizitdeckung Sicherheitsfonds.

Das Zinsergebnis hat sich sehr erfreulich entwickelt. Der relativ tiefen Verzinsung der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen (rund 2.6%) standen Kapitalerträge von fast 7% des Vermögens gegenüber. Das Risikoergebnis hat sich stark verbessert. Dies ist in erster Linie auf das starke Bestandeswachstum zurückzuführen. Dabei ist zu beachten, dass die Invaliditätsfälle erst mit einer zeitlichen Verzögerung eintreten. Das Kostenergebnis blieb neutral. Besonders

erfreulich ist jedoch, dass die Beanspruchung des Sicherheitsfonds für die Deckung des Verwaltungskostendefizites erneut deutlich zurückgegangen ist.

Das Ergebnis aus sonstigen Erträgen und Aufwendungen ist ein Saldo aus verschiedenen Positionen wie Bearbeitungsprovisionen Quellensteuer, Abschreibungen.

572 Freizügigkeitskonten

A) Grundlagen

In diesem Geschäftsbereich werden keine versicherungstechnischen Risiken getragen.

B) Gewinnzerlegung

Das Ergebnis lässt sich wie folgt herleiten:

FZK	2005 CHF	2004 CHF	Abw.
Zinsergebnis	174'963'454.60	75'302'778.84	132.3%
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	210'237'765.35	112'582'604.29	86.7%
Verzinsung des Sparkapitals	-35'274'310.75	-37'279'825.45	-5.4%
Kostenergebnis	-777'762.16	-820'274.92	-5.2%
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	4'225'011.00	4'697'070.55	-10.1%
Verwaltungskosten	-5'002'773.16	-5'517'345.47	-9.3%
Ergebnis diverse Erträge und Aufwendungen	-225'887.50	70'053.73	-----
Übrige Erträge/Übriger Aufwand	-225'887.50	70'053.73	-----
Gesamtergebnis (vor Erhöhung Wertschwankungsres.)	173'959'804.94	74'552'557.65	133.3%

Das Zinsergebnis hat sich gegenüber dem Vorjahr dank der guten Gewinne auf Aktien- und Immobilienanlagen einerseits und der anhaltend tiefen Zinssätze stark verbessert. Die Gewinne aus den Kapitalanlagen werden vollumfänglich zum Aufbau der Wertschwankungsreserve verwendet.

Die Verwaltungskosten konnten nicht vollständig durch die Kostenbeiträge gedeckt werden. Dies ist die Folge des gewählten Kostenverrechnungsmodells. Das Defizit hat sich jedoch vermindert.

Das Ergebnis aus sonstigen Erträgen und Aufwendungen ist eine Saldoposition. Sie beinhaltet Bearbeitungsprovisionen Quellensteuer, diverse Erträge und Abschreibungen. Aufgrund eines Betrugsfalles wurden unter dieser Position CHF 367'486.50 abgeschrieben (vgl. auch Ziffer 10).

573 Risikoversicherung für Arbeitslose

A) Grundlagen

Es werden die Grundlagen „BVG 2000, 3.5%“ mit nachfolgenden Ergänzungen angewendet:

- Die Invalidenrenten sind als temporäre Renten bis zum Alter 65 zurückgestellt. Die Rückstellungen sind mit einem technischen Zins von 2.0% gerechnet, womit 1.5% Teuerung mit eingerechnet sind.
- Die Rückstellungen für die Ehegattenrenten sind bis zum Alter 65 mit einem technischen Zins von 2.0% gerechnet, womit 1.5% Teuerung mit eingerechnet sind. Ab Alter 65 beträgt der technische Zins 3.5%.
- Die Rückstellungen für die laufenden Kinderrenten sind mit einem technischen Zins von 3.5% und Schlussalter 25 gerechnet.
- Um der steigenden Lebenserwartung gerecht zu werden, wurde per 31.12.2005 für die lebenslanglich laufenden Renten total 3.0% des Deckungskapitals zusätzlich zurückgestellt (0.5% für jedes zurückgelegte Jahr nach dem 1. Januar 2000).
- Die Rückstellung für pendente Invaliditätsfälle wird aufgrund der manuell nachgeführten Pendenzenlisten der Administration festgelegt. Es wird davon ausgegangen, dass bei 60% der pendenten Fälle eine Leistungspflicht besteht. Entsprechend wird 60% der vollen Rückstellung reserviert.

- Im Geschäftsbereich ALV wird der Bestand der Aktiven nicht individuell geführt. Die Rückstellung für Risikoschwankungen musste daher approximativ festgelegt werden. Sie beläuft sich auf CHF 40.1 Mio. (80% des Jahresbeitrages).

B) Technische Rückstellungen

ALV: Entwicklung Technische Rückstellungen	2005 CHF	2004 CHF	Abw.
Technische Rückstellungen am 01.01.	99'223'268.00	117'879'522.50	-15.8%
Wertveränderung Anpassung Berechnungsgrundlagen	-23'382'268.00	0.00	----
Technische Rückstellungen am 01.01. nach Neubewertung	75'841'000.00	117'879'522.50	-35.7%
Erhöhung Rückstellung für Tarifumstellung	264'000.00	0.00	----
Erhöhung Rückstellung für pendente IV-Fälle	-6'861'000.00	1'163'987.00	----
Erhöhung Rückstellung für Risikoschwankungen	1'734'000.00	0.00	----
Erhöhung Rückstellung für anwartschaftliche Leistungen	0.00	995'079.50	-100.0%
Total Technische Rückstellungen am 31.12.	70'978'000.00	120'038'589.00	-40.9%
davon ausserhalb der Bilanz	0.00	20'815'321.00	-100.0%
Total Technische Rückstellungen am 31.12. gemäss Bilanz	70'978'000.00	99'223'268.00	-28.5%

Per 1.1.2005 konnten rund CHF 44.2 Mio. an Technischen Rückstellungen aufgelöst werden. Davon wurden CHF 15.53 Mio. für die Erhöhung der Vorsorgekapitalien der Rentner benötigt (vgl. oben Ziffer 553). Der Rest floss in die freien Mittel.

Die technischen Rückstellungen teilen sich wie folgt auf:

ALV	31.12.2005 CHF	31.12. 2004 CHF	Abw.
Rückstellung für Tarifumstellung (3% im 2005)	713'000.00	0.00	----
Rückstellung für pendente IV-Fälle	30'139'000.00	19'535'483.00	54.3%
Rückstellung für Risikoschwankungen	40'126'000.00	0.00	----
Rückstellung für anwartschaftliche Leistungen	0.00	100'503'106.00	-100.0%
Total Technische Rückstellungen	70'978'000.00	120'038'589.00	-40.9%

C) Gewinnzerlegung

Das Ergebnis lässt sich auf der Basis der Einnahmen-Ausgabenrechnung der Versicherungsgesellschaften (2004) bzw. der Analyse des Experten (2005) und der Rechnung der Stiftung wie folgt herleiten:

ALV	2005 CHF	2004 CHF	Abw.
Zinsergebnis	41'055'462.93	7'279'259.51	464.0%
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	43'676'462.93	3'098'513.57	-----
Ertrag auf Kapitalanlagen Versicherung (netto)	0.00	7'279'259.51	-100.0%
Verzinsung der Deckungskapitalien	-2'923'000.00	-3'098'513.57	-5.7%
Zinsgewinn auf Teuerungsausgleich	302'000.00	0.00	-----
Risikoergebnis	13'504'142.36	9'765'376.87	38.4%
Risikobeiträge	47'876'991.56	37'027'917.32	29.3%
Schadensumme Total	-34'372'849.20	-27'271'540.45	26.0%
Kostenergebnis	1'197'937.87	1'210'568.25	-1.0%
Kostenbeiträge	2'279'856.74	2'181'453.13	4.5%
Verwaltungskosten	-1'081'918.87	-970'884.88	11.4%
Zwischen-Ergebnis Versicherungstechnik	55'757'543.16	18'246'204.63	205.6%
Ergebnis diverse Erträge und Aufwendungen	28'674'195.40	171'131'122.15	-83.2%
Rückerstattung Risikoprämien Versicherung	0.00	8'782'598.40	-100.0%
Auflösung Rückstellungen für Beitragsreduktion	0.00	162'125'407.52	-100.0%
Rückerstattungswert Auflösung Versicherungsvertrag	20'815'321.00	0.00	-----
Auflösung Rückstellung aufgrund Neubewertung	7'857'000.60	0.00	-----
Übrige Erträge/Übriger Aufwand*	1'874.40	223'116.23	-99.3%
Gesamtergebnis (vor Bildung Wertschwankungsreserve)	84'431'738.56	189'377'326.78	-55.4%

* Der Wert im Jahr 2004 stellt eine Saldoposition dar und ist nicht direkt mit der Betriebsrechnung vergleichbar.

Weil per 1.1.2005 das gesamte Kapital durch die Stiftung selber angelegt war, profitierte die Risikoversicherung in vollem Umfang vom positiven Anlagejahr 2005. Das Risikoergebnis hat sich vordergründig etwas verbessert: Die Schadensumme ist etwas weniger stark gewachsen als die Risikoprämien. Da die Schadenfälle mit einer erheblichen Zeitverzögerung anfallen, und die Risikobeiträge aufgrund der sinkenden Arbeitslosigkeit und der Halbierung der Prämiensätze per 1.3.2006 deutlich zurückgehen werden, ist künftig mit einem starken Rückgang des Risikogewinnes zu rechnen. Das Kostenergebnis konnte stabil gehalten werden.

Das Ergebnis aus sonstigen Erträgen und Aufwendungen ist erneut geprägt von Sonderfaktoren. Im Berichtsjahr wurde die Schlusszahlung von CHF 20.82 Mio. aus der Auflösung des Versicherungsvertrages fällig. Zudem wurden aufgrund der Tarifumstellung von der Versicherung zur autonomen Lösung CHF 7.86 Mio. an Rückstellungen frei.

58 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

581 Gesamtdeckungsgrad

Die Stiftung als Ganzes weist per 31.12.2005 einen Deckungsgrad von 114.18% aus. Damit ist der Zieldeckungsgrad von 110.53% erfreulicherweise überschritten.

Gesamtstiftung	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Abw.
Erforderliche Vorsorgekapitalien und Technische Rückstell.	3'981'692'263.07	3'728'746'093.29	6.8%
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	3'981'692'263.07	3'728'746'093.29	6.8%
Wertschwankungsreserve	318'880'438.64	111'520'901.76	185.9%
Freie Mittel	245'918'873.33	160'803'997.77	52.9%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar	4'546'491'575.04	4'001'070'992.82	13.6%
Deckungsgrad (verfügbare in % der erforderlichen Mittel)	114.18%	107.30%	6.4%

In den für das Jahr 2004 ausgewiesenen Werten für „Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen“ sind die ausserhalb der Bilanz figurierenden Rückstellungen bei den Versicherungsgesellschaften eingerechnet.

582 Vorsorge BVG

Der Deckungsgrad beträgt 105.92%. Der Zieldeckungsgrad beträgt 112.0%.

BVG	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Abw.
Erforderliche Vorsorgekapitalien und Technische Rückstell.	578'502'000.00	451'292'661.31	28.2%
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	578'502'000.00	451'292'661.31	28.2%
Wertschwankungsreserve	34'267'759.93	184'890.99	-----
Stiftungskapital	5'000.00	5'000.00	0.0%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar	612'774'759.93	451'482'552.30	35.7%
Deckungsgrad (verfügbare in % der erforderlichen Mittel)	105.92%	100.04%	5.9%

583 Freizügigkeitskonten

Der Deckungsgrad erhöhte sich dank der Gewinne aus den Kapitalerträgen auf 107.97%. Der Zieldeckungsgrad beträgt 110.0%

FZK	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Abw.
Erforderliche Vorsorgekapitalien und Technische Rückstell.	3'219'674'263.07	3'089'438'110.98	4.2%
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	3'219'674'263.07	3'089'438'110.98	4.2%
Wertschwankungsreserve	256'717'486.71	82'757'681.77	210.2%
Freie Mittel	0.00	0.00	-----
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar	3'476'391'749.78	3'172'195'792.75	9.6%
Deckungsgrad (verfügbare in % der erforderlichen Mittel)	107.97%	102.68%	5.2%

584 Risikoversicherung für Arbeitslose

Der Deckungsgrad erhöhte sich dank guter Kapitalerträge auf 249.20%. Der Zieldeckungsgrad beträgt 115.20%.

ALV	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Abw.
Erforderliche Vorsorgekapitalien und Technische Rückstell.	183'516'000.00	188'015'321.00	-2.4%
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	183'516'000.00	188'015'321.00	-2.4%
Wertschwankungsreserve	27'895'192.00	28'578'329.00	-2.4%
Freie Mittel	245'913'873.33	160'798'997.77	52.9%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar	457'325'065.33	377'392'647.77	21.2%
Deckungsgrad (verfügbare in % der erforderlichen Mittel)	249.20%	200.72%	24.2%

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

61 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

Der **Stiftungsrat** trägt die Verantwortung für die Bewirtschaftung des Vermögens und überwacht die Anlagetätigkeit mittels eines vierteljährlichen Reportings. Er hat ein Anlagereglement (die aktuell gültige Version wurde am 22. Juni 2005 vom Bundesrat genehmigt) erlassen und mit zusätzlichen Richtlinien ergänzt. In diesen Grundlagen sind die Anlageorganisation, die Anlagestrategie und die Pflichtenhefte festgelegt.

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 und die Währungsabsicherung und führt die Verhandlungen mit Banken und Vermögensverwaltern.

Der Anlageausschuss setzt sich aus folgenden Personen zusammen:

- | | |
|-------------------------------|--|
| - Vital G. Stutz | Stiftungsrat, Vorsitzender |
| - Kurt Gfeller | Präsident des Stiftungsrates |
| - Dr. Hans Rudolf Schuppisser | Stiftungsrat |
| - Ruedi Steiger | Stiftungsrat |
| - Dr. Alexander Dimai | Investment-Consultant, Complementa Investment-Controlling AG |
| - Markus Stieger | Geschäftsführer |

Stimmberechtigt sind nur die Mitglieder des Stiftungsrates.

Das **Portfoliomanagement** wird durch ausgewählte Banken und Portfoliomanager wahrgenommen. Die Anlagen in Immobilien setzt die Stiftung mittels Beteiligungen an Immobiliengesellschaften, Stiftungen und Fonds um. Das Liquiditätsmanagement erfolgt durch die Geschäftsstelle.

Die Vermögensanlagen werden durch Mandate bei folgenden Institutionen wahrgenommen:

Liquidität	Geschäftsstelle
Obligationen CHF	Credit Suisse Asset Management, Zürich Loyal Finance AG, Zürich Swiss Life Asset Management, Zürich Zürcher Kantonalbank, Zürich
Obligationen FW	Credit Suisse Asset Management, Zürich Zürcher Kantonalbank, Zürich
Wandelanleihen	EM Core – Delta Fund Oaktree – SICAV Global (bis 04/05)
Aktien Schweiz	Pictet & Cie, Zürich (indexiert) State Street Global Advisors, Zürich (indexiert)
Aktien Ausland	Pictet & Cie, Zürich (indexiert) State Street Global Advisors, Zürich (indexiert) GMO (ab 11/05) Vanguard (ab 11/05) Wegelin (ab 12/05)
Immobilien/Hypotheken	Avadis AG, Baden Credit Suisse Asset Management, Zürich State Street Global Advisors, Paris Allgemeine Baugenossenschaft Zürich.

Mit allen Portfoliomanagern wurden mandatspezifische Verträge abgeschlossen. Die darin enthaltenen Vereinbarungen stellen sicher, dass das Anlagereglement eingehalten wird. Innerhalb der vertraglichen Vorgaben sind die Portfoliomanager bei der Auswahl der Anlagen frei.

Die **Depotführung** erfolgt bei den mit den entsprechenden Portfoliomanagern verbundenen Banken.

Das **Investment-Controlling** wird durch die Complementa AG, St. Gallen, wahrgenommen. Der Investment-Controller ist verantwortlich für das umfassende Controlling mit entsprechender Berichterstattung an die zuständigen Entscheidungs- und Kontrollinstanzen. Er führt die Wertschriftenbuchhaltung und die controllingrelevante Wertschriftenadministration.

Der Stiftungsrat hat für jeden Geschäftsbereich eine separate **Anlagestrategie** festgelegt (Details vgl. unten Ziffer 64).

Die **Anlageorganisation** ist für alle drei Geschäftsbereiche dieselbe. Die Anlagen werden gemeinsam in 7 Anlagepools – Liquidität, Obligationen Schweizerfranken, Obligationen Fremdwährung, Wandelanleihen, Aktien Schweiz, Aktien Ausland und Immobilien/Hypotheken – bewirtschaftet. Jeder Geschäftsbereich beteiligt sich an diesen Pools derart, dass die vom Stiftungsrat festgelegte Anlagestrategie innerhalb der bewilligten Bandbreiten umgesetzt werden kann.

62 Inanspruchnahme Erweiterungen mit Ergebnis des Berichts (Art. 59 BVV 2)

Die Auffangeinrichtung hat sich aufgrund der eingeschränkten Risikofähigkeit für eine vorsichtige und somit eher konservative Anlagestrategie entschieden. Dies hatte zur Folge, dass zu Beginn der Autonomie per 1.1.2004 rund 60% der Kapitalanlagen in CHF Obligationen angelegt wurden. Ein Zinsanstieg wirkt sich entsprechend negativ auf das gesamte Portfolio aus.

Um auf dieses Zinsrisiko rasch und kostengünstig reagieren zu können, wurden angesichts der verbesserten Risikofähigkeit folgende Massnahmen ergriffen:

- Am 15. November 2005 hat der Stiftungsrat beschlossen, die Anlagestrategie anzupassen und den Anteil der CHF Obligationen substanziiell auf rund 40% zu senken und zwar zugunsten der FW Obligationen, der Wandelobligationen und der Aktien.
- Der Anlageausschuss entschied, rund die Hälfte der Obligationen CHF Mandate mit Hilfe von Zins-SWAPS umzusetzen. Dabei wird der Nominalwert jeweils in Floating Rate Notes (FRN) von guten Schuldern angelegt und zur Nachbildung des Zinsexposures jeweils SWAPS mit etablierten Banken guter Bonität abgeschlossen. Damit konnte die Duration und das Zinsrisiko rasch und kostengünstig gemanagt werden.
- Da es nicht genügend schweizerische Anbieter gibt, die erstklassige und liquide FRN emittieren, mussten CHF-FRN von ausländischen Schuldern eingesetzt werden.
- Zur Steuerung des Zinsrisikos wurden auch Futures eingesetzt.

Diese Art der Risikokontrolle führt zu folgenden Abweichungen gegenüber den BVV2-Richtlinien:

- Der Anteil der Gesamtforderungen (CHF und Fremdwährungen) gegen Schuldner mit Sitz oder Wohnsitz im Ausland (Art. 55, lit. e BVV2) betrug 36.4% und lag damit über der Grenze von 30%.
- Zur Umsetzung der Anlagestrategie wurden im Rahmen von Art. 56a Derivate (SWAPS und Futures) eingesetzt.

Per Ende 2005 war die Anlagestrategie für einige Tage verletzt. Um die am 15. November 2005 beschlossene Anlagestrategie rasch zu implementieren, wurden bereits Mitte Dezember 2005 alle nötigen Instruktionen erteilt. Die Umschichtung erfolgte teilweise über das Jahresende. Dadurch wurde die Anlagestrategie in den Geschäftsbereichen BVG und FZK verletzt. Die Limiten bei den Obligationen FW wurden unterschritten, jene bei der Liquidität überschritten. Bereits per Mitte Januar 2006 waren die Bandbreiten wieder eingehalten.

Der vom Investment-Controller verfasste Bericht kommt zum Schluss, dass die Auffangeinrichtung ihre Vermögensanlagen sorgfältig auswählt, bewirtschaftet und überwacht. Die Sicherheit der Erfüllung des Vorsorgezweckes ist unter Würdigung der gesamten Aktiven und Passiven

nach Massgabe der tatsächlichen finanziellen Lage sowie der Struktur und der zu erwartenden Entwicklung des Versichertenbestandes nach heutigem Stand der Erkenntnisse gewährleistet. Bei der Anlage des Vermögens wurden die Grundsätze der angemessenen Risikoverteilung eingehalten.

Die Erfüllung des Vorsorgezwecks und die Risikoexposition wurden durch diese Massnahmen optimiert. In Übereinstimmung mit dem Investment-Controller (Complementa) ist der Stiftungsrat der Meinung, dass die getroffenen Massnahmen gerechtfertigt sind. Die Erfüllung des Vorsorgezwecks und die Risikoexposition der Stiftung wurden dadurch optimiert.

63 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

631 Gesamtstiftung

Die Wertschwankungsreserve erlaubt den Ausgleich von Wert- und Renditeschwankungen des Anlagevermögens.

Die Anlagestrategie legt die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve pro Geschäftsbereich nach einem finanzökonomischen Ansatz (Value at Risk-Methode) fest, welcher von der Complementa AG entwickelt und auch für den jährlichen AWP-Risiko-Checkup angewendet wird. Die Zielgrösse basiert auf der vom Experten jährlich neu berechneten Sollrendite, der Anlagestrategie und der durch die Anlagestrategie resultierenden Renditeperspektive.

Betrachtet man die Stiftung als Ganzes, d.h. unter Berücksichtigung der Freien Mittel der Risikoversicherung für Arbeitslose, so weist sie per 31.12.2005 einen Deckungsgrad von 114.18% aus. Damit ist der Zieldeckungsgrad von 110.53% erfreulicherweise überschritten.

Die nachfolgenden Tabellen gehen von einer nach Geschäftsbereich getrennten Betrachtung aus. Daraus ergibt sich in der Konsolidierung ein Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve von CHF 100.57 Mio. bei gleichzeitig rund CHF 245.91 Mio. an freien Stiftungsmitteln im Geschäftsbereich Risikoversicherung für Arbeitslose.

Gesamtstiftung	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Abw.
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	111'520'901.76	0.00	----
Zuweisung zulasten der Betriebsrechnung	207'359'536.88	111'520'901.76	85.9%
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	318'880'438.64	111'520'901.76	185.9%
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	419'445'801.26	358'531'100.86	17.0%
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-100'565'362.62	-247'010'199.10	-59.3%

632 Vorsorge BVG

BVG	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Abw.
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	184'890.99	0.00	----
Zuweisung zulasten der Betriebsrechnung	34'082'868.94	184'890.99	----
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	34'267'759.93	184'890.99	----
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	69'583'182.95	54'992'779.99	26.5%
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-35'315'423.02	-54'807'889.00	-35.6%
Sollrendite	2.70%	3.20%	-15.6%
Renditeperspektive	3.70%	3.90%	-5.1%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve*	12.00%	12.10%	-0.8%

* in Prozent „Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen“

633 Freizügigkeitskonten

FZK	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Abw.
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	82'757'681.77	0.00	-----
Zuweisung zulasten der Betriebsrechnung	173'959'804.94	82'757'681.77	110.2%
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	256'717'486.71	82'757'681.77	210.2%
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	321'967'426.31	274'959'991.88	17.1%
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-65'249'939.60	-192'202'310.11	-66.1%
Sollrendite	1.50%	1.25%	20.0%
Renditeperspektive	3.70%	3.90%	-5.1%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve*	10.00%	8.90%	12.4%

* in Prozent „Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen“

634 Risikoversicherung für Arbeitslose

ALV	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Abw.
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	28'578'329.00	0.00	-----
Zuweisung zulasten der Betriebsrechnung	-683'137.00	28'578'329.00	-102.4%
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	27'895'192.00	28'578'329.00	-2.4%
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	27'895'192.00	28'578'329.00	-2.4%
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	0.00	0.00	-----
Sollrendite	0.70%	0.70%	0.0%
Renditeperspektive	4.80%	4.80%	0.0%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve*	15.20%	15.20%	0.0%

* in Prozent „Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen“

64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

641 Vermögensanlage nach Anlagekategorien: Gesamtstiftung

Der Stiftungsrat hat für jeden Geschäftsbereich eine separate **Anlagestrategie** festgelegt. Die Zielwerte der Anlagestrategie ergeben sich aufgrund der Verpflichtungsstruktur (Sollrendite) und der Risikofähigkeit (vorhandene Wertschwankungsreserven). Abweichungen sind im Rahmen definierter Bandbreiten zugelassen.

Aufgrund der eingeschränkten Risikofähigkeit und der unsicheren Kapitalmärkte hat der Stiftungsrat per 1.1.2004 eine eher konservative Anlagestrategie gewählt (Anteil der CHF-Obligationen von 60%). Im Laufe des Jahres 2005 hat sich die Risikofähigkeit substantiell verbessert. Der Stiftungsrat hat am 15.11.2005 für die Geschäftsbereiche BVG und Freizügigkeitskonten eine neue Anlagestrategie in Kraft gesetzt. Der Anteil der Obligationen CHF wurde um 25 Prozentpunkte gesenkt zugunsten der Obligationen FW (+15 Prozentpunkte), der Wandelobligationen (+2.5 Prozentpunkte) und der Aktien Ausland (+7.5 Prozentpunkte). Die Anlagestrategie der Risikoversicherung für Arbeitslose blieb unverändert.

Anlagekategorien per 31.12.2005	BVG	FZK	ALV
- Liquidität	0%	0%	0%
- Obligationen CHF	40%	40%	40%
- Obligationen FW	25%	25%	10%
- Wandelanleihen Schweiz	2.5%	2.5%	10%
- Aktien Schweiz	5%	5%	10%
- Aktien Ausland	17.5%	17.5%	20%
- Immobilien/Hypotheken	10%	10%	10%

Für die Umsetzung wurde eine maximale Frist von 6 Monaten angesetzt. Die Umschichtung hatte zur Folge, dass die Anlagestrategie beim Jahreswechsel nicht vollständig eingehalten

war: Die Bandbreiten waren in der Liquidität überschritten und bei den Obligationen Fremdwährungen unterschritten. Mitte Januar 2006 waren die Bandbreiten jedoch wieder vollständig eingehalten.

642 Vermögensanlage nach Anlagekategorien: Vorsorge BVG

BVG	Strategie	Bandbreiten		Marktwert in CHF	Effektiver Anteil
		Min.	Max.		
Pool Liquidität	0.0%	0.0%	5.0%	68'507'041.33	12.2%
Pool Obligationen CHF	40.0%	35.0%	50.0%	246'523'062.66	44.0%
Pool Obligationen FW	25.0%	20.0%	30.0%	60'584'629.44	10.8%
Pool Wandelanleihen	2.5%	0.0%	5.0%	3'276'367.76	0.6%
Pool Aktien Schweiz	5.0%	3.0%	9.0%	37'030'199.49	6.6%
Pool Aktien Ausland	17.5%	12.0%	22.0%	88'014'037.95	15.7%
Pool Immobilien/Hypotheken	10.0%	0.0%	15.0%	55'921'971.05	10.0%
Total Kapitalanlagen				559'857'309.68	100.0%

643 Vermögensanlage nach Anlagekategorien: Freizügigkeitskonten

FZK	Strategie	Bandbreiten		Marktwert in CHF	Effektiver Anteil
		Min.	Max.		
Pool Liquidität	0.0%	0.0%	5.0%	420'578'287.57	12.2%
Pool Obligationen CHF	40.0%	35.0%	50.0%	1'513'615'648.80	44.0%
Pool Obligationen FW	25.0%	20.0%	30.0%	371'941'028.83	10.8%
Pool Wandelanleihen	2.5%	0.0%	5.0%	20'114'271.61	0.6%
Pool Aktien Schweiz	5.0%	3.0%	9.0%	227'335'723.67	6.6%
Pool Aktien Ausland	17.5%	12.0%	22.0%	540'335'600.79	15.7%
Pool Immobilien/Hypotheken	10.0%	0.0%	15.0%	343'005'714.97	10.0%
Total Kapitalanlagen				3'436'926'276.24	100.0%

644 Vermögensanlage nach Anlagekategorien: Risikoversicherung für Arbeitslose

ALV	Strategie	Bandbreiten		Marktwert in CHF	Effektiver Anteil
		Min.	Max.		
Pool Liquidität	0.0%	0.0%	5.0%	23'147'836.38	5.0%
Pool Obligationen CHF	40.0%	35.0%	50.0%	175'917'467.15	38.0%
Pool Obligationen FW	10.0%	8.0%	12.0%	37'036'538.20	8.0%
Pool Wandelanleihen	10.0%	8.0%	12.0%	37'036'538.21	8.0%
Pool Aktien Schweiz	10.0%	8.0%	12.0%	55'554'807.32	12.0%
Pool Aktien Ausland	20.0%	18.0%	22.0%	87'999'761.13	19.0%
Pool Immobilien/Hypotheken	10.0%	0.0%	12.0%	46'215'754.74	10.0%
Total Kapitalanlagen				462'908'703.13	100.0%

65 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Im Berichtsjahr wurden Devisen-Termingeschäfte, SWAP- und Futures-Geschäfte getätigt. Der Einsatz dieser Instrumente erfolgte im Rahmen der Vorschriften von Art. 56a BVV2.

651 Devisentermingeschäfte

Die Devisentermingeschäfte dienen zur Fremdwährungsabsicherung und waren durch Basiswerte jederzeit vollständig gedeckt. Der Anlageausschuss hat entschieden, das Währungsrisiko im US-Dollar (USD) systematisch und im Euro (EUR) situativ abzusichern. Die übrigen Währungen wurden nicht abgesichert. Die Absicherung erfolgte mit 3-6 Monatsforwards.

Per 31.12.2005 bestanden folgende Währungsexpositionen:

	Währung	Marktwert ohne Absicherung CHF	Absicherung CHF	Marktwert mit Absicherung CHF
CHF	Schweizer Franken	3'598'145'971	157'320'000	3'755'465'971
AUD	Australische Dollar	11'217'899		11'217'899
KAD	Kanadische Dollar	9'510'994		9'510'994
DKR	Dänische Kronen	1'406'561		1'406'561
EUR	Euro	621'630'346		621'630'346
GBP	Britisches Pfund	38'494'265		38'494'265
HKD	Hong-Kong Dollar	3'552'320		3'552'320
NKR	Norwegische Kronen	1'273'051		1'273'051
NZD	Neuseeländische Dollar	421'481		421'481
SGD	Singapur Dollar	1'770'787		1'770'787
SKR	Schwedische Kronen	4'176'933		4'176'933
USD	Amerikanische Dollar	175'410'346	-157'222'044	18'188'302
YEN	Japanische Yen	54'996'545		54'996'545
	Total Anlagen*	4'522'007'499	97'956	4'522'105'455
	Total Fremdwährungspositionen	923'861'528	-157'222'044	766'639'484

* Kapitalanlagen gemäss Bilanz plus liquide Mittel und Guthaben bei der eidg. Steuerverwaltung (Verrechnungssteuer).

Per 31.12.2005 hat die Stiftung einen Teil des USD-Engagements mit einem 3-Monatsforward (auslaufend am 28.2.2006) abgesichert.

Gesamtstiftung	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Abw.
Guthaben (abgesicherter Betrag)	157'320'000	194'000'000	-18.9%
Verpflichtung	157'222'044	183'414'147	-14.3%
Wert der Verpflichtung	97'956	10'585'853	-99.1%

652 Swaps

Die Swaps wurden zur Steuerung des Zinsrisikos eingesetzt. Der Nominalwert der Swaps war jeweils vollständig durch Floating Rate Notes (FRN) oder andere liquide Anlagen gedeckt. Per 31.12.2005 bestanden folgende offene Swap-Positionen:

Gesamtstiftung	Nominalwert Basiswerte	Nominalwert Swap	Anteil
Obligationen CHF (CHF)	728'000'000	670'000'000	92.0%
Obligationen FW (EUR)	133'950'000	130'000'000	97.1%

653 Futures

Zur Steuerung des Zinsrisikos wurden von den Portfoliomanagern auch Futures eingesetzt. Am 31.12.2005 bestand folgende offene Future-Position:

Titel	Verfall	Future-Preis gemäss Kontrakt	Menge	Future-Preis am Bilanz- stichtag	Devisen- Kurs	Kontrakt- volumen in CHF
Future Eidgenossenschaft 6% (10 YR) März 2006	09.03.2006	134.3367	37'000'000	136.4500	1.0000	50'486'500

66 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Die Ausleihe von Wertschriften wurde durch Credit Suisse, Pictet und die Zürcher Kantonalbank getätigt. Diese drei Banken fungierten jeweils als Agent.

Ausgeliehene Titel	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Abw.
Pictet Aktien Schweiz	36'806'632.00	258'880.00	----
Pictet Aktien Nordamerika	6'351'728.00	19'061'509.00	-66.7%
Pictet Aktien Europa	13'853'813.00	----	----
Pictet Aktien Pazifik	1'932'957.00	----	----
CS-Obligationen EUR	198'739'178.00	----	----
ZKB Obligationen CH	158'000'000.00	keine	----
ZKB-Obligationen EUR	7'100'000.00	keine	----
Total	422'784'308.00	19'320'389.00	----

Das Securities Lending Geschäft erfolgt gemäss den Mandatsvorgaben. Es resultierten im Berichtsjahr Einnahmen von CHF 256'695 (Vorjahr: CHF 154'001).

67 Erläuterungen des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

671 Ergebnis aus Kapitalanlagen: Gesamtstiftung

Das Ergebnis umfasst die Direkterträge (Zinsen und Dividenden) sowie die realisierten und nicht realisierten Wertveränderungen auf den Kapitalanlagen.

Die nachstehend ausgewiesenen Renditen basieren auf dem durchschnittlich investierten Kapital (Summe der 365 Tageswerte geteilt durch 365). Sie berücksichtigen den Zeitpunkt von Kapitalzuflüssen und von Kapitalabflüssen nicht und stellen daher nur eine Annäherung an die Vermögensperformance dar.

Rendite Gesamtstiftung	2005 in Prozent	2004 in Prozent	Abw.
Vorsorge BVG: Deckungskapitalien	7.0%	2.5%	183.4%
Freizügigkeitskonten	6.8%	4.2%	61.4%
Risikoversicherung für Arbeitslose	11.5%	3.2%	262.6%
Total	7.3%	3.9%	86.0%

Gesamtstiftung 2005	Ertrag auf Kapitalanlagen in CHF	Durchschnittlich investiertes Kap. in CHF	Rendite in %
Pool Liquidität	149'592.87	37'556'786.00	0.4%
Pool Obligationen CHF	51'558'706.16	2'410'906'201.00	2.1%
Pool Obligationen FW	22'695'240.88	415'876'398.00	5.5%
Pool Wandelanleihen	3'644'836.65	34'107'745.00	10.7%
Pool Aktien Schweiz	83'944'943.69	236'630'890.00	35.5%
Pool Aktien Ausland	88'903'818.23	473'304'773.00	18.8%
Pool Immobilien/Hypotheken	38'882'608.74	362'763'537.00	10.7%
Total Kapitalanlagen	289'779'746.35	3'971'146'330.00	7.3%

672 Ergebnis aus Vermögensanlage: Vorsorge BVG

BVG 2005	Ertrag auf Kapitalanlagen in CHF	Durchschnittlich investiertes Kap. in CHF	Rendite in %
Pool Liquidität	30'871.89	7'551'436.00	0.4%
Pool Obligationen CHF	5'440'231.97	278'604'752.00	2.0%
Pool Obligationen FW	2'507'008.22	46'019'700.00	5.4%
Pool Wandelanleihen	4'443.67	4'289.00	103.6%
Pool Aktien Schweiz	8'563'393.30	24'280'185.00	35.3%
Pool Aktien Ausland	10'209'377.36	48'178'265.00	21.2%
Pool Immobilien/Hypotheken	4'216'732.26	40'332'538.00	10.5%
Total Kapitalanlagen	30'972'058.67	444'971'165.00	7.0%

673 Ergebnis aus Vermögensanlage: Freizügigkeitskonten

FZK 2005	Ertrag auf Kapitalanlagen in CHF	Durchschnittlich investiertes Kap. in CHF	Rendite in %
Pool Liquidität	100'245.59	25'441'398.00	0.4%
Pool Obligationen CHF	43'073'179.75	1'984'247'553.00	2.2%
Pool Obligationen FW	18'023'754.83	329'522'239.00	5.5%
Pool Wandelanleihen	254'158.32	245'320.00	103.6%
Pool Aktien Schweiz	60'390'205.57	170'779'852.00	35.4%
Pool Aktien Ausland	61'995'494.79	344'785'160.00	18.0%
Pool Immobilien/Hypotheken	30'789'100.97	286'820'701.00	10.7%
Total Kapitalanlagen	214'626'139.82	3'141'842'223.00	6.8%

674 Ergebnis aus Vermögensanlage: Risikoversicherung für Arbeitslose

ALV 2005	Ertrag auf Kapitalanlagen in CHF	Durchschnittlich investiertes Kap. in CHF	Rendite in %
Pool Liquidität	18'474.52	4'563'952.00	0.4%
Pool Obligationen CHF	3'045'294.44	148'053'896.00	2.1%
Pool Obligationen FW	2'164'477.83	40'334'459.00	5.4%
Pool Wandelanleihen	3'386'234.66	33'858'136.00	10.0%
Pool Aktien Schweiz	14'991'344.82	41'570'853.00	36.1%
Pool Aktien Ausland	16'698'946.08	80'341'348.00	20.8%
Pool Immobilien/Hypotheken	3'876'775.51	35'610'298.00	10.9%
Total Kapitalanlagen	44'181'547.86	384'332'942.00	11.5%

675 Gesamtergebnis gemäss Performance-Messung

Das Gesamtportefeuille wird durch den Investment-Controller laufend überwacht und die erzielte Performance mit der Benchmark-Performance verglichen. Die Messung der Performance erfolgt dabei nach der allgemein üblichen TWR-Methode⁶ und führte zu folgenden Resultaten:

Anlagekategorie	Anteil			Performance 2005	
	Mio. CHF	Portfolio	Strategie	Portfolio	Index
Liquidität	554.50	12.3%	0.0%	-0.1%	0.7%
Obligationen CHF	1'936.60	43.0%	40.0%	2.1%	2.5%
Obligationen FW	469.60	10.4%	23.4%	5.5%	5.7%
Wandelanleihen	60.40	1.3%	3.3%	9.5%	12.3%
Aktien Schweiz	319.90	7.1%	5.5%	35.4%	35.6%
Aktien Ausland	716.30	15.9%	17.8%	17.9%	14.9%
Immobilien/Hypotheken	445.10	9.9%	10.0%	10.8%	4.5%
Gesamttotal*	4'502.40	100.0%	100.0%	7.2%	6.3%

* Kapitalanlagen gemäss Bilanz plus liquide Mittel.

⁶ TWR = Time Weighted Return

Mit einer Performance von 7.2% konnte der Index (+6.3%) geschlagen werden. Dieses vorteilhafte Ergebnis ist in erster Linie auf die Outperformance der „Immobilien“ und der „Aktien Ausland“ zurückzuführen. Die leichte Übergewichtung bei den Aktien und die Untergewichtung bei den Obligationen haben zusätzlich zu dieser Outperformance beigetragen.

68 Vermögensanlagen von der Pensionskasse direkt geführt

Die Liquiditätsbewirtschaftung erfolgt direkt durch die Geschäftsstelle. Sie beschränkt sich auf die Bewirtschaftung der Postcheckkonten und eines Liquiditätskontos bei der Credit Suisse, welches als Scharnierkonto zwischen der Geschäftsstelle und den Vermögensverwaltern dient.

Die Geschäftsstelle leitet die Überschussliquidität nach den Vorgaben des Anlageausschusses periodisch an die Vermögensverwalter weiter. Zwischen den einzelnen Überweisungen werden allfällige überschüssige Gelder als Wochengelder bei der Credit Suisse angelegt.

69 Erläuterungen der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve

Dieses Kapitel ist nur für den Geschäftsbereich Vorsorge BVG relevant.

Es werden keine Anlagen bei angeschlossenen Arbeitgebern getätigt. Die Natur des Geschäftes bringt es jedoch mit sich, dass aufgrund der hohen Beitragsausstände CHF 68.87 Mio. oder knapp zwei Drittel eines Jahresbeitrages de facto bei den Arbeitgebern angelegt sind.

BVG	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Abw.
Total Beitragsausstände	68'873'921.33	49'055'450.26	40.4%
Zinsertrag auf den Beitragsausständen	4'210'418.06	1'867'568.98	125.4%

Die Arbeitgeberbeitragsreserven sind den einzelnen Anschlüssen zugewiesen. Es handelt sich ausschliesslich um Arbeitgeberbeitragsreserven ohne Verwendungsverzicht.

BVG	2005 CHF	2004 CHF	Abw.
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserven am 1.1.	k.A.	k.A.	----
Zuweisung	339'513.50	k.A.	----
Verwendung	k.A.	k.A.	----
Zins (1.25%)	4'139.20	k.A.	----
Total Arbeitgeber-Beitragsreserven	343'652.70	k.A.	----

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanzen und der Betriebsrechnungen

71 Übrige Forderungen

711 Vorsorge BVG

BVG	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Abw.
Guthaben bei Dritten	23'543.65	0.00	----
Guthaben bei anderen Geschäftsbereichen	12'786'454.10	18'298'412.25	-30.1%
Guthaben bei der Eidg. Steuerverwaltung	0.00	1'901.95	-100.0%
Poolanteile Verrechnungssteuer	1'592'096.33	2'244.28	----
Guthaben beim Sicherheitsfonds	8'313'911.50	3'433'328.20	142.2%
Guthaben bei Destinatären	39'287.45	0.00	----
Total übrige Forderungen	22'755'293.03	21'735'886.68	4.7%

712 Freizügigkeitskonten

FZK	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Abw.
Guthaben bei anderen Geschäftsbereichen	67'840.13	823'237.77	-91.8%
Guthaben bei der Eidg. Steuerverwaltung	84'848.00	56'932.30	49.0%
Poolanteile Verrechnungssteuer	16'735'058.37	8'590'506.91	94.8%
Guthaben bei Destinatären	34'862.90	0.00	----
Total übrige Forderungen	16'922'609.40	9'470'676.98	78.7%

713 Risikoversicherung für Arbeitslose

ALV	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Abw.
Poolanteile Verrechnungssteuer	1'785'475.88	462'281.85	286.2%
Guthaben bei Destinatären	13'671.40	0.00	----
Total übrige Forderungen	1'799'147.28	462'281.85	289.2%

72 Andere Verbindlichkeiten

721 Vorsorge BVG

BVG	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Abw.
Eingegangene FZL (noch nicht verarbeitet)	17'949'758.46	21'778'690.39	-17.6%
Quellensteuer und Verrechnungssteuer	26'862.15	31'096.65	-13.6%
Kontokorrent Sicherheitsfonds (Defizit aus Durchführung Vorsorge BVG)	1'001'660.31	2'146'849.26	-53.3%
Vorausbezahlte Beiträge der Betriebe	8'732'883.52	1'995'945.27	337.5%
Total andere Verbindlichkeiten	27'711'164.44	25'952'581.57	6.8%

722 Freizügigkeitskonten

FZK	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Abw.
Eingegangene FZL (noch nicht verarbeitet)	543'773.61	303'040.95	79.4%
Quellensteuer und Verrechnungssteuer	342'280.95	505'975.15	-32.4%
Total andere Verbindlichkeiten	886'054.56	809'016.10	9.5%

723 Risikoversicherung für Arbeitslose

ALV	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Abw.
Verbindlichkeiten bei anderen Geschäftsbereichen	12'854'294.23	19'121'650.02	-32.8%
Quellensteuer und Verrechnungssteuer	6'456.95	4'585.00	40.8%
Verbindlichkeiten gegenüber Dritten	5'811.65	0.00	----
Total andere Verbindlichkeiten	12'866'562.83	19'126'235.02	-32.7%

73 Nicht-technische Rückstellungen

Die Nicht-technischen Rückstellungen betreffen nur den Geschäftsbereich Vorsorge BVG.

BVG	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Abw.
Rückstellung für Sondermassnahmen	253'126.30	2'649'192.55	-90.4%
Rückstellung für Altersstrukturausgleich	1'104'731.60	536'598.00	105.9%
Rückstellung für Beiträge Sicherheitsfonds	536'206.00	461'564.00	16.2%
Rückstellung Schadenersatz Arbeitgeber Art. 12	102'141.00	0.00	----
Total Nicht-technische Rückstellungen	1'996'204.90	3'647'354.55	-45.3%

74 Übrige Erträge

741 Vorsorge BVG

BVG	2005 CHF	2004 CHF	Abw.
Total Ertrag im Verkehr mit dem Sicherheitsfonds	7'907'516.13	11'806'487.64	-33.0%
Erhaltene Entschädigungen SIFO für Insolvenzen	5'909'176.44	8'982'564.00	-33.8%
Vergütung Verlust aus Durchführung BVG durch SIFO	1'998'339.69	2'877'923.64	-30.6%
Total Diverse Erträge	1'053'192.50	433'174.34	143.1%
Nachträglicher Erhalt Konkursdividende	0.00	427'796.55	-100.0%
Bearbeitungsprovision Quellensteuer	17'743.85	5'376.90	230.0%
Diverses/Übriger Ertrag	1'035'448.65	0.89	----
Total Übrige Erträge	8'960'708.63	12'239'661.98	-26.8%

742 Freizügigkeitskonten

FZK	2005 CHF	2004 CHF	Abw.
Bearbeitungsprovision Quellensteuer	128'543.55	125'433.50	2.5%
Diverses/Übriger Ertrag	0.00	730.99	-100.0%
Total Übrige Erträge	128'543.55	126'164.49	1.9%

743 Risikoversicherung für Arbeitslose

ALV	2005 CHF	2004 CHF	Abw.
Nachträglicher Erhalt Konkursdividende	9'528.45	15'196.97	-37.3%
Bearbeitungsprovision Quellensteuer	374.50	7.10	5174.6%
Diverses	0.00	0.05	----
Total Übrige Erträge	9'902.95	15'204.12	-34.9%

75 Sonstiger Aufwand

751 Vorsorge BVG

BVG	2005 CHF	2004 CHF	Abw.
Total Aufwand im Verkehr mit dem Sicherheitsfonds	-6'435'431.38	-9'759'344.15	-34.1%
Nachträgliche Konkursdividende an Sicherheitsfonds	0.00	-427'756.95	-100.0%
Aufwendungen für Insolvenzen	-6'018'471.38	-8'910'237.80	-32.5%
Gutschrift Altersstrukturausgleich an AG	-416'960.00	-421'349.40	-1.0%
Total Diverser Aufwand	-293'600.92	-45'004.40	552.4%
Abschreibung nichteintreibbarer Beiträge	-77'113.83	-22'579.50	241.5%
Barauszahlung Altersstrukturausgleich an AN	0.00	-13'448.10	-100.0%
Allgemeine Kosten	-30'666.89	0.00	-----
Übriger Aufwand	-185'820.20	-8'976.80	1970.0%
Total Sonstiger Aufwand	-6'729'032.30	-9'804'348.55	-31.4%

752 Freizügigkeitskonten

FZK	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Abw.
Abschreibung nichteintreibbarer Beiträge	-331'966.40	-51'210.63	548.2%
Gebühren Postkonto	-22'463.45	-4'892.13	359.2%
Übriger Aufwand	-1.20	-8.00	-85.0%
Total Sonstiger Aufwand	-354'431.05	-56'110.76	531.7%

753 Risikoversicherung für Arbeitslose

ALV	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Abw.
Abschreibung	-1'702.15	0.00	-----
Übriger Aufwand	-6'326.40	-6.25	-----
Total Sonstiger Aufwand	-8'028.55	-6.25	-----

76 Verwaltungsaufwand

761 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage (Gesamtstiftung)

Der Verwaltungsaufwand bezieht sich auf die effektiv angefallenen Verwaltungskosten. Die bei indirekten Anlagen anfallenden Kosten sind nur teilweise eingerechnet. In den Mandatskosten sind neben den Transaktionskosten, den Depotgebühren und Managementfees auch die Mehrwert- und die Stempelsteuern enthalten.

Das Total der Vermögensverwaltungsaufwendungen belief sich auf CHF 5.91 Mio. oder 14.95 Basispunkte des durchschnittlich investierten Kapitals.

Gesamtstiftung: Verwaltungsaufwand Vermögensanlage	2005 CHF	2004 CHF	Abw.
Mandatskosten	4'994'386.30	4'959'541.18	0.7%
Liquidität	14'828.15	492.66	2909.8%
Obligationen CHF	2'901'047.69	2'839'477.80	2.2%
Obligationen FW	516'898.14	644'255.07	-19.8%
Wandelanleihen	57'796.06	77'130.27	-25.1%
Aktien CH	136'202.14	223'495.45	-39.1%
Aktien Ausland	840'551.20	788'275.37	6.6%
Immobilien/Hypotheken	527'062.92	386'414.56	36.4%
Overhead	917'476.00	805'264.44	13.9%
Investment-Controlling	705'709.20	572'429.64	23.3%
Stiftungsrat (Anlageausschuss)	32'047.30	26'993.42	18.7%
Rechtsberatung	17'848.75	32'740.20	-45.5%
Geschäftsstelle	161'870.75	173'101.18	-6.5%
Gesamtkosten	5'911'862.30	5'764'805.62	2.6%

Gesamtstiftung: Verwaltungsaufwand Vermögensanlage	2005 Basispunkte	2004 Basispunkte	Abw.
Mandatskosten	12.60	16.70	-24.6%
Liquidität	3.90	0.20	----
Obligationen CHF	12.00	14.70	-18.4%
Obligationen FW	12.40	20.60	-39.8%
Wandelanleihen	16.90	56.00	-69.8%
Aktien CH	5.80	13.20	-56.1%
Aktien Ausland	17.80	23.10	-22.9%
Immobilien/Hypotheken	14.50	22.40	-35.3%
Overhead	2.30	2.70	-13.0%
Investment-Controlling	1.80	1.90	-5.3%
Anlageausschuss	0.10	0.10	0.0%
Rechtsberatung	0.05	0.10	-50.0%
Geschäftsstelle	0.40	0.60	-33.3%
Gesamtkosten	14.95	19.40	-22.9%

762 Verwaltungsaufwand Gesamtstiftung

Der Verwaltungsaufwand (ohne Aufwendungen für die Kapitalanlagen) hat um 5.8% auf CHF 20.60 Mio. zugenommen. Bei den Durchführungsstellen ist der Aufwand wegen des Bestandeswachstums um 7.4% auf CHF 18.14 Mio. angestiegen. Bei der Stiftung haben sich die Verwaltungskosten um 4.6% auf CHF 2.48 Mio. zurückgebildet. Das Auslaufen der Transformationsphase hat besonders beim Stiftungsrat, der Revision und beim Experten zu deutlich geringeren Aufwendungen geführt. Die höchste an einen Stiftungsrat ausgerichtete Entschädigung (inkl. Spesen, inkl. Anlageausschuss) betrug im Jahr 2005 CHF 27'490. Der Anstieg bei den sonstigen Stiftungsaufwendungen ist auf die stark erhöhten Aufsichtsgebühren zurückzuführen. Hinter dem Wachstum der sonstigen Honorare verbergen sich Aufwendungen für Stiftungsprojekte (1. BVG-Revision, Aufbau Datawarehouse etc.).

Gesamtstiftung	2005 CHF	2004 CHF	Abw.
Verwaltungskosten Durchführungsstellen	18'140'023.95	16'886'418.34	7.4%
Verwaltungskosten Stiftung	2'483'453.40	2'603'270.05	-4.6%
Geschäftsstelle	1'620'349.20	1'661'478.81	-2.5%
Stiftungsrat	79'436.25	127'737.53	-37.8%
Sonstige Stiftungsaufwendungen	67'733.80	24'910.55	171.9%
Revision	219'604.95	322'931.70	-32.0%
Experte	165'596.40	243'068.40	-31.9%
Sonstige Honorare	330'732.80	223'143.06	48.2%
Total Verwaltungskosten	20'623'477.35	19'489'688.39	5.8%

763 Verwaltungsaufwand Vorsorge BVG

Der Verwaltungsaufwand hat um 11.8% auf CHF 14.54 Mio. zugenommen. Bei den Zweigstellen ist der Aufwand wegen des Bestandeswachstums (gut 26% mehr Versicherte) um 14.5% auf CHF 12.77 Mio. angestiegen. Bei der Stiftung haben sich die Verwaltungskosten um 4.3% auf CHF 1.76 Mio. zurückgebildet.

BVG	2005 CHF	2004 CHF	Abw.
Verwaltungskosten Durchführungsstellen	12'774'970.70	11'157'473.44	14.5%
Verwaltungskosten Stiftung	1'763'814.62	1'843'984.60	-4.3%
Geschäftsstelle	1'134'244.44	1'163'035.17	-2.5%
Stiftungsrat	55'605.38	89'416.28	-37.8%
Sonstige Stiftungsaufwendungen	47'413.66	17'437.38	171.9%
Revision	173'444.55	246'396.38	-29.6%
Experte	115'917.48	170'147.88	-31.9%
Sonstige Honorare	237'189.11	157'551.51	50.5%
Total Verwaltungskosten	14'538'785.32	13'001'458.04	11.8%

Die Kosten pro versicherte Person (Stand 31.12.2005) sind um 17.3% auf CHF 626 (Vorjahr: CHF 757) gesunken.

Der Verwaltungsaufwand wurde wie folgt finanziert:

BVG: Finanzierung Verwaltungskosten	2005 CHF	2004 CHF	Abw.
Ordentliche Beiträge der Versicherten und Arbeitgeber	9'783'429.18	8'403'894.00	16.4%
Kostenbeiträge für ausserordentliche Umtriebe	2'757'016.45	1'719'640.40	60.3%
Defizitdeckung des Sicherheitsfonds	1'998'339.69	2'877'923.64	-30.6%
Total	14'538'785.32	13'001'458.04	11.8%

764 Verwaltungsaufwand Freizügigkeitskonten

Die Verwaltungskosten haben um 9.3% auf gut CHF 5.0 Mio. abgenommen. Der Rückgang bei der Durchführungsstelle spiegelt den rückläufigen Neuzugang. Bei der Stiftung haben sich die Verwaltungskosten leicht auf CHF 0.45 Mio. reduziert.

FZK	2005 CHF	2004 CHF	Abw.
Verwaltungskosten Durchführungsstelle	4'546'109.55	5'054'047.90	-10.1%
Verwaltungskosten Stiftung	456'663.61	463'297.57	-1.4%
Geschäftsstelle	324'069.84	332'295.76	-2.5%
Stiftungsrat	15'887.25	25'547.50	-37.8%
Sonstige Stiftungsaufwendungen	13'546.76	4'982.11	171.9%
Revision	30'773.60	45'743.17	-32.7%
Experte	16'559.64	24'306.84	-31.9%
Sonstige Honorare	55'826.52	30'422.19	17.8%
Total Verwaltungskosten	5'002'773.16	5'517'345.47	-9.3%

Die Verwaltungskosten pro Konto belaufen sich auf CHF 10.47 (Vorjahr: CHF 12.24).

Der Verwaltungsaufwand wurde wie folgt finanziert:

FZK: Finanzierung Verwaltungskosten	2005 CHF	2004 CHF	Abw.
Kostenbeiträge der Versicherten	4'225'011.00	4'697'070.55	-10.1%
Kapitalerträge	777'762.16	820'274.92	-5.2%
Total	5'002'773.16	5'517'345.47	-9.3%

765 Verwaltungsaufwand Risikoversicherung für Arbeitslose

Der Verwaltungsaufwand hat um 11.4% auf CHF 1.08 Mio. zugenommen. Bei den Durchführungsstellen ist der Aufwand um einen Fünftel auf CHF 0.82 Mio. angestiegen. Dies ist auf die zunehmende Zahl der Leistungsfälle und auf die neu zu entrichtende Mehrwertsteuer von 7.6% zurückzuführen. Bei der Stiftung haben sich die Verwaltungskosten auf CHF 0.26 Mio. reduziert.

ALV	2005 CHF	2004 CHF	Abw.
Verwaltungskosten Durchführungsstellen	818'943.70	674'897.00	21.3%
Verwaltungskosten Stiftung	262'975.17	295'987.88	-11.2%
Geschäftsstelle	162'034.92	166'147.88	-2.5%
Stiftungsrat	7'943.62	12'773.75	-37.8%
Sonstige Stiftungsaufwendungen	6'773.38	2'491.06	171.9%
Revision	15'386.80	30'792.15	-50.0%
Experte	33'119.28	48'613.68	-31.9%
Sonstige Honorare	37'717.17	35'169.36	7.2%
Total Verwaltungskosten	1'081'918.87	970'884.88	11.4%

Die Verwaltungskosten pro versicherte Person belaufen sich auf CHF 7.13 (Vorjahr: CHF 6.13).

Der Verwaltungsaufwand wurde vollumfänglich durch die ordentlichen Beiträge finanziert.

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Aufsichtsbehörde hat den Jahresbericht und die Jahresrechnung 2004 am 17. März 2006 zur Kenntnis genommen und gemäss Art. 63 Abs. 3 BVG dem Bundesrat unterbreitet. Der Bundesrat hat den Jahresbericht und die Jahresrechnung 2004 am 4. April 2006 zur Kenntnis genommen.

Es bestehen keine Anforderungen der Aufsichtsbehörde.

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

91 Laufende Rechtsverfahren

Die Stiftung ist aufgrund Ihrer Tätigkeit mit zahlreichen Rechtsverfahren konfrontiert. Per 31.12.2005 waren insgesamt 49 Verfahren im Gange.

- 44 Fälle bei der eidg. Beschwerdekommision bzw. beim eidg. Versicherungsgericht wegen Zwangsanschlüssen und Inkassoverfahren.
- 5 laufende Leistungsklagen bei kantonalen Gerichten.

Der Streitwert der Zwangsanschlüsse oder Inkasso-Fälle belastet die Stiftung nicht. Diese Fälle werden im schlechtesten aller Fälle durch den Sicherheitsfonds bezahlt.

Für die Leistungsfälle wurden unter Rückstellung für pendente IV-Fälle die entsprechenden Beträge zurückgestellt.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im ersten Quartal 2006 sind 14 Betrugsfälle aufgetaucht. Es handelt sich um Freizügigkeitsleistungen, die mit gefälschten Unterschriften und Einzahlungsscheinen von der Auffangeinrichtung abgezogen wurden. 13 Fälle betreffen die Administration Freizügigkeitskonten, ein Fall die Vorsorge BVG. Die entsprechenden Beträge (CHF 367'486.50 im Geschäftsbereich Freizügigkeitskonten und CH CHF 71'738.00 im Geschäftsbereich Vorsorge BVG) wurden in der Jahresrechnung zurückgestellt.

Bern, 6. September 2006

Stiftung Auffangeinrichtung BVG

Der Präsident

Der Geschäftsführer

(K. Gfeller)

(M. Stieger)

C Bericht der Kontrollstelle

■ **Ernst & Young AG**
Wirtschaftsprüfung
Brandschenkestrasse 100
Postfach
CH-8022 Zürich

■ Telefon +41 58 286 31 11
Fax +41 58 286 40 20
www.ey.com/ch

An den Stiftungsrat der

**Schweizerischen Sozialpartner-Stiftung
für die Auffangeinrichtung gemäss Art. 60 BVG
(Stiftung Auffangeinrichtung BVG), Bern**

Zürich, 6. September 2006

Bericht der Kontrollstelle

Als Kontrollstelle haben wir die Jahresrechnung (Bilanzen, Betriebsrechnungen und Anhang, gemäss Seiten 18-59 des Jahresberichts), Geschäftsführung und Vermögensanlage sowie die Alterskonten der Schweizerischen Sozialpartner-Stiftung für die Auffangeinrichtung gemäss Art. 60 BVG für das am 31. Dezember 2005 abgeschlossene Geschäftsjahr auf ihre Rechtmässigkeit geprüft.

Für die Jahresrechnung, Geschäftsführung und Vermögensanlage sowie die Alterskonten ist der Stiftungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Schweizer Prüfungsstandards, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der Jahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Grundsätze des Rechnungswesens, der Rechnungslegung und der Vermögensanlage sowie die wesentlichen Bewertungsentscheide und die Darstellung der Jahresrechnung als Ganzes. Bei der Prüfung der Geschäftsführung wird beurteilt, ob die rechtlichen bzw. reglementarischen Vorschriften betreffend Organisation, Verwaltung, Beitrags-erhebung und Ausrichtung der Leistungen sowie die Vorschriften über die Loyalität in der Vermögensverwaltung eingehalten sind. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnung, Geschäftsführung und Vermögensanlage sowie die Alterskonten dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Die Jahresrechnung wurde nicht fristgerecht innerhalb von sechs Monaten nach dem Bilanzstichtag erstellt. Der Sachverhalt wurde gegenüber der Kontrollstelle und der Aufsichtsbehörde erläutert und begründet.

Ernst & Young AG

Bruno Christen
dipl. Wirtschaftsprüfer
(Mandatsleiter)

Stefan Weuste
dipl. Wirtschaftsprüfer

Durchführungsstellen / Adressen

Obligatorische berufliche Vorsorge und Risikoversicherung für Arbeitslose

Zweigstelle für die Westschweiz in Lausanne

Fondation institution supplétive LPP
Agence régionale de la Suisse romande
Avenue du Théâtre 1
Case postale 675
1005 Lausanne

Tel.: 021/614 75 00
Fax: 021/614 75 11
E-Mail: agence.lausanne@aeis.ch
Internet: <http://www.aeis.ch>
PC-Konto: 10-13040-9

Zuständig für:

*GE, JU, NE, VD
BE (Amtsbezirke Courtelary, Moutier, Neuveville)
FR (ohne Bezirke See und Sense)
VS (ohne Oberwallis)*

Zweigstelle für die italienische Schweiz in Manno

Fondazione istituto collettore LPP
Agenzia regionale della Svizzera italiana
Via Cantonale 18
Casella postale 224
6928 Manno

Tel.: 091/611 13 80
Fax: 091/611 13 85
E-Mail: agenzia.lugano@aeis.ch
Internet: <http://www.aeis.ch>
PC-Konto: 65-136246-1

Zuständig für:

TI, GR (Bezirke Bergell, Misox, Puschlav)

Zweigstelle für die Deutschschweiz in Zürich

Stiftung Auffangeinrichtung BVG
Zweigstelle Deutschschweiz
Binzstrasse 15
Postfach 2855
8022 Zürich

Tel.: 044/267 73 73
Fax: 044/267 73 90
E-Mail: zweigstelle.zuerich@aeis.ch
Internet: <http://www.aeis.ch>
PC-Konto: 18-359315-1

Zuständig für:

*AG, AI, AR, BL, BS, GL, LU, NW, OW, SG, SH, SO, SZ, TG,
UR, ZG, ZH,
BE (ohne Amtsbezirke Courtelary, Moutier, Neuveville)
FR (Bezirke See und Sense)
GR (ohne Bezirke Bergell, Misox, Puschlav)
VS (Oberwallis)*

Verwaltung Freizügigkeitskonten

Stiftung Auffangeinrichtung BVG
Administration Freizügigkeitskonten
Alfred Escher-Str. 34
Postfach
8022 Zürich

Tel.: 043/284 55 15
Fax: 043/284 53 55
E-Mail: administration.fzk@aeis.ch
Internet: <http://www.aeis.ch>
PC-Konto: 80-13022-7

Zuständig für:

gesamte Schweiz

Geschäftsstelle der Stiftung

Stiftung Auffangeinrichtung BVG
Geschäftsstelle
Birmensdorferstrasse 198
8003 Zürich

Tel.: 043/33 33 698
Fax: 043/33 33 699
E-Mail: geschaeftsstelle@aeis.ch
Internet: <http://www.aeis.ch>
PC-Konto: 30-406630-6