



Stiftung Auffangeinrichtung BVG
Fondation institution supplétive LPP
Fondazione istituto collettore LPP

Stiftung Auffangeinrichtung BVG

Jahresbericht

und

Jahresrechnung 2008

2. Juni 2009

Inhaltsverzeichnis

ÜBERBLICK	5
1 KENNZAHLEN PER 31.12.2008	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	9
1.3 Ausschüsse	9
1.3.1 Stiftungsratsausschuss.....	9
1.3.2 Anlageausschuss	9
1.3.3 Vorsorgeausschuss.....	9
1.4 Projekt Integration	10
1.4.1 Ausgangslage.....	10
1.4.2 Projektauftrag	10
1.4.3 Projektziele	11
1.4.4 Projektorganisation.....	11
1.4.5 Projektkosten.....	11
1.4.6 Zielorganisation 2009	12
1.4.7 Projektabwicklung.....	13
2 VERSICHERUNG	14
2.1 Ergebnis	14
2.2 Risikoverlauf Invalidität 2008.....	14
2.2.1 Generelle Entwicklung.....	14
2.2.2 Vorsorge BVG	15
2.2.3 Risikoversicherung für Arbeitslose	15
2.3 Anpassung der laufenden Renten an die Preisentwicklung.....	16
2.3.1 Vorsorge BVG	16
2.3.2 Risikoversicherung für Arbeitslose	16
3 KAPITALANLAGEN.....	17
3.1 Marktrückblick.....	17
3.2 Tätigkeiten	17
3.3 Anlageorganisation/Anlagestrategie.....	18
3.4 Kapitalzufluss	19
3.5 Performance	19
3.6 Rendite	20
3.7 Management der Zinsrisiken	20
3.8 Management der Währungsrisiken	21
3.9 Asset Liability Management	21
3.10 Ausblick	21
3.11 Governance	21
4 GESCHÄFTSBEREICH VORSORGE BVG	22
4.1 Überblick.....	22
4.2 Bestand und Bewegung	23
5 GESCHÄFTSBEREICH FREIZÜGIGKEITSKONTEN	23
5.1 Überblick.....	23
5.2 Bestand und Bewegung	24
5.3 Vorsorgeleistungen / Auszahlungen.....	24
6 GESCHÄFTSBEREICH RISIKOVERSICHERUNG FÜR ARBEITSLOSE	25
6.1 Überblick.....	25
6.2 Bestand und Bewegung	25
7 GESCHÄFTSBEREICH WIEDERANSCHLUSSKONTROLLE	26
JAHRESRECHNUNG	27
A BILANZEN UND BETRIEBSRECHNUNGEN.....	27
1 Bilanz Gesamtstiftung.....	27

2	Betriebsrechnung Gesamtstiftung	28
3	Bilanz Vorsorge BVG	29
4	Betriebsrechnung Vorsorge BVG	30
5	Bilanz Freizügigkeitskonten	31
6	Betriebsrechnung Freizügigkeitskonten	32
7	Bilanz Risikoversicherung für Arbeitslose	33
8	Betriebsrechnung Risikoversicherung für Arbeitslose	34
9	Bilanz Wiederanschlusskontrolle	35
10	Betriebsrechnung Wiederanschlusskontrolle	35
B	ANHANG	36
1	GRUNDLAGEN UND ORGANISATION	36
11	Rechtsform und Zweck	36
12	Registrierung BVG und Sicherheitsfonds	37
13	Angabe der Urkunde und Reglemente	37
14	Paritätisches Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung	37
15	Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde	39
16	Angeschlossene Arbeitgeber	39
2	AKTIVE MITGLIEDER UND RENTNER	40
21	Aktive Versicherte	40
211	Vorsorge BVG	40
212	Freizügigkeitskonten	40
213	Risikoversicherung für Arbeitslose	40
22	Rentenbezüger	41
221	Vorsorge BVG	41
222	Freizügigkeitskonten	41
223	Risikoversicherung für Arbeitslose	41
3	ART DER UMSETZUNG DES ZWECKS	42
31	Erläuterung der Vorsorgepläne	42
311	Vorsorge BVG	42
312	Freizügigkeitskonten	42
313	Risikoversicherung für Arbeitslose	43
32	Finanzierung, Finanzierungsmethode	43
321	Vorsorge BVG	43
322	Freizügigkeitskonten	43
323	Risikoversicherung für Arbeitslose	43
324	Wiederanschlusskontrolle	43
4	BEWERTUNGS- UND RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE, STETIGKEIT	44
41	Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26	44
42	Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze	44
43	Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung	44
5	VERSICHERUNGSTECHNISCHE RISIKEN / RISIKODECKUNG / DECKUNGSGRAD	45
51	Art der Risikodeckung, Rückversicherungen	45
52	Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat	45
521	Vorsorge BVG	45
522	Freizügigkeitskonten	45
523	Risikoversicherung für Arbeitslose	46
53	Summe der Altersguthaben nach BVG	46
531	Vorsorge BVG	46
532	Freizügigkeitskonten	46
54	Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner	46
541	Vorsorge BVG	46
542	Freizügigkeitskonten	47
543	Risikoversicherung für Arbeitslose	47
55	Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens	47
551	Vorsorge BVG	47
552	Freizügigkeitskonten	47
553	Risikoversicherung für Arbeitslose	48
56	Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen	48
561	Vorsorge BVG	48
562	Freizügigkeitskonten	50
563	Risikoversicherung für Arbeitslose	51
57	Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2	52
571	Gesamtdeckungsgrad	52
572	Vorsorge BVG	52
573	Freizügigkeitskonten	53

574 Risikoversicherung für Arbeitslose	53
6 ERLÄUTERUNG DER VERMÖGENSANLAGE UND DES NETTO-ERGEBNISSES AUS VERMÖGENSANLAGE	54
61 <i>Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement</i>	54
62 <i>Inanspruchnahme Erweiterungen mit Ergebnis des Berichts (Art. 59 BVV 2)</i>	56
63 <i>Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve</i>	56
631 Gesamtstiftung	56
632 Vorsorge BVG	57
633 Freizügigkeitskonten.....	57
634 Risikoversicherung für Arbeitslose	58
64 <i>Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien</i>	58
641 Vermögensanlage nach Anlagekategorien: Gesamtstiftung.....	58
642 Vermögensanlage nach Anlagekategorien: Vorsorge BVG	59
643 Vermögensanlage nach Anlagekategorien: Freizügigkeitskonten.....	59
644 Vermögensanlage nach Anlagekategorien: Risikoversicherung für Arbeitslose.....	59
65 <i>Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente</i>	60
651 Devisentermingeschäfte	60
652 Swaps.....	61
653 Futures	61
66 <i>Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending</i>	62
67 <i>Erläuterungen des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage</i>	62
671 Ergebnis aus Kapitalanlagen: Gesamtstiftung.....	62
672 Ergebnis aus Vermögensanlage: Vorsorge BVG	63
673 Ergebnis aus Vermögensanlage: Freizügigkeitskonten.....	63
674 Ergebnis aus Vermögensanlage: Risikoversicherung für Arbeitslose.....	64
675 Gesamtergebnis gemäss Performance-Messung.....	64
68 <i>Vermögensanlagen von der Geschäftsstelle direkt geführt</i>	64
69 <i>Erläuterungen der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve</i>	65
7 ERLÄUTERUNG WEITERER POSITIONEN DER BILANZEN UND DER BETRIEBSRECHNUNGEN	65
71 <i>Übrige Forderungen</i>	65
711 Vorsorge BVG	65
712 Freizügigkeitskonten.....	66
713 Risikoversicherung für Arbeitslose	66
714 Wiederanschlusskontrolle.....	66
72 <i>Andere Verbindlichkeiten</i>	66
721 Vorsorge BVG	66
722 Freizügigkeitskonten.....	66
723 Risikoversicherung für Arbeitslose	67
724 Wiederanschlusskontrolle.....	67
73 <i>Nicht-technische Rückstellungen</i>	67
731 Vorsorge BVG	67
732 Freizügigkeitskonten.....	67
733 Risikoversicherung für Arbeitslose	67
74 <i>Übrige Erträge</i>	68
741 Vorsorge BVG	68
742 Freizügigkeitskonten.....	68
743 Risikoversicherung für Arbeitslose	68
75 <i>Sonstiger Aufwand</i>	69
751 Vorsorge BVG	69
752 Freizügigkeitskonten.....	69
753 Risikoversicherung für Arbeitslose	69
76 <i>Verwaltungsaufwand</i>	69
761 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage (Gesamtstiftung).....	69
762 Verwaltungsaufwand Gesamtstiftung	70
763 Verwaltungsaufwand Vorsorge BVG	71
764 Verwaltungsaufwand Freizügigkeitskonten	72
765 Verwaltungsaufwand Risikoversicherung für Arbeitslose	73
766 Verwaltungsaufwand Wiederanschlusskontrolle	74
8 AUFLAGEN DER AUFSICHTSBEHÖRDE	74
9 WEITERE INFORMATIONEN MIT BEZUG AUF DIE FINANZIELLE LAGE	74
91 <i>Laufende Rechtsverfahren</i>	74
10 EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG	75
C BERICHT DER KONTROLLSTELLE	76
DURCHFÜHRUNGSSTELLEN / ADRESSEN	78

Überblick

1 Kennzahlen per 31.12.2008

Gesamtstiftung	2008	2007	Abw.
Anzahl Konten/aktive Versicherte	778'162	719'010	8.2%
Anzahl ausbezahlte Renten	6'644	5'747	15.6%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	5'188'153'985.38	5'546'181'517.33	-6.5%
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückst.	5'196'961'952.61	4'771'786'655.34	8.9%
Jahresergebnis vor Zuweisung Wertschwankungsreserve	-783'202'829.22	-47'225'631.56	-----
Verwaltungskosten	36'900'948.13	30'134'665.97	22.5%
Rendite auf durchschnittlich investiertem Kapital	-13.0%	0.2%	-----
Deckungsgrad: IST	99.83%	116.23%	-14.1%
Deckungsgrad: Soll	115.27%	112.70%	2.3%

Vorsorge BVG (BVG)	2008	2007	Abw.
Anzahl aktive Versicherte	30'851	32'938	-6.3%
Anzahl ausbezahlte Renten	2'354	1'975	19.2%
Anzahl angeschlossene Arbeitgeber	18'942	17'595	7.7%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	986'857'151.26	1'003'359'953.33	-1.6%
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückst.	963'431'918.70	881'924'377.00	9.2%
Jahresergebnis vor Zuweisung Wertschwankungsreserve	-98'010'343.77	19'432'533.00	-604.4%
Verwaltungskosten	24'884'156.98	22'643'748.95	9.9%
Verwaltungskosten pro versicherte Person in CHF	749.41	648.58	15.5%
Rendite auf durchschnittlich investiertem Kapital	-12.7%	0.5%	-----
Deckungsgrad: IST	102.43%	113.77%	-10.0%
Deckungsgrad: Soll	115.50%	114.00%	1.3%

Freizügigkeitskonten (FZK)	2008	2007	Abw.
Anzahl Konten	628'549	577'060	8.9%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	3'817'466'654.28	4'046'016'810.16	-5.6%
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückst.	3'993'612'033.91	3'684'349'278.34	8.4%
Jahresergebnis vor Zuweisung Wertschwankungsreserve	-537'812'911.45	-55'426'736.33	870.3%
Verwaltungskosten	10'303'537.85	6'130'134.61	68.1%
Verwaltungskosten pro Konto in CHF	16.39	10.62	54.3%
Rendite auf durchschnittlich investiertem Kapital	-12.0%	0.2%	-----
Deckungsgrad IST	95.59%	109.82%	-13.0%
Deckungsgrad Soll	114.70%	112.00%	2.4%

Risikoversicherung für Arbeitslose (ALV)	2008	2007	Abw.
Anzahl aktive Versicherte	118'762	109'012	8.9%
Anzahl ausbezahlte Renten	4'290	3'772	13.7%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	383'830'179.84	496'804'753.84	-22.7%
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückst.	239'918'000.00	205'513'000.00	16.7%
Jahresergebnis vor Zuweisung Wertschwankungsreserve	-147'379'574.00	-11'231'428.23	-----
Verwaltungskosten	1'438'886.75	1'072'892.11	34.1%
Verwaltungskosten pro ausbezahlte Rente in CHF	335.40	284.44	17.9%
Rendite auf durchschnittlich investiertem Kapital	-22.0%	-0.4%	-----
Deckungsgrad IST	159.98%	241.74%	-33.8%
Deckungsgrad Soll	123.80%	120.00%	3.2%

Wiederanschlusskontrolle (WAK)	2008	2007	Abw.
Eingegangene Meldungen	16'903	14'392	17.4%
Verwaltungskosten	274'366.55	287'890.30	-4.7%
Verwaltungskosten pro eingegangene Meldung in CHF	16.23	20.00	-18.9%

2 Vorwort des Präsidenten

Die Stiftung Auffangeinrichtung BVG wurde von den Spitzenverbänden der Arbeitgeber und der Arbeitnehmer im Jahr 1983 im Auftrag des Bundes als gesameidgenössische Vorsorgeeinrichtung gegründet. Die schweizerische zweite Säule ist föderalistisch und privatwirtschaftlich organisiert. Das führt dazu, dass die einzelnen Vorsorge- und Freizügigkeitseinrichtungen die Möglichkeit haben, potentielle Kunden abzulehnen. Das Gesetz schreibt aber ein Obligatorium vor. Dadurch entsteht eine Lücke. Diese Lücke wird durch die Auffangeinrichtung gefüllt. Die Auffangeinrichtung ist die einzige Vorsorgeeinrichtung in der Schweiz, die keinen Antragsteller ablehnen kann, sofern dieser die gesetzlichen Erfordernisse erfüllt.

Die Auffangeinrichtung hat ihre Tätigkeit per 1. Januar 1985 mit sieben regionalen Zweigstellen aufgenommen. In den ersten zehn Jahren führte sie ein eher bescheidenes Dasein. Seit 1995 ist die Stiftung jedoch stetig gewachsen, besonders auch weil ihr neue Aufgaben übertragen wurden. Die ursprüngliche Organisation im Rahmen eines Vollversicherungsvertrages mit dem Pool Schweizerischer Lebensversicherungsgesellschaften musste daher überprüft werden.

Entsprechend hat der Stiftungsrat im Jahr 2003 eine Reorganisation eingeleitet und diese in den darauf folgenden Jahren schrittweise umgesetzt. Zunächst hat die Stiftung den Vollversicherungsvertrag aufgelöst und per 1. Januar 2004 einen Teil und ab 1. Januar 2005 alle Risiken selber übernommen. Die Abwicklung des operativen Geschäfts wurde aber weiterhin durch externe Dienstleister wahrgenommen. Nach einer generellen Standortbestimmung hat der Stiftungsrat im März 2007 die Strategie 2010 verabschiedet und im Dezember 2007 entschieden, die Autonomisierung mit der Übernahme der gesamten Administration fortzuführen. Im ersten Schritt wurden die Mitarbeiter der Geschäftsstelle per 1. Januar 2008 von der Stiftung fest angestellt. Im zweiten Schritt wurden die Geschäftsbereiche BVG, Freizügigkeitskonten und Risikoversicherung für Arbeitslose per 1. Januar 2009 aufgebaut und integriert, so dass nun rund 100 Mitarbeiter direkt von der Stiftung angestellt sind. Diese fundamentale Reorganisation erforderte grosse Anstrengungen von allen Beteiligten. Mit einem Projektbudget von rund CHF 12 Mio. wurde die neue Organisation im Laufe des Jahres 2008 aufgebaut und der Bestandesübergang von den bisherigen Systemen auf die neue Umgebung per 1. Januar 2009 erfolgreich abgeschlossen, ohne dass die Kunden davon spürbar betroffen worden wären.

Auch im Stiftungsrat sind Veränderungen eingetreten. Nachfolger des am 10. März 2008 verstorbenen Frédy Marti ist Herr Eric Ruedin. Nachfolger des altershalber zurückgetretenen Dr. Hans Rudolf Schuppisser ist Prof. Dr. Roland A. Müller.

Die grossen Turbulenzen an den Kapitalmärkten gingen auch an der Auffangeinrichtung nicht spurlos vorbei. Trotz enger Führung seitens des Anlageausschusses und des Investmentkomitees und frühzeitiger aktiver Reduktion der Aktienquote war die Performance deutlich negativ. Bei einer Performance von -12.2 % hat sich der Deckungsgrad der Gesamtstiftung von 116.23% per 31. Dezember 2007 zurückgebildet auf 99.83% per 31. Dezember 2008.

Die Einbrüche an den Kapitalmärkten beschränken den finanziellen Spielraum der Stiftung. Zwar sind keine unmittelbaren Sanierungsmassnahmen nötig. Zum Massnahmenkonzept für die Verbesserung der finanziellen Situation gehört aber, dass die für das Jahr 2008 gewährten Höherverzinsungen in den Geschäftsbereichen BVG und FZK im 2009 nicht weitergeführt werden und dass die in den letzten Jahren gewährten grosszügigen Beitragsrabatte in der Risikoversicherung für Arbeitslose überprüft werden.

Die finanzielle Situation der Stiftung ist aber nach wie vor sehr solide und die organisatorischen Voraussetzungen für eine erfolgreiche Zukunft sind gelegt. Der Stiftungsrat ist überzeugt, dass er die strategische Zielsetzung – Verbesserung der Dienstleistungsqualität und des Preis-Leistungs-Verhältnisses – erreichen wird.

Dr. Martin Flügel
Präsident des Stiftungsrates

3 Aufgaben und Organisation

3.1 Aufgaben und Aufgabenverteilung

Die Stiftung Auffangeinrichtung BVG hat vier Geschäftsbereiche mit folgenden Aufgaben:

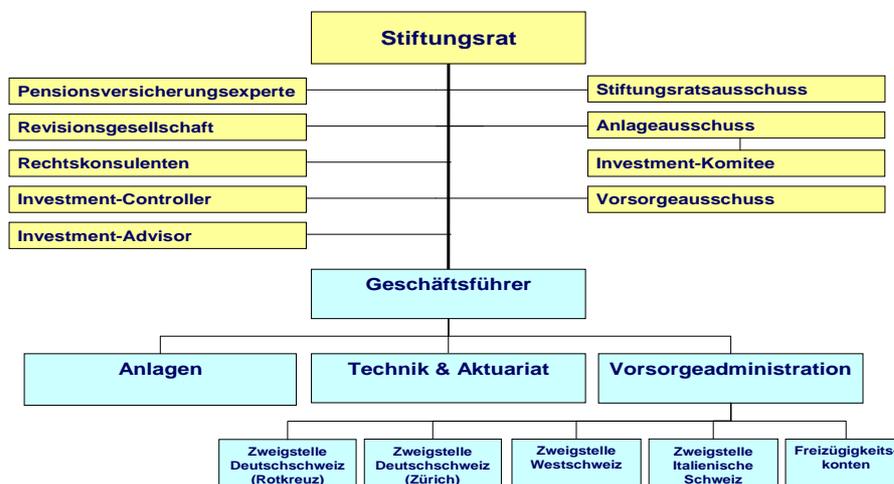
- Geschäftsbereich Vorsorge BVG seit dem 1. Januar 1985: Durchführung der beruflichen Vorsorge für Arbeitgeber und freiwillig versicherte Einzelpersonen (klassische Pensionskasse).
- Geschäftsbereich Freizügigkeitskonten seit dem 1. Januar 1995: Führen von Freizügigkeitskonten.
- Geschäftsbereich Risikoversicherung für Arbeitslose seit dem 1. Juli 1997: Durchführung der obligatorischen beruflichen Vorsorge für Arbeitslose, die ein Taggeld beziehen.
- Geschäftsbereich Wiederanschlusskontrolle seit dem 1. Januar 2005: Kontrolle der Anschlusspflicht von Arbeitgebern, welche die Vorsorgeeinrichtung wechseln.

Die Stiftung beschäftigte bis Ende 2007 kein eigenes Personal. Sie hatte die Durchführung der Aufgaben an verschiedene Dienstleistungsfirmen übertragen. Aufgrund der Strategie 2010 hat die Stiftung eine umfassende Reorganisation eingeleitet mit dem Ziel bis zum 1. Januar 2009 das Gros der Tätigkeiten selbständig zu erledigen und das hierzu nötige Personal einzustellen.

Die operative Führung der Stiftung (Geschäftsstelle) lag vom 1. Januar 2004 bis zum 31. Dezember 2007 bei der Vorsorgeservice AG. Seit dem 1. Januar 2008 wird sie durch festangestelltes Personal erledigt. Die administrative Durchführung des Tagesgeschäftes lag vom 1. Januar 2004 bis zum 31. Dezember 2008 bei der Swiss Life Pension Services AG (SLPS). Per 1. Januar 2009 wurde eine eigene Organisation aufgebaut. Die Kapitalanlagen werden unter der Leitung eines neu geschaffenen Bereiches Kapitalanlagen durch verschiedene Banken und Portfoliomanager verwaltet. Im Bereich Investment-Controlling und Wertschriftenbuchhaltung wird die Stiftung unterstützt durch die Complementa Investment-Controlling AG, im Rechtsbereich durch Dr. H.U. Stauffer und VISCHER Notare und Anwälte. Als Investment Advisor ist Dr. A. Dimai, DL Investment Partners AG, als Pensionsversicherungsexperte ist P. Spuhler, Swisscanto Vorsorge AG, tätig. Die Revisionsgesellschaft ist Ernst & Young AG, Zürich.

3.2 Organisationsstruktur

Im Jahr 2008 galt die nachstehende Organisation.



Jahresbericht

1 Tätigkeitsbericht

1.1 Generelles

Die Stiftung Auffangeinrichtung war von 1985 bis 2003 als Vollversicherungslösung geführt worden. Im Jahr 2003 hat sich der Stiftungsrat für eine Reorganisation in Richtung autonome Vorsorgeeinrichtung entschieden. Seit dem 1. Januar 2004 bzw. 2005 ist die Stiftung bezüglich der versicherungstechnischen Risiken und der Kapitalanlagerisiken voll autonom. Die operative Führung, die Abwicklung der Versichertenadministration sowie die Kapitalanlagen wurden vollumfänglich auf externe Dienstleister übertragen.

Nach der Konsolidierung der „Organisation 2004“ hat der Stiftungsrat eine generelle Standortbestimmung vorgenommen und sich mittelfristige Ziele gesetzt. Diese hat er in der am 12. März 2007 verabschiedeten „Strategie 2010“ schriftlich festgehalten.

Die wichtigsten strategischen Ziele sind:

1. Generelle Steigerung der Leistungsfähigkeit der Stiftung durch Senkung der Verwaltungskostenätze und Verbesserung der Dienstleistungsqualität
2. Vereinfachung der Organisationsstruktur
3. Überdurchschnittliche Anlageergebnisse bei vertretbarem Risiko und professionellem Risikomanagement
4. Generell sichere finanzielle Situation durch ausreichende Wertschwankungsreserven und konservativer Rückstellungspolitik
5. Praktizieren der anerkannten Regeln der Good Governance und Ausrichtung nach dem Verhaltenskodex der beruflichen Vorsorge

Die Umsetzung der Strategie wurde umgehend in Angriff genommen.

Aufgrund der noch im Jahr 2007 vorgenommenen Analysen kam der Stiftungsrat zu folgendem Schluss: Angesichts der erreichten Grösse und Komplexität können die strategischen Ziele dann am besten erreicht werden, wenn die Mehrheit der operativen Tätigkeiten von der Stiftung selber wahrgenommen wird. Im ersten Schritt wurden die operative Führung (Mitarbeiter der Geschäftsstelle) per 1. Januar 2008 von der Stiftung fest angestellt. Im zweiten Schritt wurden die Verwaltungseinheiten der Geschäftsbereiche BVG, Freizügigkeitskonten und Risikoversicherung für Arbeitslose mit Unterstützung von Partnern per 1. Januar 2009 aufgebaut und der Geschäftsbereich „Kapitalanlagen“ personell verstärkt. Das operative Geschäft bei den Kapitalanlagen wird nach wie vor durch externe Manager erledigt.

Die Umsetzung der Reorganisation wurde im Rahmen des Projektes Integration durchgeführt. Projektleiter war Jürg Keller, eidg. dipl. Pensionsversicherungsexperte, Exactis AG. Die Details gehen aus Kap. 1.4. hervor.

Neben der Reorganisation stellten auch die Entwicklungen an den Kapitalmärkten sehr hohe Anforderungen an die Führung der Stiftung. Sie erforderten eine hohe Aufmerksamkeit und ungewohnt zahlreiche taktische Eingriffe. Die Aktienquote wurde schrittweise aktiv reduziert, die Liquidität auf rund einen Viertel des Gesamtvermögens erhöht. Die Turbulenzen führten auch dazu, dass die Umsetzung der Anlagestrategie 2008, die ursprünglich auf den 1. April 2008 vorgesehen war, auf die zweite Jahreshälfte verschoben werden musste. Die vorgesehene weitere Diversifikation der Anlagen wurde dadurch verzögert, was sich allerdings für die Performance insgesamt positiv auswirkte. Diese Massnahmen führten dazu, dass der Benchmark im Jahr 2008 um 5.5 Prozentpunkte übertroffen wurde.

Zusätzlich zu diesen Meilensteinen wurde eine Reihe weiterer Vorhaben in die Tat umgesetzt. Dazu gehörte u.a. die fristgerechte Erstellung der Jahresrechnung 2007, der personelle Ausbau

der Geschäftsstelle/Direktion, der Bezug neuer Räumlichkeiten per 1. Dezember 2008 inklusive der damit verbundenen Arbeiten etc.

1.2 Stiftungsrat

Der Stiftungsrat hat sich im Jahr 2008 zu sieben Sitzungen getroffen. Zu den wichtigsten Tätigkeiten gehörten:

- Generelle Überwachung der Stiftungsprojekte, insbesondere des Projektes Integration
- Genehmigung der Planung 2008 (Massnahmen, Budget, etc.)
- Genehmigung der Jahresrechnung 2007
- Anpassung der Bandbreiten der Anlagestrategie
- Aufschieben des Inkrafttretens der Anlagestrategie 2008

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

1.3 Ausschüsse

1.3.1 Stiftungsratsausschuss

Der Stiftungsratsausschuss hat 13 Sitzungen durchgeführt. Er überwachte das „Projekt Integration“. Zudem erarbeitete er auch die sonstigen Entscheidungsgrundlagen für die Stiftungsrats-sitzungen, 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 zehn Sitzungen getroffen. Er entschied über die Umsetzung der Anlagestrategie und hat insbesondere die Umsetzung der neuen Anlagekategorien Commodities und Hedge Funds an die Hand genommen. Die grossen Bewegungen an den Kapitalmärkten haben ein starkes Engagement erfordert. Es waren zahlreiche taktische Entscheide zu treffen, um die finanzielle Situation der Stiftung möglichst stabil zu halten. 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 (das Investment-Komitee) hat sich wöchentlich getroffen. Sie hat den direkten Kontakt mit den einzelnen Portfoliomanagern sichergestellt, die Währungsabsicherung durchgeführt, die Entscheidungsgrundlagen für die taktischen Entscheide erarbeitet und die Beschlüsse des Anlageausschusses umgesetzt. Die Details der Anlageorganisation sind im Anhang Ziffer 61 beschrieben.

1.3.3 Vorsorgeausschuss

Der Vorsorgeausschuss hat drei Sitzungen durchgeführt und beschäftigte sich u.a. mit den versicherungstechnischen Gutachten des Experten, mit der Entwicklung der Passivseite (Verzinsung der Freizügigkeitskonten, Technischer Zinssatz etc.) und mit allgemeinen Fachfragen bezüglich der Geschäftsabwicklung und der Geschäftspolitik. Zusätzlich erarbeitete er Reglementsänderungen (Präzisierung der Sanierungsnorm in den allgemeinen Bestimmungen).

1.4 Projekt Integration

1.4.1 Ausgangslage

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 19. Juli 2007 entschieden, aufgrund der Strategie 2010 eine grundsätzliche Neubeurteilung der Organisationsstruktur vorzunehmen. Zu diesem Zweck hat er 3 Projekte in Angriff genommen: Das Projekt „Ausschreibung Administration“, das Projekt „Evaluation Insourcing Administration“ und das Projekt „Integration der Geschäftsstelle“.

Mitte 2007 wurde entschieden, die Geschäftsstelle per 1. Januar 2008 in die Stiftung zu integrieren.

Im Rahmen des Projektes „Ausschreibung Administration“ wurden 16 grosse Institutionen um eine Offerte für die Übernahme der gesamten versicherungstechnischen Administration der Stiftung Auffangeinrichtung gebeten. Zusätzlich wurde das Mandat in der Mai-Ausgabe der Zeitschrift „Schweizer Personalvorsorge“ öffentlich ausgeschrieben.

Die Mehrheit der zur Offerte eingeladenen Institutionen verzichtete auf die Unterbreitung eines Angebots. Der Stiftungsrat hat neben dem bisherigen Dienstleister (Swiss Life Pension Services AG) drei Institutionen für eine Präsentation eingeladen. Die Differenzen bezüglich zu erwartendem Qualitätsniveau und bezüglich dem Preis waren sehr gross. Die mit den Anbietern geführten Gespräche zeigten, dass wesentliche strategische Zielsetzungen – deutliche Senkung der Verwaltungskosten, deutliche Verbesserung der Möglichkeiten für eine Einflussnahme im operativen Geschäft – nur in Zusammenarbeit mit kleinen Anbietern erreicht werden.

Parallel dazu wurde ein Business Case erstellt für den Aufbau und den Betrieb einer stiftungseigenen Administration. Das Projekt „Evaluation Insourcing Administration“ führte zum Schluss, dass der Aufbau einer eigenen Administration zu einer besseren Zielerreichung führen dürfte, selbst wenn die Stiftung damit auch sämtliche operativen Risiken selber tragen muss. Voraussetzung für den Aufbau der eigenen Administration war jedoch, die dafür nötigen Fachleute intern nützlicher Frist zu gewinnen.

An seiner Sitzung vom 13. Dezember 2007 hat der Stiftungsrat darum entschieden, zusammen mit Partnern eine eigene Organisation aufzubauen.

Die entsprechenden Verträge mit den Partnern wurden im ersten Quartal 2008 ausgearbeitet und unterschrieben und am 7. März 2008 wurde der Projektauftrag für das „Projekt Integration“ verabschiedet.

1.4.2 Projektauftrag

Der Projektauftrag lautete wie folgt (Auszug aus dem Projektauftrag):

„Der Stiftungsrat hat entschieden, die Verwaltung der Geschäftsbereiche Berufliche Vorsorge, Risikoversicherung ALV und Freizügigkeitskonten vollständig im eigenen Hause aufzubauen. Dabei beschloss er den Beizug von Anita Zeder und Christoph Eck als externe Partner für den Aufbau der Bereiche BVG und ALV sowie die Anstellung von Max Meili für den Aufbau des Bereiches FZK und die IT im Allgemeinen. Der Aufbau der eigenen Organisation soll im Namen und auf Rechnung der AE anhand der den Offerten zugrunde liegenden Budgets erfolgen, wobei durch die AE induzierte Abweichungen als Mehr- oder Minderkosten erfasst und über dieses Projekt abgerechnet werden. Aufgrund der Grösse und Komplexität des Projekts wird dieses in folgende Teilprojekte aufgeteilt:

Teilprojekt "Aufbau der Durchführungsstelle für die Geschäftsbereiche BVG und ALV"

Das Teilprojekt hat den Aufbau einer Verwaltungsorganisation für die Geschäftsbereiche BVG und ALV auf den 1. Januar 2009 sowie den nahtlosen Übergang von der SLPS zum Ziel. Gleichzeitig ist eine Rumpfororganisation ab 1. Juli 2008 bereitzustellen, um Teile des bisherigen Geschäfts, Altlasten und/oder das Neugeschäft zu übernehmen bzw. abzuarbeiten.

Teilprojekt "Aufbau der Durchführungsstelle für den Geschäftsbereich FZK"

Das Teilprojekt hat den Aufbau eines prozessorientierten Verwaltungssystems für Freizügigkeitskonten und den Betrieb desselben ab 1. Januar 2009 sowie den nahtlosen Übergang von der SLPS zum Ziel.

Teilprojekt "Ausbau der Geschäftsstelle"

Das Teilprojekt hat die Anpassung der Organisation und den Leistungsauftrag der Geschäftsstelle an die aufgrund der Integration der Verwaltung geänderten Anforderungen zum Ziel.

Teilprojekt "Koordination"

Das Teilprojekt hat einerseits die Koordination der Aktivitäten der drei anderen Teilprojekte und andererseits der Kontakte mit der Swiss Life Pension Services AG (SLPS) zum Ziel. Insbesondere beinhaltet dieses die Begleitung der Migrationsprozesse sowie der SLPS ganz allgemein um deren Servicebereitschaft bis zur Übergabe und darüber hinaus deren Auskunftsbereitschaft sicherzustellen.“

1.4.3 Projektziele

Es wurden folgende Ziele gesetzt (Auszug aus dem Projektauftrag):

„Das Projekt hat die nahtlose Ablösung der Verwaltung von der SLPS durch AE eigene Ressourcen zum Ziel. Dabei gilt es, den bisherigen Leistungsumfang in der notwendigen Qualität zu halten und die Betriebskosten auf das budgetierte Niveau zu senken. Im Weiteren gilt es, die Einhaltung der Budgets zu überwachen und laufend eine korrekte Abgrenzung der Sonderkosten zu gewährleisten.“

Die Arbeiten sind so voranzutreiben, dass die Übergabe des Geschäftsfelder BVG, ALV und FZK auf den 1. Januar 2009 ohne grössere Schwierigkeiten abläuft und der Betrieb ohne spürbare Unterbrüche aufrecht erhalten werden kann.“

1.4.4 Projektorganisation

Die Projektorganisation bestand aus einem Steuerungsausschuss und einem Kernteam, das sich aus den Teilprojektleitern zusammensetzte.

Dem Steuerungsausschuss gehörten folgende Personen an:

Martin Flügel, Stiftungsratspräsident, Kurt Gfeller, Vizepräsident, Hans Rudolf Schuppisser (bis 30. Juni 2008), Roland A. Müller (ab 1. Juli 2008) Vital G. Stutz, Colette Nova und Hans-Ulrich Stauffer als Rechtskonsulent.

Dem Kernteam gehörten folgende Personen an:

Jürg Keller, Gesamt-Projektleiter und Leiter Teilprojekt Koordination, Anita Zeder und Christoph Eck für das Teilprojekt BVG/ALV, Max Meili für das Teilprojekt FZK, Markus Stieger für das Teilprojekt Ausbau Geschäftsstelle und Marc-André Völl für das Projektoffice.

1.4.5 Projektkosten

Das Projektbudget wurde insgesamt um knapp CHF 700'000 unterschritten. Die Überschreitungen in den Teilprojekten BVG/ALV und FZK waren auf zusätzliche Anforderungen zurückzuführen, die der Stiftungsrat im Laufe des Projektes bewilligt hat. Die Beträge konnten jedoch aus den Projektreserven des Teilprojektes Koordination finanziert werden. Im Teilprojekt Koordination waren einerseits die Kosten für die Gesamtprojektleitung budgetiert, andererseits auch die Aufwendungen für Absicherungsmassnahmen (Fallback), für die Aufrechterhaltung der Auskunftsbereitschaft des bisherigen Dienstleisters und für den reibungslosen Datenübertrag.

Budgetvergleich	Budget CHF	Abschluss CHF	Abweichung CHF	Investitionen CHF
Teilprojekt BVG/ALV	5'292'000.00	5'788'551.43	496'551.43	4'111'992.10
Teilprojekt FZK	4'880'000.00	5'141'011.40	261'011.40	4'044'843.20
Teilprojekt Geschäftsstelle	1'010'000.00	1'032'091.04	22'091.04	392'687.35
Teilprojekt Koordination	2'518'000.00	1'048'743.65	-1'469'256.35	0.00
Total	13'700'000.00	13'010'397.52	-689'602.48	8'549'522.65

Bei rund zwei Dritteln der getätigten Ausgaben handelte es sich um Investitionen in Mieteinrichtungen, Büroeinrichtungen und EDV-Programme.

Die Investitionen teilen sich pro Teilprojekt wie folgt auf:

Investitionen pro Teilprojekt	Mieteinrichtungen CHF	Büroeinrichtungen CHF	EDV-Programme CHF	Total Invest. CHF
Teilprojekt BVG/ALV	951'725.50	1'347'473.00	1'812'793.60	4'111'992.10
Teilprojekt FZK	182'935.15	623'847.45	3'238'060.60	4'044'843.20
Teilprojekt Geschäftsstelle	279'336.20	113'351.15		392'687.35
Total	1'413'996.85	2'084'671.60	5'050'854.20	8'549'522.65

Die Investitionen werden über 5 Jahre abgeschrieben, beginnend im Jahr 2010.

Die Projektkosten der Teilprojekte Geschäftsstelle und Koordination wurden wo möglich direkt den einzelnen Geschäftsbereichen zugewiesen. Die verbleibenden Kosten wurden nach einem objektiven Schlüssel den einzelnen Geschäftsbereichen zugeordnet.

Die Investitionen von CHF 8'549'522.65 verteilen sich wie folgt.

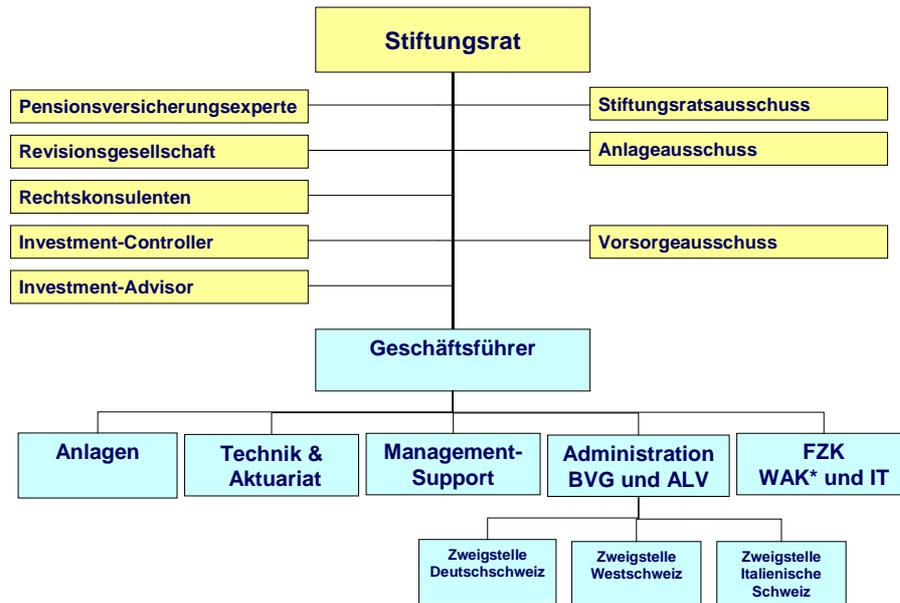
Investitionen pro Geschäftsbereich	BVG CHF	ALV CHF	FZK CHF	WAK CHF	Total CHF
Mieteinrichtungen	962'191.15	164'648.05	276'213.05	10'944.60	1'413'996.85
Büroeinrichtungen	1'224'697.85	213'456.05	640'850.10	5'667.55	2'084'671.55
EDV-Programme	1'540'874.60	271'919.05	3'238'060.60	0.00	5'050'854.25
TOTAL Investitionen pro GB	3'727'763.60	650'023.15	4'155'123.75	16'612.15	8'549'522.65

Zu Lasten der Rechnung 2008 wurden CHF 4'460'874.88 wie folgt verbucht.

Projektkosten pro Geschäftsbereich	BVG CHF	ALV CHF	FZK CHF	WAK CHF	Total CHF
Integration BVG/ALV	1'672'597.29	295'164.24	0.00	0.00	1'967'761.53
Integration FZK	0.00	0.00	1'169'050.10	0.00	1'169'050.10
Integration Geschäftsstelle	192'723.69	27'531.97	41'297.96	13'765.99	275'319.61
Integration Koordination	858'620.55	63'374.35	95'061.55	31'687.20	1'048'743.64
TOTAL Kosten pro GB	2'723'941.52	386'070.56	1'305'409.61	45'453.19	4'460'874.88

1.4.6 Zielorganisation 2009

Die operative Organisation der Stiftung ist in Durchführungsbereiche und Unterstützungsbereiche aufgeteilt. Die Bereiche Anlagen, Administration BVG und ALV sowie FZK, WAK und IT führen das Tagesgeschäft durch. Die Bereiche Technik & Aktuariat sowie Management-Support übernehmen Stabs- und Fachführungsfunktionen.



* WAK = Wiederanschlusskontrolle

1.4.7 Projektentwicklung

Der Projektfortschritt wurde durch den Stiftungsratsausschuss eng überwacht. Sämtliche Arbeiten sind plangemäss fortgeschritten. Der Betrieb konnte per 1.1.2009 aufgenommen werden. Die Details werden in einem noch zu erstellenden Projektabschlussbericht festgehalten.

2 Versicherung

2.1 Ergebnis

Das Resultat des Berichtsjahres schliesst mit einem Verlust von gut CHF 783 Mio.

- Das Zinsergebnis hat sich wegen der schwierigen Kapitalmärkte gegenüber dem Vorjahr drastisch verschlechtert und weist einen Verlust von CHF 772.85 Mio. aus.
- Das Risikoergebnis hat sich ebenfalls spürbar verschlechtert. Während im Geschäftsbereich BVG trotz Beitragssenkung ein sehr gutes Resultat eingetreten ist, trat bei der Risikoversicherung für Arbeitslose ein hohes Defizit auf. Wegen der in den vergangenen Jahren gewährten substanziellen Beitragsrabatte sind die Schadenssummen deutlich höher als die eingenommenen Risikobeiträge.
- Das Kostenergebnis hat sich verschlechtert. Dies ist auf die Aufwendungen für das Projekt Integration zurückzuführen. (Ausgaben total CHF 13.0 Mio.; davon CHF 8.5 Mio. aktiviert). Entsprechend musste im Geschäftsbereich Vorsorge BVG die Defizitdeckung des Sicherheitsfonds wieder in grösserem Umfang in Anspruch genommen werden.

Ergebniserlegung Gesamtstiftung	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Zinsergebnis	-772'854'965.26	-74'225'230.47	941.2%
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	-676'108'444.51	8'913'197.93	-----
Verzinsung des Sparkapitals	-86'373'520.75	-72'785'428.40	18.7%
Verzinsung der Deckungskapitalien	-12'451'000.00	-9'401'000.00	32.4%
Zinsverlust/Zinsgewinn auf Teuerungsausgleich	2'078'000.00	-952'000.00	-318.3%
Risikoergebnis	-11'433'754.55	25'965'290.95	-144.0%
Risikobeiträge (inkl. Teuerungsbeiträge)	50'135'438.65	59'550'334.55	-15.8%
Entschädigung SIFO Art. 12	4'031'373.45	1'968'408.25	104.8%
Schadenssummen	-65'600'566.65	-35'553'451.85	84.5%
Kostenergebnis	-4'703'680.80	-624'489.77	653.2%
Verwaltungskostenbeiträge	24'425'869.80	23'578'213.95	3.6%
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	5'789'219.70	5'879'045.10	-1.5%
Defizitdeckung Sicherheitsfonds	1'982'177.83	52'917.15	-----
Verwaltungskosten	-36'900'948.13	-30'134'665.97	22.5%
Zwischenergebnis Versicherungstechnik	-788'992'400.61	-48'884'429.29	-----
Ergebnis diverse Erträge und Aufwendungen	5'789'571.39	1'658'797.73	249.0%
Gesamtergebnis (vor Veränderung Wertschwankungsres.)	-783'202'829.22	-47'225'631.56	-----

2.2 Risikoverlauf Invalidität 2008

2.2.1 Generelle Entwicklung

Die Zahl der neuen Invaliditätsfälle (inklusive Erhöhungen des Invaliditätsgrades und Kapitalauszahlungen) ist im Berichtsjahr insgesamt um 36.0% angestiegen (Vorjahr -17.2%). Es scheint sich eine Verschlechterung des Schadenverlaufes anzubahnen, besonders in der Risikoversicherung für Arbeitslose.

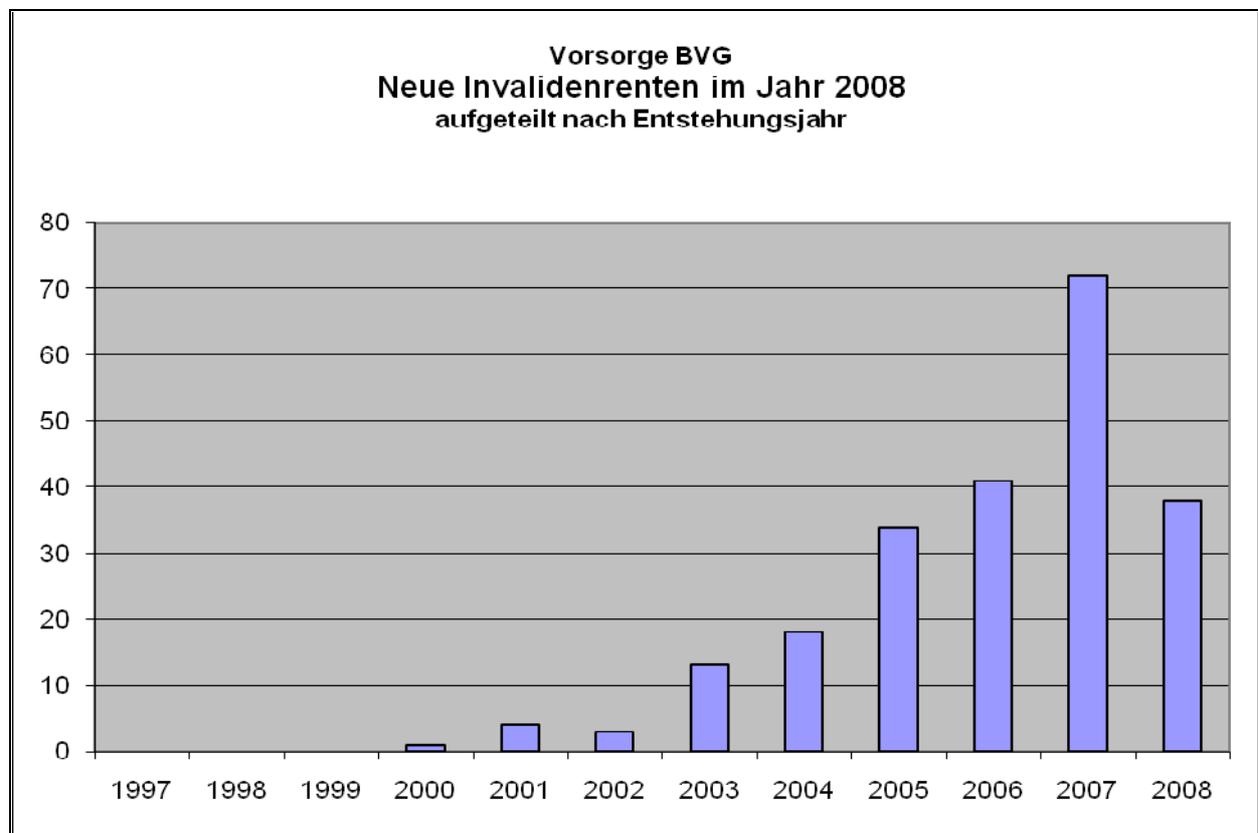
Neue Invaliditätsfälle	2008 Anzahl	2007 Anzahl	Abw.
Vorsorge BVG	245	192	27.6%
Risikoversicherung für Arbeitslose	571	408	40.0%
Total	816	600	36.0%

Die nachstehenden Diagramme zeigen, wie die im Jahr 2008 neu erfassten Invaliditätsfälle, für die eine Leistung ausgerichtet wurde, nach Entstehungsjahr verteilt sind. Die noch in Bearbeitung befindlichen Fälle sind nicht eingerechnet. Als Entstehungsjahr wird dasjenige Jahr festgehalten, in welchem die Arbeitsunfähigkeit eingetreten ist.

Sowohl im Geschäftsbereich Vorsorge BVG als auch im Geschäftsbereich Risikoversicherung für Arbeitslose fällt auf, dass die Verzögerung zwischen Entstehung des Leistungsanspruches (Entstehungsjahr) und der erstmaligen Ausrichtung der Leistung (2008) bis zu zehn Jahren beträgt.

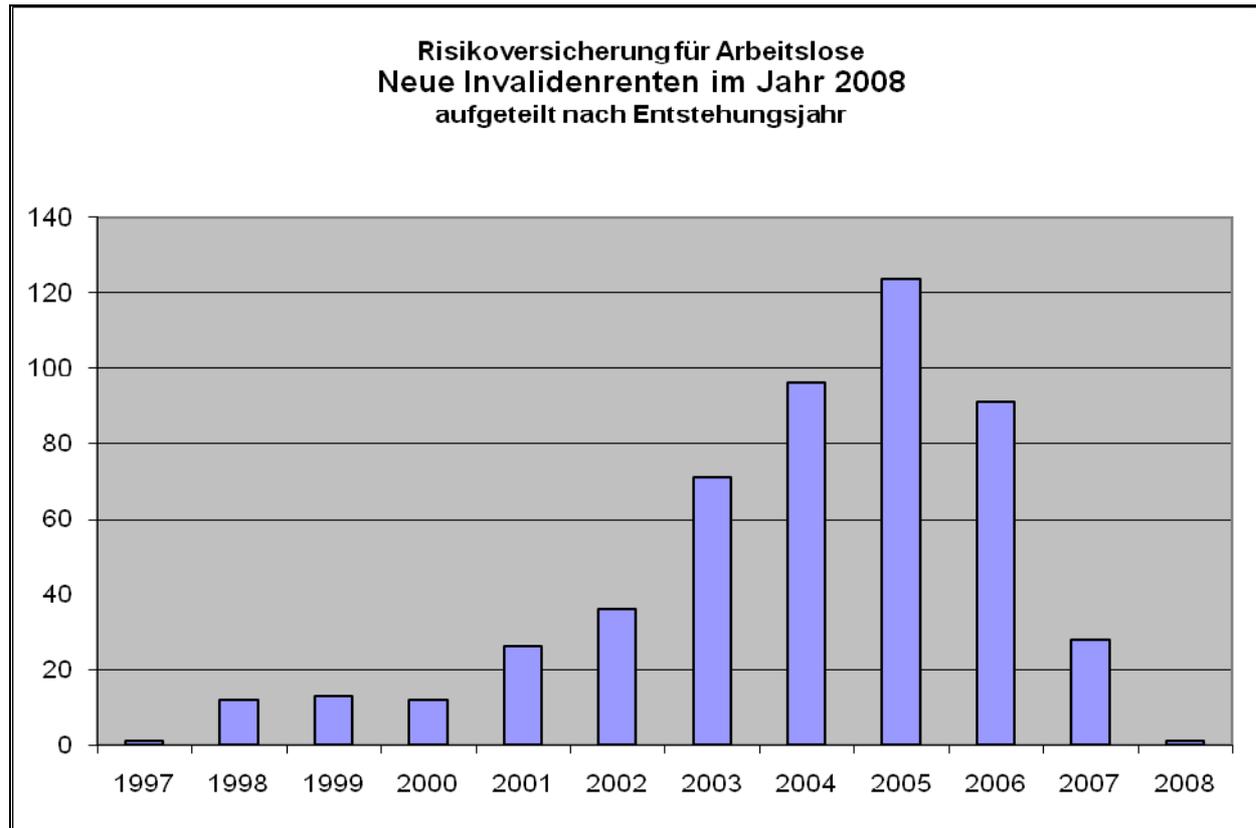
2.2.2 Vorsorge BVG

Im Geschäftsbereich Vorsorge BVG handelt es sich bei den Fällen mit Entstehungsjahr 2008 mehrheitlich um Invaliditätsfälle infolge Unfalls. Die Invaliditätsfälle infolge Krankheit, welche in den Jahren 2007 und 2008 entstanden sind, werden sich wegen der Wartefrist von bis zu zwei Jahren erst in den kommenden Jahren in vollem Umfang auf die Rechnung auswirken.



2.2.3 Risikoversicherung für Arbeitslose

Bei der Risikoversicherung für Arbeitslose liegt die Zahl der Fälle naturgemäss höher, da der Bestand der Versicherten knapp viermal grösser ist. Der älteste im Jahr 2008 gemeldete Invaliditätsfall geht auf das Entstehungsjahr 1997 zurück, d.h. auf das Jahr der erstmaligen Einführung der Risikoversicherung. Die Invaliditätsfälle, welche im Jahr 2008 entstanden sind, werden sich wegen der Wartefrist von einem Jahr erst in den kommenden Jahren in vollem Umfang auf die Rechnung auswirken.



2.3 Anpassung der laufenden Renten an die Preisentwicklung

2.3.1 Vorsorge BVG

Die Hinterlassenen- und Invalidenrenten wurden per 1. Januar 2009 gemäss den gesetzlichen Vorgaben der Teuerung angepasst: Die Anpassung fand auf der Basis der gesetzlich vorgeschriebenen Minimalrenten statt. Es fand keine Verrechnung mit allfälligen überobligatorischen Rententeilen statt. Auf den 1. Januar 2009 werden deshalb die laufenden Hinterlassenen- und Invalidenrenten wie folgt angepasst:

Jahr des Rentenbeginns	Letzte Anpassung	Anpassung am 1.1.2009
1985-2003	1.1.2007	3.7%
2004	1.1.2008	2.9%
2005	----	4.5%
2006-2008	----	0.0%

Auf die Anpassung der Altersrenten und Risikorenten nach dem Rücktrittsalter wurde aus den nachstehenden Gründen verzichtet:

- Der Solldeckungsgrad ist nicht erreicht.
- Die ungewissen Aussichten auf den Kapitalmärkten erfordern grosse Zurückhaltung.
- Die Renten basieren auf einer Verzinsung von 3.5% während die Altersguthaben der Aktiven im Jahr 2008 zu 3.0% verzinst wurden und im Jahr 2009 zum BVG Mindestzinssatz (2.0%) verzinst werden.

2.3.2 Risikoversicherung für Arbeitslose

Die Hinterlassenen- und Invalidenrenten wurden per 1. Januar 2009 gemäss den gesetzlichen Vorgaben der Teuerung nach den gleichen Kriterien wie im Geschäftsbereich Vorsorge BVG angepasst.

Im Geschäftsbereich Risikoversicherung für Arbeitslose werden aufgrund der gesetzlichen Vorgaben keine Altersrenten geführt und die Invalidenrenten werden nur bis zum Rücktrittsalter ausgerichtet.

3 Kapitalanlagen

3.1 Marktrückblick

Die Finanzkrise, welche im Sommer 2007 begann, weitete sich im Verlauf des Jahres 2008 zu einer globalen Wirtschaftskrise aus. Der Konkurs von Lehman Brothers im September gefolgt von demjenigen isländischer Banken mit Staatsgarantie, führte zu Panik. Der Kreditmarkt kam zum Erliegen, Weltfirmen wie AIG konnten nur dank staatlicher Hilfe überleben. Die Volatilitäten (Schwankungen) an den Aktienmärkten erreichten Niveaus, wie sie seit der Wirtschaftskrise in den Dreissiger Jahren des letzten Jahrhunderts nie mehr gesehen wurden. Dasselbe gilt für die Kreditspreads (Differenz zwischen Zinsen für Staatsanleihen und Unternehmensanleihen). Über das ganze Jahr gesehen büssten die wichtigsten Börsen der Welt zwischen einem Drittel und der Hälfte ihres Wertes ein. Die Preise für Rohstoffe (Commodities) hielten sich bis Mitte des Jahres auf ihren Höchstständen, brachen anschliessend aber umso dramatischer ein.

3.2 Tätigkeiten

Aufgrund der sich im Verlauf des Jahres ausweitenden Krise, war die Anlagepolitik der Stiftung geprägt durch taktische Abweichungen von der Anlagestrategie und der Anpassung von Anlagelimiten, insbesondere der Reduktion der Mindestquote Aktien auf zuletzt 10%. Mit dem fortschreitenden Zerfall der Aktienkurse näherte sich der Deckungsgrad der verschiedenen Geschäftsbereiche der Stiftung den vom Stiftungsrat bzw. vom Anlageausschuss gesetzten Interventionslimiten und unterschritt diese. In der Folge führte die Stiftung die Methodik der CCPI (Constant Proportion Portfolio Insurance) ein, welche ein systematisches aktives Abbauen der Aktienquote aufgrund der sich reduzierenden Risikofähigkeit zur Folge hatte.

Die Einführung der SAA 2008, welche auf das 2. Quartal 2008 geplant war und eine Reduktion der Obligationenquote zugunsten Alternativer Anlagen (Hedge Funds und Commodities) vorsah, wurde auf das 4. Quartal verschoben.

Um die Risiken während der Krise eng überwachen und steuern zu können, traf sich das Investment-Komitee (IK) wöchentlich. Dieses konnte dank aktivem Währungsmanagement und der erwähnten Aktienallokation einen Mehrwert gegenüber der Strategie erzielen, aber die Verluste vor allem im Obligationensektor nicht vermeiden. Alle Obligationen-Manager der Stiftung waren in einem sehr grossen Umfang im Segment der Unternehmensanleihen investiert und dort erst noch im Teilssegment der Finanzbranche, die von der Krise am stärksten betroffen war. Entsprechend enttäuschend sah deren Performance aus, nicht nur absolut, sondern auch im Vergleich mit ihrem Benchmark.

Die in der SAA 2008 neu vorgesehenen Anlagen in Hedge Funds und Commodities wurden in der zweiten Hälfte 2008 evaluiert. Mit der effektiven Umsetzung wurde aber aus taktischen Gründen bis auf die beiden folgenden Ausnahmen zugewartet. Getätigt wurde je ein Investment in einem CTA / Global Macro sowie einem Commodities Fund of Hedge Funds.

Um den Anlagebereich der Stiftung weiter zu professionalisieren und zu stärken, wurde auf den 1. Dezember 2008 ein Leiter Kapitalanlagen eingestellt.

3.3 Anlageorganisation/Anlagestrategie

Der Stiftungsrat hat für jeden Geschäftsbereich eine separate Anlagestrategie festgelegt. Die Anlagestrategien ergeben sich aufgrund der Verpflichtungsstruktur (Sollrendite) und der Risikofähigkeit (vorhandene Wertschwankungsreserven). Abweichungen sind im Rahmen definierter Bandbreiten zugelassen. Für das Jahr 2008 galt bis zum 30. September 2008 die nachstehende Anlagestrategie:

Anlagestrategie 2006/2007	Gesamt	BVG	FZK	ALV
- Liquidität	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
- Obligationen CHF	30.0%	31.0%	31.0%	21.0%
- Obligationen FW	24.0%	25.0%	25.0%	15.0%
- Wandelanleihen Schweiz	2.8%	2.0%	2.0%	10.0%
- Aktien Schweiz	8.2%	8.0%	8.0%	10.0%
- Aktien Ausland	21.0%	20.0%	20.0%	30.0%
- Immobilien/Hypotheken	12.0%	12.0%	12.0%	12.0%
- Alternative Anlagen	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Ab dem 1. Oktober 2008 galt folgende Anlagestrategie: Die alternativen Anlagen (Hedge Funds und Commodities) wurden ausgebaut zu Lasten der Obligationen FW und der Wandelanleihen.

Anlagestrategie 2008/2009	Gesamt	BVG	FZK	ALV
- Liquidität	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
- Obligationen CHF	29.2%	30.0%	30.0%	21.0%
- Obligationen FW	17.2%	18.0%	18.0%	10.0%
- Wandelanleihen Schweiz	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
- Aktien Schweiz	8.2%	8.0%	8.0%	10.0%
- Aktien Ausland	21.4%	20.0%	20.0%	35.0%
- Immobilien/Hypotheken	12.0%	12.0%	12.0%	12.0%
- Hedge Funds	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%
- Commodities	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%

Die Bandbreiten der SAA 2006/2007 wurden vom Stiftungsrat zum Schutz der Vermögen unterjährig mehrmals, teilweise auch nachträglich, erweitert, so dass die Bandbreiten sowohl unterjährig als auch per 31.12.2008 nicht überall eingehalten waren. Per Jahresende waren die Bandbreiten bei den Obligationen Fremdwährungen überschritten. Berücksichtigt man jedoch die dazu gehörende Währungsabsicherung, handelt es sich bei einem Teil dieser Anlagekategorie faktisch um CHF-Obligationen. Im Segment Aktien Ausland wurde die Bandbreite zwar leicht unterschritten, zusammen mit den Schweizer Aktien wurde aber die vom Stiftungsrat beschlossene Mindestquote von 10% Aktien eingehalten.

Anlageallokation per 31.12.2008	Strategie	Bandbreiten *		Marktwert in CHF	Effektiver Anteil
		Min.	Max.		
Pool Liquidität	2.0%	0.0%	30.0%	1'167'826'056.46	23.4%
Pool Obligationen CHF	29.2%	23.4%	35.2%	1'335'391'890.95	26.7%
Pool Obligationen FW	17.2%	12.4%	22.4%	1'251'439'438.96	25.0%
Pool Wandelanleihen	0.0%	0.0%	4.6%	26'947'202.98	0.5%
Pool Aktien Schweiz	8.2%	2.2%	12.2%	189'120'589.93	3.8%
Pool Aktien Ausland	21.4%	8.6%	27.4%	407'734'021.66	8.2%
Pool Immobilien/Hypotheken	12.0%	9.0%	15.0%	463'707'669.02	9.3%
Pool Hedge Funds	5.0%	0.0%	7.0%	88'426'261.01	1.8
Pool Commodities	5.0%	0.0%	7.0%	70'028'994.00	1.4%
Total Kapitalanlagen gem. Ziffer 64				5'000'622'124.97	100.0%

* approximativ

3.4 Kapitalzufluss

Im Jahr 2008 waren Nettomittelzuflüsse von rund CHF 313 Mio. (Vorjahr CHF 297 Mio.) zu verzeichnen. In der Vorsorge BVG kamen im Laufe des Jahres rund CHF 86 Mio. (Vorjahr CHF 137 Mio.) hinzu, bei den Freizügigkeitskonten CHF 237 Mio. (Vorjahr CHF 161 Mio.) und in der Risikoversicherung für Arbeitslose war ein Abfluss von knapp CHF 10 Mio. zu verzeichnen (Vorjahr CHF 1 Mio.).

Kapitalzufluss Netto*	2008 in CHF	2007 in CHF	Abw.
Netto BVG	85'954'374.79	136'585'619.80	-37.1%
Netto FZK	237'242'129.62	161'316'404.08	47.1%
Netto ALV	-9'963'495.80	-647'549.96	-----
Netto Gesamt	313'233'008.61	297'254'473.92	5.4%

* Beiträge abzüglich ausbezahlte Leistungen und Verwaltungskosten, ohne spezielle Erträge und Abgrenzungen, ohne Wiederanschlusskontrolle)

3.5 Performance

Die Performance der Stiftung betrug -12.2% (Vorjahr: 0.1%), time-weighted. Dies nach Abzug aller Kosten und Gebühren für die Vermögensverwaltung. Damit wurde der Benchmark (ohne Kosten) um bemerkenswerte 5.6 Prozentpunkte übertroffen. Dieses Ergebnis ist in erster Linie auf die taktischen Massnahmen zurückzuführen. Beim aktiven Abbau der Aktienquote und der Immobilien-Aktiengesellschaften und auch bei der Währungsabsicherung hatte die Stiftung eine glückliche Hand. Das Ergebnis gegenüber dem Benchmark wäre noch positiver ausgefallen, hätte die grosse Mehrheit der für die Stiftung tätigen Vermögensverwalter, insbesondere die Obligationenmanager, den Benchmark nicht massiv verfehlt. Die schlechten Resultate der Obligationenmanager haben durchwegs ihren Grund in den Übergewichten an Firmenanleihen (Corporate Bonds) insbesondere im Finanzbereich.

Seit Beginn der Autonomisierung per 1. Januar 2004 resultiert ein deutlicher Vorsprung gegenüber dem Benchmark von rund 1.6% pro Jahr.

Anlagekategorie	Mio. CHF	Anteil		Performance 2008	
		Portfolio	Strategie	Portfolio	Index
Liquidität	1'245.5	24.5%	2.0%	2.3%	2.7%
Obligationen CHF	1'335.4	26.3%	29.2%	-1.6%	4.1%
Obligationen FW	1'251.4	24.7%	17.2%	-2.5%	-0.6%
Wandelanleihen	27.0	0.5%	0.0%	-20.4%	-15.1%
Aktien Schweiz	189.1	3.7%	8.2%	-35.2%	-34.0%
Aktien Ausland	407.7	8.0%	21.4%	-48.5%	-42.2%
Immobilien/Hypotheken	463.7	9.2%	12.0%	-9.6%	-25.3%
Hedge Funds	88.4	1.7%	5.0%	-4.3%	-13.8%
Commodities	70.0	1.4%	5.0%	0.1%	-30.2%
Gesamttotal*	5'078.2	100.0%	100.0%	-12.2%	-17.8%

* Kapitalanlagen gemäss Bilanz (CHF 5'000.6 Mio.) plus liquide Mittel (CHF 77.6 Mio.)

Die Performance von -12.2% liegt leicht unter der Performance des Pictet 25 (2005) Index, der im Jahr 2008 eine Performance von -11.51% erzielt hat. Im Vergleich mit anderen schweizerischen Pensionskassen liegt das Resultat der Stiftung Auffangeinrichtung im ersten Drittel.

3.6 Rendite

Gemessen am durchschnittlich investierten Kapital von CHF 5.17 Mrd. wurde im Jahr 2008 eine Gesamtrendite von -13.0% (vor Abzug aller Vermögensverwaltungskosten) erzielt.

Brutto-Renditeentwicklung pro Geschäftsbereich	2008 in Prozent	2007 in Prozent	Abw.
Vorsorge BVG	-12.7%	0.5%	-----
Freizügigkeitskonten	-12.0%	0.2%	-----
Risikoversicherung für Arbeitslose	-22.0%	-0.4%	-----
Total	-13.0%	0.2%	-----

Der Kollaps der Kapitalmärkte führte dazu, dass nur bei der Liquidität eine positive Rendite erzielt werden konnte. Die positive Rendite bei den Commodities ist darauf zurückzuführen, dass zwar der Collateral in Form eines Geldmarktfonds bereitgestellt, der dazu gehörende Commodity-Swap aus taktischen Gründen aber noch nicht eingegangen wurde.

Die stark negative Rendite bei den Hedge Funds hat zwei Gründe, einen mathematischen und einen währungsbedingten. Zum Rechnerischen: Die Investition im Umfang von rund CHF 55 Mio. erfolgte erst im vierten Quartal und erstreckte sich damit nur über 3 Monate. Das durchschnittlich investierte Kapital bezieht sich aber auf 12 Monate. Zum Währungseinfluss: Die Investition in Hedge Funds erfolgte in USD. Das Währungsrisiko wurde voll abgesichert, jedoch separat ausgewiesen. Da der USD im letzten Quartal zur Schwäche neigte, resultierten erhebliche Währungsverluste. In Originalwährung ist die Rendite der Hedge Funds positiv.

Brutto-Rendite Gesamtstiftung pro Anlagekategorie	Kapitalerträge brutto in CHF	Durchschnittlich investiertes Kap. in CHF	Rendite in %
Pool Liquidität	19'377'741.81	771'271'250.51	2.5%
Pool Obligationen CHF	-19'268'159.30	1'376'908'303.28	-1.4%
Pool Obligationen FW	-34'509'292.09	1'326'497'004.27	-2.6%
Pool Wandelanleihen	-21'999'043.78	95'400'535.84	-23.1%
Pool Aktien Schweiz	-116'510'188.82	277'821'376.78	-41.9%
Pool Aktien Ausland	-440'789'200.55	763'041'787.69	-57.8%
Pool Immobilien/Hypotheken	-54'842'224.29	536'229'100.29	-10.2%
Pool Hedge Funds	-5'139'694.14	13'875'715.79	-37.0%
Pool Commodities	44'652.38	10'901'657.33	0.4%
Total Kapitalanlagen	-673'635'408.78	5'171'946'731.79	-13.0%

3.7 Management der Zinsrisiken

Seit längerer Zeit herrscht an den Kapitalmärkten grosse Unsicherheit in Bezug auf die Zinsentwicklung. Der grosse Obligationenanteil macht die Stiftung 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 Benchmark-Duration vor, die insgesamt um knapp zwei Jahre unter derjenigen des Gesamtmarktes lag. Dies ermöglichte auf Stufe Strategie eine um 0.2% höhere Rendite, zudem waren aufgrund der flachen Zinskurve die Opportunitätskosten dieser Massnahme gering.

Allerdings verspassten die Obligationen-Manager ihre Vorgaben massiv. Sie waren in ihren Portfolios seit längerer Zeit stark in Unternehmensanleihen speziell im Finanzsektor investiert. Weil sich im Rahmen der Finanzkrise die Zinsdifferenzen zwischen (sicheren) Staats- und Unternehmensanleihen auf Niveaus ausweiteten, wie sie teils seit der Wirtschaftskrise der Dreissiger-Jahre des vorigen Jahrhunderts nicht mehr gesehen wurden, fiel die Performance gegenüber dem Benchmark entsprechend schlecht aus.

3.8 Management der Währungsrisiken

Beim Währungsmanagement geht es der Stiftung um eine Reduktion des Währungsrisikos. Die grössten Exposures hat die Stiftung im Euro (EUR), im US-Dollar (USD) und im Yen (JPY) und im britischen Pfund (GBP), weshalb der Stiftungsrat im Rahmen der Anlagestrategie entschieden hat, diese vier Währungen systematisch abzusichern. Dabei wurden die strategischen Hedge-Quoten für den EUR mit 10%, beim USD mit 60% und beim JPY mit 80% definiert. Die Absicherung des GBP wurde im Laufe des Jahres zusätzlich vorgenommen.

Die Absicherung erfolgte jeweils auf Basis der effektiven Währungsexposition. Aufgrund des Zinsumfeldes und der Prüfung der Devisenmärkte wurde die Absicherung im Rahmen von fixierten Bandbreiten situativ erhöht oder vermindert. Durch geschickte Ausnutzung der Bandbreiten gelang es der Stiftung, die Währungsverluste per Saldo praktisch auszuschalten. Im EUR resultierte ein positiver Beitrag durch erhöhte Absicherung in der zweiten Jahreshälfte, im USD durch erhöhte Absicherung im ersten Quartal und im Dezember und im GBP durch erhöhte Absicherung im vierten Quartal 2008. Einzig der JPY schlug leicht negativ zu Buche (Rückstand im 4. Quartal).

3.9 Asset Liability Management

Unter Asset Liability Management (ALM) versteht die Stiftung die ganzheitliche Betrachtung der Assets (Aktiven) und Liabilities (Verpflichtungen): Es wird sichergestellt, dass die Massnahmen auf der Aktivseite (Anlagepolitik, Strategische Asset Allocation) und die Massnahmen auf der Passivseite (Technischer Zinssatz, Leistungsversprechen, Verzinsung der Altersguthaben, Sanierungsfähigkeit) aufeinander abgestimmt sind.

Im Jahr 2008 beschränkten sich die Aktivitäten auf die Berichte des Pensionsversicherungsexperten und des Investment-Controllers und deren eingehende Besprechung. Für das Jahr 2009 sind detaillierte ALM-Studien vorgesehen.

3.10 Ausblick

Die Stiftung lässt nicht nur die unter 3.9 erwähnten ALM-Studien erstellen, sie überarbeitet namentlich aufgrund der im Obligationenbereich gemachten schlechten Erfahrungen auch die Umsetzung der Anlagestrategie, die Anlageorganisation und Mandatsvergabe. Veränderungen könnten sich auch im Bereich der Depotstellen ergeben. Die Stiftung prüft ein „Global Custody“ Konzept. Auch die Unterstützung durch das Investment-Controlling und die externe Beratung wird geprüft und gegebenenfalls durch Massnahmen gestärkt. Ziel ist es, die Stiftung nachhaltig, langfristig solid weiterzuentwickeln.

Im Bereich der taktischen Allokation wurde ein Modell erarbeitet, das den Anlageausschuss in seiner Entscheidung betreffend der Aktienquote unterstützen soll. Die effektive Aktienquote soll so wieder der Strategie-Quote angenähert werden, sobald die Aktienmärkte und Wirtschaftsindekatoren sich wieder zu normalisieren beginnen.

3.11 Governance

Die Stiftung hat sich dem „Verhaltenskodex in der beruflichen Vorsorge“ unterstellt und ist seit dem 8. März 2006 im Register der unterstellten Vorsorgeeinrichtungen und vorsorgenahen Unternehmen eingetragen. Damit bringt sie zum Ausdruck, dass sie sich dem Geist des Verhaltenskodex verpflichtet fühlt und alles daran setzt, diesen im Alltag nachzuleben.

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

Die Stiftung hat die Parität sowohl im Stiftungsrat als auch in den Ausschüssen realisiert.

Für die Stiftungsräte gilt seit dem Jahr 2004 folgende Entschädigungsregelung:

Für Sitzungen des Stiftungsrates und offizieller Arbeitsgruppen/Ausschüsse	
- Fahrtspesen vom Wohn-/Arbeitsort zum Sitzungsort	Billett 1. Klasse CHF 400.00
- Aufwand für öffentliche Verkehrsmittel	
- In Ausnahmefällen: Privatfahrzeug	
- Sitzungspauschale pro Sitzung*	
Pauschalen pro Jahr für	
- Präsidium	CHF 5'000.00
- Vizepräsidium	CHF 3'000.00
- Mitglied offizieller Arbeitsgruppen/Ausschüsse	CHF 1'000.00

* Bei mehreren Sitzungen am gleichen Tag für die gleiche Person: für die erste Sitzung CHF 400.--, für jede weitere Sitzung CHF 200.--

Im Jahr 2008 betrug die höchste ausbezahlte Brutto-Entschädigung (inkl. Fahrtspesen) CHF 50'912.30.

4 Geschäftsbereich Vorsorge BVG

4.1 Überblick

Die Zahl der Versicherten ist um 6.3% auf 30'851 Personen gesunken, die Zahl der Anschlüsse/Betriebe um 7.7% auf 18'942 angestiegen.

Das Vorsorgevermögen ist um 1.6% auf CHF 986.15 Mio. gesunken.

Der Risikoverlauf hat sich im Berichtsjahr gegenüber dem Vorjahr wegen der Beitragssenkung geringfügig verschlechtert, ist aber immer noch sehr erfreulich.

Auf den Kapitalanlagen wurde eine Rendite von -12.7% (Vorjahr: 0.5%) erzielt. Die Altersguthaben wurden im Berichtsjahr zu 3.0% verzinst (Vorjahr: 2.50%).

Die Rechnung weist einen Verlust von CHF 98.01 Mio. aus, der vollumfänglich durch die Wertschwankungsreserven gedeckt werden konnte.

Der Stiftungsrat hat entschieden, die Teuerungsanpassung per 1. Januar 2009 bei den laufenden Renten auf das gesetzlich vorgeschriebene Minimum zu beschränken. Die Altersrenten wurden nicht der Preisentwicklung angepasst. Die Verzinsung der Altersguthaben der Aktiven wird ab dem 1. Januar 2009 auf 2.0% gesenkt.

Vorsorge BVG (BVG)	2008	2007	Abw.
Anzahl aktive Versicherte	30'851	32'938	-6.3%
Anzahl ausbezahlte Renten	2'354	1'975	19.2%
Anzahl angeschlossene Arbeitgeber	18'942	17'595	7.7%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	986'857'151.26	1'003'359'953.33	-1.6%
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückst.	963'431'918.70	881'924'377.00	9.2%
Jahresergebnis vor Zuweisung Wertschwankungsreserve	-98'010'343.77	19'432'533.00	-604.4%
Verwaltungskosten	24'884'156.98	22'643'748.95	9.9%
Verwaltungskosten pro versicherte Person in CHF	749.41	648.58	15.5%
Rendite auf durchschnittlich investiertem Kapital	-12.72%	0.5%	-----
Deckungsgrad: IST	102.43%	113.77%	-10.0%
Deckungsgrad: Soll	115.50%	114.00%	1.3%

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 24'269 Austritte (Vorjahr 18'913) zu registrieren, was knapp drei Viertel des Bestandes anfangs Jahr (32'938) ausmacht.

Bewegung	2008 Anzahl	2007 Anzahl	Abw.
Betriebe/Anschlüsse			
Bestand 31.12. Vorjahr	17'595	16'786	4.8%
+ Neuanschlüsse	5'274	6'070	-13.1%
- Annullationen/Austritte	-3'927	-5'261	-25.4%
Bestand 31.12. Rechnungsjahr	18'942	17'595	7.7%
Versicherte Personen (Aktive)			
Bestand 31.12. Vorjahr	32'938	27'331	20.5%
+ Neuanschlüsse/Eintritte	22'182	24'520	-9.5%
- Annullationen/Austritte	-24'269	-18'913	28.3%
Bestand 31.12. Rechnungsjahr	30'851	32'938	-6.3%

Die Zahl der versicherten Personen pro Anschluss beträgt 1.63 (Vorjahr 1.87) und ist damit weiterhin sehr tief, womit ein entsprechend hoher Verwaltungsaufwand verbunden ist.

Die Entwicklung der einzelnen für die Auffangeinrichtung spezifischen Geschäftsvorfälle zeigt unterschiedliche Tendenzen. Insgesamt hat das Geschäftsvolumen stagniert.

Geschäftsvorfälle BVG	2008 Anzahl	2007 Anzahl	Abw.
Verfügung	2'330	2'429	-4.1%
Zwangsanschluss	2'424	1'845	31.4%
Artikel 12-Fall	12	12	0.0%
Eingeschriebene Mahnung	8'834	6'994	26.3%
Betreibung	3'296	4'376	-24.7%
Umwandlung	49	161	-69.6%
Forderungseingaben	224	229	-2.2%
Fortsetzungsbegehren	1'931	2'022	-4.5%
Rechtsöffnung	390	310	25.8%
Konkursbegehren	815	564	44.5%
Insolvenzeingabe beim SIFO	825	611	35.0%
Verwertungsbegehren	20	31	-35.5%

5 Geschäftsbereich Freizügigkeitskonten

5.1 Überblick

Die Zahl der Konten ist um 8.9% angestiegen.

Das Vorsorgevermögen ist um 5.6% auf CHF 3.82 Mrd. gesunken.

Auf den angelegten Geldern wurde eine Rendite von -12.01% erzielt (Vorjahr 0.2%).

Gemäss Stiftungsratsbeschluss richtet sich die Verzinsung der Freizügigkeitskonten nach den Zinssätzen, die von repräsentativen Schweizer Banken vergütet werden und den finanziellen Möglichkeiten der Stiftung. Im Jahr 2008 wurden folgende Zinsen gutgeschrieben:

- 1.1.-31.03.2008 2.00%
- 1.4.-31.12.2008 1.75%

Im Vorjahr wurden die Konten mit durchschnittlich 1.625% verzinst.

Die Rechnung schliesst mit einem Verlust von CHF 537.81 Mio. Die Wertschwankungsreserve musste vollständig aufgelöst werden. Der Deckungsgrad ist um 14 Prozentpunkte auf 95.59% gesunken.

Freizügigkeitskonten (FZK)	2008	2007	Abw.
Anzahl Konten	628'549	577'060	8.9%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	3'817'466'654.28	4'046'016'810.16	-5.6%
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückst.	3'993'612'033.91	3'684'349'278.34	8.4%
Jahresergebnis vor Zuweisung Wertschwankungsreserve	-537'812'911.45	-55'426'736.33	870.3%
Verwaltungskosten	10'303'537.85	6'130'134.61	68.1%
Verwaltungskosten pro Konto in CHF	16.39	10.62	54.3%
Rendite auf durchschnittlich investiertem Kapital	-12.01%	0.2%	-----
Deckungsgrad IST	95.59%	109.82%	-13.0%
Deckungsgrad Soll	114.70%	112.00%	2.4%

5.2 Bestand und Bewegung

Das Geschäftsvolumen hat im Berichtsjahr wieder zugenommen und die Zahl der Konten ist erneut deutlich gewachsen. Besonders stark gewachsen sind auch die Kontoauflösungen. Im Berichtsjahr wurden erstmals systematisch Nachforschungen nach den Adressen der Kontoinhaber angestellt und rund 113'000 Kontoauszüge verschickt. Dies veranlasste zahlreiche Destinatäre, ihre Freizügigkeitsguthaben in die bisherige Vorsorgeeinrichtung zu übertragen oder mit Freizügigkeitsguthaben bei anderen Freizügigkeitseinrichtungen zusammenzulegen.

Bestandesbewegung	2008	2007	Abw.
	Anzahl	Anzahl	
Anzahl Konten 31.12.	628'549	577'060	8.9%
Konto-Neueröffnungen	84'950	63'057	34.7%
Konto-Nachträge	23'564	17'174	37.2%
Vollständige Kontoauflösungen	33'461	25'132	33.1%
Teilweise Kontoauflösungen	2'696	3'699	-27.1%

5.3 Vorsorgeleistungen / Auszahlungen

Gut 62% der ausbezahlten Beträge werden an eine andere Vorsorgeeinrichtung überwiesen, knapp 15% an eine andere Freizügigkeitsstiftung. Gut 5% sind Barauszahlungen an Selbständigerwerbende, weitere knapp 4% entfallen auf Barauszahlungen infolge Auswanderung und gut 12% sind Auszahlungen infolge von Pensionierung, Tod oder Invalidität. Der verbleibende Rest von 2% verteilt sich auf diverse Posten.

Auszahlungen	2008		2007	
	in CHF	Anzahl	in CHF	Anzahl
Total (inkl. teilweise Auszahlung)	626'443'959.06	36'157	552'691'315.01	28'831
Selbständigkeit	35'460'697.56	1'515	30'596'367.93	1'254
Auswanderung	22'345'912.48	1'940	35'922'642.87	2'715
Pensionierung	59'630'019.76	2'234	49'839'469.85	2'224
Invalidität	7'373'323.80	659	5'355'990.69	461
Tod	10'170'677.55	619	10'158'330.19	578
Freizügigkeitskonto	90'120'337.10	4'768	81'715'425.42	3'096
Weiterleitung an Vorsorgeeinrichtung	390'579'658.59	21'242	330'374'917.90	15'080
Scheidung	7'442'747.60	290	6'215'315.75	310
Wohneigentumsförderung	2'844'092.30	100	1'673'397.15	61
Quellensteuer	2'342'831.45	1'803	3'626'673.90	2'917
Kontorückzahlungen	-2'784'406.68	-235	-3'546'994.85	-215
Andere	918'067.55	1'222	759'778.21	350

6 Geschäftsbereich Risikoversicherung für Arbeitslose

6.1 Überblick

Die Zahl der Versicherten ist wegen der Zunahme der Arbeitslosigkeit um 8.9% auf 118'762 Personen angewachsen.

Das Vorsorgevermögen ist um 22.7% auf CHF 383.83 Mio. gesunken.

Das Risikoergebnis hat sich gegenüber dem Vorjahr wegen der gewährten Beitragsrabatte weiter verschlechtert: Die Beitragssätze wurden per 1. April 2006 halbiert und per 1. Januar 2008 erneut um gut 25% gesenkt.

Auf den angelegten Geldern wurde eine Rendite von -22.0% erzielt (Vorjahr -0.4%).

Die Rechnung schliesst mit einem Verlust von CHF 147.38 Mio. Dieser wird durch den Abbau der Freien Mittel gedeckt.

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

Risikoversicherung für Arbeitslose (ALV)	2008	2007	Abw.
Anzahl aktive Versicherte*	118'762	109'012	8.9%
Anzahl ausbezahlte Renten	4'290	3'772	13.7%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	383'830'179.84	496'804'753.84	-22.7%
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückst.	239'918'000.00	205'513'000.00	16.7%
Jahresergebnis vor Zuweisung Wertschwankungsreserve	-147'379'574.00	-11'231'428.23	-----
Verwaltungskosten	1'438'886.75	1'072'892.11	34.1%
Verwaltungskosten pro ausbezahlte Rente in CHF	335.40	284.44	17.9%
Rendite auf durchschnittlich investiertem Kapital	-22.0%	-0.4%	-----
Deckungsgrad IST	159.98%	241.74%	-33.8%
Deckungsgrad Soll	123.80%	120.00%	3.2%

* Im Geschäftsbereich ALV wird die Versicherung der Aktiven ohne Meldung von Mutationen geführt. Erst bei Eintreten eines Leistungsfalltes 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 8.9% auf 118'762 Personen zugenommen.

Die Anzahl der Geschäftsvorfälle hat sich stabilisiert, wird aber mit einer gewissen Zeitverzögerung analog der steigenden Zahl der Versicherten wieder zunehmen.

Anzahl Versicherte und Geschäftsfälle	2008 Anzahl	2007 Anzahl	Abw.
Anzahl Arbeitslose per 31.12.	118'762	109'012	8.9%
Befreiungsanträge	35	37	-5.4%
Erledigte Invaliditätsfälle mit Leistungsanspruch	486	397	22.4%
Erledigte Todesfälle mit Leistungsanspruch	103	115	-10.4%

7 Geschäftsbereich Wiederanschlusskontrolle

Alle Vorsorgeeinrichtungen sind verpflichtet, die aufgelösten Anschlussverträge an die Stiftung Auffangeinrichtung zu melden. Die Zahl der eingegangenen Meldungen ist im Jahr 2008 weiter angestiegen. Die Zahl der Mahnungen und Meldungen zum Zwangsanschluss jedoch gesunken. Dank effizienter Bewirtschaftung hat sich der Kostensatz weiter reduziert.

Geschäftsvorfälle	2008 Anzahl	2007 Anzahl	Abw.
Eingegangene Meldungen	16'903	14'392	17.4%
Mahnungen	1'260	1'576	-20.1%
Meldungen zum Zwangsanschluss	729	911	-20.0%
Kosten pro eingegangene Meldung	16.23	20.00	-18.9%

Jahresrechnung

A Bilanzen und Betriebsrechnungen

1 Bilanz Gesamtstiftung

	Index Anhang	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen		5'221'548'382.96	5'605'607'862.42
Liquide Mittel	68	77'617'513.06	60'980'060.12
Forderungen an Beitragszahler	69	115'338'021.14	111'764'470.54
Übrige Forderungen	71	19'421'201.14	12'286'597.51
Kapitalanlagen	64	5'000'622'124.97	5'420'576'734.25
Pool Liquidität		1'167'826'056.46	188'265'162.03
Pool Obligationen CHF		1'335'391'890.95	1'445'784'645.02
Pool Obligationen FW		1'251'439'438.96	1'433'013'903.86
Pool Wandelanleihen		26'947'202.98	133'621'765.63
Pool Aktien CH		189'120'589.93	372'361'245.26
Pool Aktien Ausland		407'734'021.66	1'179'256'725.59
Pool Commodities		70'028'994.00	0.00
Pool Hedge Funds		88'426'261.01	0.00
Pool Immobilien/Hypotheken		463'707'669.02	668'273'286.86
Betriebseinrichtungen		8'549'522.65	0.00
Aktive Rechnungsabgrenzung		3'937'852.40	1'782'594.65
Total Aktiven		5'225'486'235.36	5'607'390'457.07
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		30'468'109.55	50'324'251.09
Freizügigkeitsleistungen und Renten		2'370'008.85	16'608'686.75
Andere Verbindlichkeiten	72	28'098'100.70	33'715'564.34
Passive Rechnungsabgrenzung		3'424'965.20	8'063'995.80
Arbeitgeberbeitragsreserve	69	196'588.80	400'307.35
Nicht-technische Rückstellungen	73	3'242'586.43	2'420'385.50
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		5'196'961'952.61	4'771'786'655.34
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	52	4'717'510'952.61	4'364'306'655.34
Vorsorgekapital Rentner	54	408'620'000.00	327'500'000.00
Technische Rückstellungen	56	70'831'000.00	79'980'000.00
Wertschwankungsreserve	63	80'520'716.56	524'200'708.15
Unterdeckung/Freie Mittel (davon CHF 5'000.00 Stiftungskapital)		-89'328'683.79	250'194'153.84
Stand zu Beginn der Periode		250'189'153.84	264'283'875.66
Stiftungskapital		5'000.00	5'000.00
Jahresergebnis		-339'522'837.63	-14'094'721.82
Total Passiven		5'225'486'235.36	5'607'390'457.07

2 Betriebsrechnung Gesamtstiftung

	Index Anhang	2008 CHF	2007 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		175'279'463.15	185'212'238.60
Beiträge Arbeitnehmer		80'729'187.30	87'131'040.50
Beiträge Arbeitgeber		82'729'196.60	89'922'987.05
Einmaleinlagen und Einkaufssummen		2'114'867.00	1'253'208.65
Schadenersatz Arbeitgeber für Art. 12 Fälle		97'619.40	151'227.25
Entschädigung Sicherheitsfonds für Art. 12 Fälle		4'031'373.45	1'968'408.25
Zuschüsse Sicherheitsfonds Altersstrukturausgleich		5'528'189.55	4'724'213.30
Einlagen in die Arbeitgeberbeitragsreserve		49'029.85	61'153.60
Eintrittsleistungen		1'078'517'143.25	935'502'844.95
Freizügigkeitseinlagen		1'077'460'711.80	934'708'789.50
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		1'056'431.45	794'055.45
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		1'253'796'606.40	1'120'715'083.55
Reglementarische Leistungen		-148'122'970.96	-134'677'402.53
Altersrenten		-6'950'907.00	-5'040'728.20
Hinterlassenenrenten		-2'631'816.40	-2'426'621.00
Invalidenrenten		-20'807'765.80	-17'774'333.50
Kinderrenten		-3'264'001.30	-2'920'482.40
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-93'766'477.11	-87'710'364.35
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-20'702'003.35	-18'804'873.08
Austrittsleistungen		-755'814'045.25	-658'936'431.43
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-722'110'057.15	-631'212'588.73
Vorbezüge WEF/Scheidung		-13'983'126.70	-11'344'476.70
Auszahlungen bei Vertragsauflösung		-19'720'861.40	-16'379'366.00
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-903'937'016.21	-793'613'833.96
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, tech. Rückstellungen, Beitragsreserven		-430'885'353.47	-360'470'674.39
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	52	-272'751'630.52	-242'151'945.29
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	54	-81'120'000.00	-61'134'000.00
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	56	9'149'000.00	15'654'000.00
Verzinsung des Sparkapitals	52	-86'373'520.75	-72'785'428.40
Auflösung/Bildung Beitragsreserven	69	210'797.80	-53'300.70
Versicherungsaufwand		-1'184'033.15	-636'543.00
Beiträge an Sicherheitsfonds		-1'184'033.15	-636'543.00
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-82'209'796.43	-34'005'967.80
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		-676'108'444.51	8'913'197.93
Zinsertrag liquide Mittel		1'048'730.89	1'049'793.35
Zinsertrag Forderungen an Beitragszahler		7'598'918.86	7'971'219.50
Zinsertrag übrige Forderungen		311'093.30	405'675.00
Ertrag auf Kapitalanlagen		-673'635'408.78	8'177'212.15
Ergebnis Pool Liquidität	67	19'377'741.81	-15'210'272.09
Ergebnis Pool Obligationen CHF	67	-19'268'159.30	-5'866'881.27
Ergebnis Pool Obligationen FW	67	-34'509'292.09	40'361'284.20
Ergebnis Pool Wandelanleihen	67	-21'999'043.78	3'315'088.50
Ergebnis Pool Aktien CH	67	-116'510'188.82	-6'061'371.65
Ergebnis Pool Aktien Ausland	67	-440'789'200.55	23'391'541.60
Ergebnis Pool Commodities	67	44'652.38	0.00
Ergebnis Pool Hedge Funds	67	-5'139'694.14	0.00
Ergebnis Pool Immobilien/Hypotheken	67	-54'842'224.29	-31'752'177.14
Aufwand für Vermögensverwaltung	76	-6'953'161.53	-6'560'273.89
Zinsaufwand		-4'478'617.25	-2'130'428.18
Auflösung/Bildung nicht-technische Rückstellungen		-3'134'991.63	-1'856'488.65
Sonstiger Ertrag		38'573'975.23	26'548'724.67
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	76	11'710'073.70	10'845'683.10
Übrige Erträge	74	26'863'901.53	15'703'041.57
Sonstiger Aufwand	75	-23'422'623.75	-16'690'431.74
Verwaltungsaufwand	76	-36'900'948.13	-30'134'665.97
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve		-783'202'829.22	-47'225'631.56
Veränderung Wertschwankungsreserve	63	443'679'991.59	33'130'909.74
Bildung Wertschwankungsreserve		-15'997'884.00	-21'019'733.00
Auflösung Wertschwankungsreserve		459'677'875.59	54'150'642.74
Jahresergebnis		-339'522'837.63	-14'094'721.82

3 Bilanz Vorsorge BVG

	Index Anhang	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen		1'018'529'006.52	1'056'300'796.92
Liquide Mittel	68	45'804'303.55	43'740'109.00
Forderungen an Beitragszahler	69	115'338'021.14	111'764'470.54
Übrige Forderungen	71	51'962'418.03	41'246'072.04
Kapitalanlagen	64	801'696'500.20	859'550'145.34
Pool Liquidität		187'222'477.64	29'853'529.92
Pool Obligationen CHF		215'830'278.04	235'914'730.06
Pool Obligationen FW		205'822'172.62	236'096'482.33
Pool Wandelanleihen		3'716'765.46	15'406'406.90
Pool Aktien CH		29'018'913.07	57'692'661.62
Pool Aktien Ausland		60'342'542.49	178'617'095.07
Pool Commodities		11'226'844.69	0.00
Pool Hedge Funds		14'176'241.04	0.00
Pool Immobilien/Hypotheken		74'340'265.15	105'969'239.44
Betriebseinrichtungen		3'727'763.60	0.00
Aktive Rechnungsabgrenzung		146'178.30	178'698.50
Total Aktiven		1'018'675'184.82	1'056'479'495.42
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		27'033'731.58	44'368'995.54
Freizügigkeitsleistungen und Renten		2'370'008.85	16'594'236.65
Andere Verbindlichkeiten	72	24'663'722.73	27'774'758.89
Passive Rechnungsabgrenzung		1'403'893.73	5'953'637.80
Arbeitgeberbeitragsreserve	69	196'588.80	400'307.35
Nicht-technische Rückstellungen	73	3'183'819.45	2'396'601.40
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		963'431'918.70	881'924'377.00
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	52	723'898'918.70	679'957'377.00
Vorsorgekapital Rentner	54	205'341'000.00	161'836'000.00
Technische Rückstellungen	56	34'192'000.00	40'131'000.00
Wertschwankungsreserve	63	23'420'232.56	121'430'576.33
Freie Mittel (davon CHF 5'000.00 Stiftungskapital)		5'000.00	5'000.00
Stiftungskapital		5'000.00	5'000.00
Jahresergebnis		0.00	0.00
Total Passiven		1'018'675'184.82	1'056'479'495.42

4 Betriebsrechnung Vorsorge BVG

	Index Anhang	2008 CHF	2007 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		162'982'675.50	167'481'350.05
Beiträge Arbeitnehmer		74'832'425.65	78'581'553.80
Beiträge Arbeitgeber		76'329'170.60	80'741'585.20
Einmaleinlagen und Einkaufssummen		2'114'867.00	1'253'208.65
Schadenersatz Arbeitgeber für Art. 12 Fälle		97'619.40	151'227.25
Entschädigung Sicherheitsfonds für Art. 12 Fälle		4'031'373.45	1'968'408.25
Zuschüsse Sicherheitsfonds Altersstrukturausgleich		5'528'189.55	4'724'213.30
Einlagen in die Arbeitgeberbeitragsreserve		49'029.85	61'153.60
Eintrittsleistungen		204'527'516.72	215'364'991.25
Freizügigkeitseinlagen		204'479'356.72	214'945'951.25
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		48'160.00	41'904.00
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		367'510'192.22	382'846'341.30
Reglementarische Leistungen		-50'127'553.15	-52'018'065.40
Altersrenten		-6'950'907.00	-5'040'728.20
Hinterlassenenrenten		-809'667.70	-740'890.50
Invalidenrenten		-4'901'705.00	-4'705'859.90
Kinderrenten		-794'752.90	-824'297.50
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-34'136'457.35	-37'870'894.50
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-2'534'063.20	-2'835'394.80
Austrittsleistungen		-206'544'107.30	-171'598'907.15
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-183'126'959.10	-151'763'777.35
Vorbezüge WEF/Scheidung		-3'696'286.80	-3'455'763.80
Auszahlungen bei Vertragsauflösung		-19'720'861.40	-16'379'366.00
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-256'671'660.45	-223'616'972.55
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, tech. Rückstellungen, Beitragsreserven		-81'296'743.90	-128'370'212.70
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	52	-25'205'963.05	-74'705'406.60
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	54	-43'505'000.00	-36'776'000.00
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	56	5'939'000.00	-768'000.00
Verzinsung des Sparkapitals	52	-18'735'578.65	-16'067'505.40
Auflösung/Bildung Beitragsreserven	69	210'797.80	-53'300.70
Versicherungsaufwand		-1'184'033.15	-636'543.00
Beiträge an Sicherheitsfonds		-1'184'033.15	-636'543.00
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		28'357'754.72	30'222'613.05
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		-104'672'445.26	9'385'856.67
Zinsertrag liquide Mittel		3'146.09	0.00
Zinsertrag Forderungen an Beitragszahler		7'598'918.86	7'971'219.50
Zinsertrag übrige Forderungen		309'496.25	404'905.00
Ertrag auf Kapitalanlagen		-106'957'923.55	4'132'069.90
Ergebnis Pool Liquidität	67	3'006'452.90	927'766.70
Ergebnis Pool Obligationen CHF	67	-3'504'032.24	-854'278.46
Ergebnis Pool Obligationen FW	67	-5'841'639.41	6'499'229.93
Ergebnis Pool Wandelanleihen	67	-3'210'018.19	354'194.39
Ergebnis Pool Aktien CH	67	-17'823'995.12	-1'011'899.71
Ergebnis Pool Aktien Ausland	67	-69'674'464.79	3'420'137.96
Ergebnis Pool Commodities	67	7'211.52	0.00
Ergebnis Pool Hedge Funds	67	-914'363.93	0.00
Ergebnis Pool Immobilien/Hypotheken	67	-9'003'074.29	-5'203'080.91
Aufwand für Vermögensverwaltung	76	-1'147'385.41	-991'909.55
Zinsaufwand		-4'478'697.50	-2'130'428.18
Auflösung/Bildung nicht-technische Rückstellungen		-3'100'008.75	-1'832'704.55
Sonstiger Ertrag		29'660'680.70	20'885'089.52
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	76	5'514'853.15	5'591'154.80
Übrige Erträge	74	24'145'827.55	15'293'934.72
Sonstiger Aufwand	75	-23'372'168.20	-16'584'572.74
Verwaltungsaufwand	76	-24'884'156.98	-22'643'748.95
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve		-98'010'343.77	19'432'533.00
Veränderung Wertschwankungsreserve	63	98'010'343.77	-19'432'533.00
Bildung Wertschwankungsreserve		0.00	-19'432'533.00
Auflösung Wertschwankungsreserve		98'010'343.77	0.00
Jahresergebnis		0.00	0.00

5 Bilanz Freizügigkeitskonten

	Index Anhang	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen		3'828'976'939.57	4'062'887'196.88
Liquide Mittel	68	36'060'687.67	16'831'178.75
Übrige Forderungen	71	-4'297'269.58	-6'367'284.98
Kapitalanlagen	64	3'793'058'397.73	4'052'423'303.11
Pool Liquidität		900'028'782.49	140'747'039.72
Pool Obligationen CHF		1'021'105'315.33	1'112'240'359.03
Pool Obligationen FW		973'824'372.33	1'113'097'217.63
Pool Wandelanleihen		17'585'389.73	72'634'835.76
Pool Aktien CH		137'299'192.36	271'997'023.71
Pool Aktien Ausland		271'292'724.41	842'105'699.84
Pool Commodities		53'118'347.50	0.00
Pool Hedge Funds		67'073'030.64	0.00
Pool Immobilien/Hypotheken		351'731'242.94	499'601'127.42
Betriebseinrichtungen		4'155'123.75	0.00
Aktive Rechnungsabgrenzung		2'400'000.00	732.90
Total Aktiven		3'831'376'939.57	4'062'887'929.78
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		12'028'746.75	15'023'930.62
Andere Verbindlichkeiten	72	12'028'746.75	15'023'930.62
Passive Rechnungsabgrenzung		1'850'301.46	1'846'641.00
Nicht-technische Rückstellungen	73	31'237.08	548.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		3'993'612'033.91	3'684'349'278.34
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	52	3'993'612'033.91	3'684'349'278.34
Wertschwankungsreserve	63	0.00	361'667'531.82
Unterdeckung/Freie Mittel		-176'145'379.63	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	1'276'093.59
Jahresergebnis		-176'145'379.63	-1'276'093.59
Total Passiven		3'831'376'939.57	4'062'887'929.78

6 Betriebsrechnung Freizügigkeitskonten

	Index Anhang	2008 CHF	2007 CHF
Eintrittsleistungen		873'989'626.53	720'137'853.70
Freizügigkeitseinlagen		872'981'355.08	719'762'838.25
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		1'008'271.45	375'015.45
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		873'989'626.53	720'137'853.70
Reglementarische Leistungen		-77'174'021.11	-65'353'790.73
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-59'630'019.76	-49'839'469.85
Kapitalleistungen bei Tod und Invaldität		-17'544'001.35	-15'514'320.88
Austrittsleistungen		-549'269'937.95	-487'337'524.28
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-538'983'098.05	-479'448'811.38
Vorbezüge WEF/Scheidung		-10'286'839.90	-7'888'712.90
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-626'443'959.06	-552'691'315.01
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, tech. Rückstellungen, Beitragsreserven		-315'183'609.57	-224'164'461.69
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	52	-247'545'667.47	-167'446'538.69
Verzinsung des Sparkapitals	52	-67'637'942.10	-56'717'923.00
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-67'637'942.10	-56'717'923.00
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		-468'242'983.72	2'353'000.38
Zinsertrag liquide Mittel		1'045'584.80	1'049'793.35
Zinsertrag übrige Forderungen		42.05	6.95
Ertrag auf Kapitalanlagen		-464'259'574.27	6'244'406.51
Ergebnis Pool Liquidität	67	14'926'714.30	-11'585'111.22
Ergebnis Pool Obligationen CHF	67	-14'555'890.57	-4'368'074.21
Ergebnis Pool Obligationen FW	67	-26'621'961.50	31'413'495.89
Ergebnis Pool Wandelanleihen	67	-9'674'947.47	1'762'668.15
Ergebnis Pool Aktien CH	67	-85'265'025.33	-5'204'136.51
Ergebnis Pool Aktien Ausland	67	-298'427'679.65	17'590'461.09
Ergebnis Pool Commodities	67	33'776.97	0.00
Ergebnis Pool Hedge Funds	67	-3'767'594.40	0.00
Ergebnis Pool Immobilien/Hypotheken	67	-40'906'966.62	-23'364'896.68
Aufwand für Vermögensverwaltung	76	-5'029'036.30	-4'941'206.43
Auflösung/Bildung nicht-technische Rückstellungen		-30'689.08	-548.00
Sonstiger Ertrag		8'414'603.35	5'111'866.00
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	76	5'920'854.00	4'966'638.00
Übrige Erträge	74	2'493'749.35	145'228.00
Sonstiger Aufwand	75	-12'362.05	-42'997.10
Verwaltungsaufwand	76	-10'303'537.85	-6'130'134.61
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve		-537'812'911.45	-55'426'736.33
Veränderung Wertschwankungsreserve	63	361'667'531.82	54'150'642.74
Bildung Wertschwankungsreserve		0.00	0.00
Auflösung Wertschwankungsreserve		361'667'531.82	54'150'642.74
Jahresergebnis		-176'145'379.63	-1'276'093.59

7 Bilanz Risikoversicherung für Arbeitslose

	Index Anhang	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen		408'961'576.59	513'941'155.92
Liquide Mittel	68	-4'281'555.78	398'772.37
Übrige Forderungen	71	6'725'882.18	4'939'097.75
Kapitalanlagen	64	405'867'227.04	508'603'285.80
Pool Liquidität		80'574'796.33	17'664'592.39
Pool Obligationen CHF		98'456'297.58	97'629'555.93
Pool Obligationen FW		71'792'894.01	83'820'203.90
Pool Wandelanleihen		5'645'047.79	45'580'522.97
Pool Aktien CH		22'802'484.50	42'671'559.93
Pool Aktien Ausland		76'098'754.76	158'533'930.68
Pool Commodities		5'683'801.81	0.00
Pool Hedge Funds		7'176'989.33	0.00
Pool Immobilien/Hypotheken		37'636'160.93	62'702'920.00
Betriebseinrichtungen		650'023.15	0.00
Aktive Rechnungsabgrenzung		1'391'674.10	1'603'163.25
Total Aktiven		410'353'250.69	515'544'319.17
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		26'357'475.99	18'452'612.23
Freizügigkeitsleistungen und Renten		0.00	14'450.10
Andere Verbindlichkeiten	72	26'357'475.99	18'438'162.13
Passive Rechnungsabgrenzung		138'064.96	263'717.00
Nicht-technische Rückstellungen	73	27'529.90	23'236.10
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		239'918'000.00	205'513'000.00
Vorsorgekapital Rentner	54	203'279'000.00	165'664'000.00
Technische Rückstellungen	56	36'639'000.00	39'849'000.00
Wertschwankungsreserve	63	57'100'484.00	41'102'600.00
Freie Mittel		86'811'695.84	250'189'153.84
Stand zu Beginn der Periode		250'189'153.84	263'007'782.07
Jahresergebnis		-163'377'458.00	-12'818'628.23
Total Passiven		410'353'250.69	515'544'319.17

8 Betriebsrechnung Risikoversicherung für Arbeitslose

	Index Anhang	2008 CHF	2007 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		12'296'787.65	17'730'888.55
Beiträge Arbeitnehmer		5'896'761.65	8'549'486.70
Beiträge Arbeitgeber		6'400'026.00	9'181'401.85
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		12'296'787.65	17'730'888.55
Reglementarische Leistungen		-20'821'396.70	-17'305'546.40
Hinterlassenenrenten		-1'822'148.70	-1'685'730.50
Invalidenrenten		-15'906'060.80	-13'068'473.60
Kinderrenten		-2'469'248.40	-2'096'184.90
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-623'938.80	-455'157.40
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-20'821'396.70	-17'305'546.40
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, tech. Rückstellungen, Beitragsreserven		-34'405'000.00	-7'936'000.00
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	54	-37'615'000.00	-24'358'000.00
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	56	3'210'000.00	16'422'000.00
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-42'929'609.05	-7'510'657.85
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		-103'193'015.53	-2'825'659.12
Zinsertrag übrige Forderungen		1'555.00	763.05
Ertrag auf Kapitalanlagen		-102'417'910.96	-2'199'264.26
Ergebnis Pool Liquidität	67	1'444'574.61	-4'552'927.57
Ergebnis Pool Obligationen CHF	67	-1'208'236.49	-644'528.60
Ergebnis Pool Obligationen FW	67	-2'045'691.18	2'448'558.38
Ergebnis Pool Wandelanleihen	67	-9'114'078.12	1'198'225.96
Ergebnis Pool Aktien CH	67	-13'421'168.37	154'664.57
Ergebnis Pool Aktien Ausland	67	-72'687'056.11	2'380'942.55
Ergebnis Pool Commodities	67	3'663.89	0.00
Ergebnis Pool Hedge Funds	67	-457'735.81	0.00
Ergebnis Pool Immobilien/Hypotheken	67	-4'932'183.38	-3'184'199.55
Aufwand für Vermögensverwaltung	76	-776'739.82	-627'157.91
Zinsaufwand		80.25	0.00
Auflösung/Bildung nicht-technische Rückstellungen		-4'293.80	-23'236.10
Sonstiger Ertrag		224'324.63	263'878.85
Übrige Erträge	74	224'324.63	263'878.85
Sonstiger Aufwand		-38'093.50	-62'861.90
	75	-38'093.50	-62'861.90
Verwaltungsaufwand		-1'438'886.75	-1'072'892.11
	76	-1'438'886.75	-1'072'892.11
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve		-147'379'574.00	-11'231'428.23
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve		-15'997'884.00	-1'587'200.00
	63	-15'997'884.00	-1'587'200.00
Jahresergebnis		-163'377'458.00	-12'818'628.23

9 Bilanz Wiederanschlusskontrolle

	Index Anhang	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen		125'056.32	79'969.40
Liquide Mittel	68	34'077.62	10'000.00
Übrige Forderungen	71	74'366.55	69'969.40
Guthaben beim Sicherheitsfonds		74'366.55	69'969.40
Betriebseinrichtungen		16'612.15	0.00
Total Aktiven		125'056.32	79'969.40
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		92'351.27	79'969.40
Andere Verbindlichkeiten	72	92'351.27	79'969.40
Verbindlichkeiten bei anderen Geschäftsbereichen		79'969.40	60'539.55
Verbindlichkeiten gegenüber Dritten		12'381.87	19'429.85
Passive Rechnungsabgrenzung		32'705.05	0.00
Total Passiven		125'056.32	79'969.40

10 Betriebsrechnung Wiederanschlusskontrolle

	Index Anhang	2008 CHF	2007 CHF
Sonstiger Ertrag		274'366.55	287'890.30
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	76	274'366.55	287'890.30
Verwaltungsaufwand	76	-274'366.55	-287'890.30
Jahresergebnis		0.00	0.00

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 Arbeitgeber¹ 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 und in Art. 11 Abs. 3^{bis} wie folgt umschrieben:

Art. 60 BVG

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.

Art. 11 BVG

3^{bis} Die Auflösung eines bestehenden Anschlusses an eine Vorsorgeeinrichtung und der Wiederanschluss an eine neue Vorsorgeeinrichtung durch den Arbeitgeber erfolgt im Einverständnis mit dem Personal oder der allfälligen Arbeitnehmervertretung. Die Vorsorgeeinrichtung hat die Auflösung des Anschlussvertrages der Auffangeinrichtung (Art. 60) zu melden.

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

- „Vorsorge BVG“ (Art. 60 Abs. 2 lit. a, b, c, d BVG),
- „Freizügigkeitskonten“ (Art. 60 Abs. 5 BVG),
- „Risikoversicherung für Arbeitslose“ (Art. 60 Abs. 2 lit. e BVG) und
- „Wiederanschlusskontrolle (Art. 11 Abs. 3^{bis} 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).

¹ 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).

12 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Auffangeinrichtung ist im BVG-Register des Bundesamts für Sozialversicherungen 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).

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 27.10.2004 (inkl. Regelung Teilliquidation)
- Leistungsreglement Freizügigkeitskonten 27.10.2004
- Anlagereglement 11.05.2005

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

- Vorsorgepläne (mit späteren Anpassungen) 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 01.10.2008
- 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 04.04.2008
- 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 bzw. die Koordination der verschiedenen Dienstleister 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 und der Geschäftsführer sowie ausgewählte Personen der Direktion und der Durchführungsstellen.

Stiftungsrat (Amtsdauer 1.1.2008 bis 31.12.2011)

Arbeitnehmervertreter

- | | |
|---------------------|--|
| - Dr. Martin Flügel | Präsident , Travail.Suisse, Bern (Präsident bis 31.12.2008) |
| - Franz Cahannes | Unia, Zürich |
| - Colette Nova | Schweizerischer Gewerkschaftsbund, Bern (Präsidentin ab 1.1.2009) |
| - Ruedi Steiger | Verband des Personals öffentlicher Dienste (VPOD), Zürich |
| - Vital G. Stutz | Travail Suisse, Zug |

Arbeitgebervertreter

- | | |
|-------------------------------|--|
| - Kurt Gfeller | Vizepräsident , Schweizerischer Gewerbeverband, Bern |
| - Urs Peter Amrein | GastroSocial, Aarau |
| - Dr. Andreas Lüthi | proparis Vorsorge-Stiftung Gewerbe Schweiz, Bern |
| - Frédy Marti | Union des fabricants d'horlogerie de Genève, Vaud et Valais, Genève (verschieden am 10.3.2008) |
| - Prof. Dr. Roland A. Müller | Schweizerischer Arbeitgeberverband, Zürich (ab 1.7.2008) |
| - Eric Ruedin | Association patronale de l'horlogerie et de la microtechnique (APHM) (ab 1.9.2008) |
| - Dr. Hans Rudolf Schuppisser | Schweizerischer Arbeitgeberverband, Zürich (bis 30.6.2008) |

Vertreter der öffentlichen Verwaltung

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

Stiftungsratsausschuss

- | | |
|-------------------------------|-----------------|
| - Dr. Martin Flügel | Vorsitz |
| - Kurt Gfeller | |
| - Dr. Hans Rudolf Schuppisser | (bis 30.6.2008) |
| - Prof. Dr. Roland A. Müller | (ab 1.7.2008) |
| - Vital G. Stutz | |

Anlageausschuss

- | | |
|-------------------------------|-----------------|
| - Vital G. Stutz | Vorsitz |
| - Kurt Gfeller | |
| - Dr. Hans Rudolf Schuppisser | (bis 30.6.2008) |
| - Prof. Dr. Roland A. Müller | (ab 1.7.2008) |
| - Ruedi Steiger | |

Vorsorgeausschuss

- | | |
|---------------------|----------------|
| - Colette Nova | Vorsitz |
| - Urs Peter Amrein | |
| - Franz Cahannes | |
| - Dr. Andreas Lüthi | |

Direktion/Geschäftsstelle

- | | |
|------------------|-------------------------|
| - Markus Stieger | Geschäftsführer, Zürich |
|------------------|-------------------------|

Offizielle Adresse (Sitz gemäss Handelsregister)

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

Korrespondenzadresse

Stiftung Auffangeinrichtung BVG
 Direktion
 Birmensdorferstrasse 83
 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 Vorsorge AG, Basel

Revisionsstelle

Ernst & Young AG Zürich (Leitender Revisor Bruno Christen)

Externe Berater

- Dr. Alexander Dimai Investment-Advisor, DL Investment Partners AG, Zug
- Dr. Hans Ulrich Stauffer Rechtskonsulent, Basel
- Dr. Adrian Dörig Rechtskonsulent, VISCHER Anwälte und Notare, Zürich
- Jürg Keller Projektleiter „Projekt Integration“, eidg. dipl. Pensionsversicherungsexperte, Exactis AG, Winterthur
- Dr. Georg Wessling Berater für Hedge Funds, Harcourt Investment Consulting AG

Aufsichtsbehörde

Bundesamt für Sozialversicherungen, Bern, Registernummer C1.0000.

16 Angeschlossene Arbeitgeber

Arbeitgeber können sich bei der Auffangeinrichtung nur im Geschäftsbereich Vorsorge BVG anschliessen. Im Geschäftsbereich BVG sind jedoch nicht nur Arbeitgeber angeschliessen, sondern auch Einzelpersonen. Die Zahl der Anschlüsse hat sich im Berichtsjahr um 7.7% erhöht.

BVG: Betriebe/Anschlüsse	31.12.2008 Anzahl	31.12.2007 Anzahl	Abw.
Zwangs- und Wiederanschlüsse (Art. 11&12 BVG)	5'710	5'196	9.9%
Freiwillige Anschlüsse von Arbeitgebern (Art. 60.2.b BVG)	12'654	11'841	6.9%
Total Arbeitgeber/Betriebe	18'364	17'037	7.8%
Selbständigerwerbende, Inländer (Art. 44 BVG)	228	217	5.1%
Selbständigerwerbende, Ausländer (Art. 44 BVG)	3	12	-75.0%
Arbeitnehmer im Dienste mehrerer Arbeitgeber (Art. 46 BVG)	97	87	11.5%
Freiwillige Weiterversicherung von Individuen (Art. 47 BVG)	250	242	3.3%
Total individuelle Anschlüsse	578	558	3.6%
Gesamttotal Betriebe/Anschlüsse	18'942	17'595	7.7%

2 Aktive Mitglieder und Rentner

21 Aktive Versicherte

211 Vorsorge BVG

Die Zahl der Versicherten hat im Berichtsjahr um 6.3% auf 30'851 Personen abgenommen. Der Versichertenbestand pro Anschluss beträgt 1.6 Personen (Vorjahr: 1.9). Der Rückgang ist auf die Bereinigung des Versichertenbestandes zurückzuführen. Im Vorfeld des Bestandesübertrages wurde bei jenen Personen, deren versicherter Lohn seit längerer Zeit bei Null war, ein Austritt vollzogen.

BVG: Versicherte Personen	31.12.2008 Anzahl	31.12.2007 Anzahl	Abw.
Zwangs- und Wiederanschlüsse (Art. 11&12 BVG)	10'056	11'248	-10.6%
Freiwillige Anschlüsse von Arbeitgebern (Art. 60.2.b BVG)	20'432	21'357	-4.3%
Total Versicherte von Arbeitgebern	30'488	32'605	-6.5%
Selbständigerwerbende, Inländer (Art. 44 BVG)	170	148	14.9%
Selbständigerwerbende, Ausländer (Art. 44 BVG)	2	10	-80.0%
Arbeitnehmer im Dienste mehrerer Arbeitgeber (Art. 46 BVG)	74	63	17.5%
Freiwillige Weiterversicherung von Individuen (Art. 47 BVG)	117	112	4.5%
Total Versicherte von individuellen Anschlüssen	363	333	9.0%
Gesamttotal Versicherte Personen	30'851	32'938	-6.3%

212 Freizügigkeitskonten

Die Zahl der verwalteten Konten beträgt 628'549. Der Zuwachs hat sich mit 8.9% gegenüber dem Vorjahr (7.0%) etwas beschleunigt.

FZK: Anzahl Konten	31.12.2008 Anzahl	31.12.2007 Anzahl	Abw.
Konten	628'549	577'060	8.9%

213 Risikoversicherung für Arbeitslose

Im Berichtsjahr hat die Zahl der registrierten Arbeitslosen und damit die Zahl der Versicherten um 8.9% auf 118'762 Personen zugenommen.

ALV: Versicherte Personen	31.12.2008 Anzahl	31.12.2007 Anzahl	Abw.
Anzahl Arbeitslose per 31.12.	118'762	109'012	8.9%

22 Rentenbezüger

221 Vorsorge BVG

Im Berichtsjahr hat die Zahl der ausbezahlten Renten um 19.2% (Vorjahr 18.3%) zugenommen. Am stärksten war das Wachstum der Altersrenten. Die pendenten Leistungsfälle konnten dank weiteren Bereinigungsaktionen nochmals reduziert werden.

BVG: Anzahl Renten	31.12.2008 Anzahl	31.12.2007 Anzahl	Abw.
Altersrenten	962	719	33.8%
Invalidenrenten	751	688	9.2%
Ehegattenrenten	185	153	20.9%
Kinderrenten	456	415	9.9%
Total Renten	2'354	1'975	19.2%
Pendente Leistungsfälle	285	326	-12.6%

Der Anteil der Frauen am Total der Renten beträgt 35.3% und ist gegenüber dem Vorjahr (36.8%) leicht zurückgegangen.

BVG: Aufteilung Renten	Total Anzahl	Frauen Anzahl	Männer Anzahl
Altersrenten	962	215	747
Invalidenrenten	751	208	543
Ehegattenrenten	185	173	12
Kinderrenten	456	234	222
Total Renten	2'354	830	1'524

222 Freizügigkeitskonten

Der Geschäftsbereich richtet keine Renten aus.

223 Risikoversicherung für Arbeitslose

Im Berichtsjahr hat die Zahl der ausbezahlten Renten um 13.7% (Vorjahr 13.3%) zugenommen. Per 31.12.2008 waren 221 (Vorjahr 270) Leistungsfälle pendent.

ALV: Anzahl Renten	31.12.2008 Anzahl	31.12.2007 Anzahl	Abw.
Invalidenrenten	2'361	2'082	13.4%
Ehegattenrenten	410	360	13.9%
Kinderrenten	1'519	1'330	14.2%
Total Renten	4'290	3'772	13.7%
Pendente Leistungsfälle	221	270	-18.1%

Der Anteil der Frauen am Total der Renten beträgt 43.7% und ist gegenüber dem Vorjahr (43.5%) leicht angestiegen.

ALV: Aufteilung Renten	Total Anzahl	Frauen Anzahl	Männer Anzahl
Invalidenrenten	2'361	726	1'635
Ehegattenrenten	410	394	16
Kinderrenten	1'519	754	765
Total Renten	4'290	1'874	2'416

3 Art der Umsetzung des Zwecks

31 Erläuterung der Vorsorgepläne

311 Vorsorge BVG

Im Geschäftsbereich Vorsorge BVG werden sieben Pläne angeboten. Der Plan AN gilt für alle Firmenanschlüsse, der Plan MA für Arbeitnehmende mit mehreren Arbeitgebern (Art. 46 BVG), der Plan SE für Selbständigerwerbende (Art. 44 BVG). Die Pläne WG, WA, WO und WR ermöglichen die Weiterversicherung nach Art. 47 BVG². Im Plan WR können sich Personen freiwillig weiterversichern, die nicht mehr obligatorisch in der Risikoversicherung für Arbeitslose (siehe unten, Plan AL) versichert sind.

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 (Stand 2008).

Parameter	Plan	AN	MA	SE	WG	WA	WO	WR
Maximal anrechenbarer Lohn		BVG (79'560)	BVG	UVG (126'000)	BVG	BVG	BVG	BVG
Minimaler Lohn		BVG (3'315)	BVG	BVG	BVG	BVG	BVG	BVG
Eintrittsschwelle		BVG (19'890)	BVG	BVG	BVG	BVG	BVG	BVG
Koordinationsabzug		BVG (23'205)	BVG	BVG	BVG	BVG	BVG	BVG
Teuerungsanpassung ³		Ja	Ja	Ja	Ja	Nein	Nein	Ja
Sparbeitrag		BVG-Skala (7/10/15/18)	BVG-Skala	BVG-Skala	BVG-Skala	BVG-Skala	BVG-Skala	Nein
Risikobeitrag ⁴		1.7%-9.2%	Wie AN	2.0%-9.5%	Wie SE	3.4%	Nein	4.2%
Verwaltungsbeitrag		2.3%	2.3%	2.3%	2.3%	1.4%	1.4%	1.7%
Finanzierung		Paritätisch	Paritätisch	Versicherte	Versicherte	Versicherte	Versicherte	Versicherte

Die Beitragssätze sind nach Vorsorgeplan, Geschlecht und Alter abgestuft. Im Berichtsjahr wurden die Beitragssätze leicht reduziert.

BVG	2008 Satz	2007 Satz	Abw.
Beitragssätze Plan AN und MA*	17.26%	18.35%	-5.9%
Beitragssätze Plan SE und WG*	17.56%	18.65%	-5.8%
Beitragssätze Plan WA*	17.30%	17.20%	0.6%
Beitragssätze Plan WO*	14.00%	14.00%	0.0%
Beitragssätze Plan WR*	5.90%	5.90%	0.0%

* Die Beitragssätze stellen einen ungewichteten Durchschnitt über alle Altersklassen dar. Bei den jüngeren Altersklassen liegt der Beitragssatz tiefer, bei den älteren höher als der angegebene Wert.

Per 1. Januar 2008 wurden die Beitragssätze in den Plänen AN, MA, SE und WG dank des guten Risikoergebnisses um durchschnittlich rund 6% gesenkt.

312 Freizügigkeitskonten

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

² Plan WG: Weiterführung Gesamte Vorsorge; Plan WA: Weiterführung Alterssparen mit Beitragsbefreiung im Invaliditätsfall, Plan WO: Weiterführung Alterssparen ohne Beitragsbefreiung (nur Sparen).

³ Die Teuerungsanpassung erfolgt nur für Risikoleistungen

⁴ inkl. Teuerung und Sicherheitsfonds

313 Risikoversicherung für Arbeitslose

Es wird ein BVG-Minimalplan angeboten (Plan AL). Versichert sind die Personen, welche gemäss Art. 2 Abs. 3 BVG obligatorisch zu unterstellen sind. Es handelt sich um einen Beitragsprimat-Plan: Die Leistungen für Tod und Invalidität richten sich nach dem individuell vorhandenen bzw. projizierten Sparguthaben. Altersleistungen werden nicht versichert (kein Sparprozess).

Die 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.

Per 1. Januar 2008 wurde aufgrund der damaligen guten finanziellen Situation dieses Geschäftsbereiches eine Beitragssenkung von 1.10% auf 0.80% vorgenommen.

ALV	2008 Satz	2007 Satz	Abw.
Beitragssätze obligatorisch Versicherte (Plan AL)	0.80%	1.10%	-27.3%

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, WR) wird der gesamte Beitrag von der versicherten Person geleistet.

322 Freizügigkeitskonten

Die Finanzierung erfolgt hauptsächlich durch die versicherte Person. Rund 43% der Verwaltungskosten (Vorjahr: 19%) werden 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.

324 Wiederanschlusskontrolle

Die Verwaltungskosten für die Wiederanschlusskontrolle werden vollumfänglich durch den Sicherheitsfonds BVG getragen.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

41 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

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

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.
- Hedge Funds wurden mit dem im Bilanzierungszeitpunkt vorhandenen, aktuellsten Werten berücksichtigt.
- Betriebseinrichtungen: Die Investitionen in Mieteinrichtungen, Büroeinrichtungen und EDV-Programme werden zum Anschaffungswert aktiviert und über 5 Jahre abgeschrieben.
- Abgrenzungen und Nicht-technische Rückstellungen: Beste 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 das Jahr 2008 wurden die Rechnungsgrundlagen aktualisiert. Die Grundlagen „BVG 2000“ wurden ersetzt durch die Grundlagen „BVG 2005“.

Im Geschäftsbereich Risikoversicherung für Arbeitslose wurde zusätzlich der technische Zinssatz von bisher 3.5% auf 2.5% gesenkt.

Ansonsten wurden gegenüber dem Vorjahr keine Änderungen vorgenommen.

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 bezüglich der Risiken:

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

52 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

521 Vorsorge BVG

BVG: Entwicklung Sparguthaben	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Stand der Sparguthaben am 1.1.	679'957'377.00	589'184'465.00	15.4%
Sparbeiträge Arbeitnehmer	46'492'142.05	48'130'906.70	-3.4%
Sparbeiträge Arbeitgeber	47'433'491.80	49'421'077.35	-4.0%
Weitere Beiträge und Einlagen	3'516'169.95	3'656'905.45	-3.8%
Freizügigkeitseinlagen (inkl. neue Anschlüsse)	204'479'356.72	214'945'951.25	-4.9%
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	48'160.00	419'040.00	-88.5%
Einkauf Beitragsjahre/Verteilung Sondermassnahmen etc.	1'570'464.65	2'670'001.25	-41.2%
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-183'126'959.10	-151'763'777.35	20.7%
Vorbezüge WEF/Scheidung	-3'696'286.80	-3'455'763.80	7.0%
Auflösung des Anschlussvertrages	-18'892'066.00	-16'358'541.00	15.5%
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität	-74'165'630.20	-73'007'092.90	1.6%
Saldo weitere Beiträge und Einlagen/Korrekturen	1'547'119.98	46'699.65	----
Verzinsung des Sparkapitals (3.00%, Vorjahr 2.50%)	18'735'578.65	16'067'505.40	16.6%
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	723'898'918.70	679'957'377.00	6.5%

Die Sparkapitalien wurden mit 3% verzinst (Vorjahr 2.5%). Dieser Satz liegt 0.25 Prozentpunkte über dem vom Bundesrat festgelegten Mindestzinssatz von 2.75%.

522 Freizügigkeitskonten

FZK: Entwicklung Sparguthaben	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Stand der Sparguthaben am 1.1.	3'684'349'278.34	3'465'151'454.65	6.3%
Freizügigkeitseinlagen	872'981'355.08	719'762'838.25	21.3%
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	1'008'271.45	375'015.45	168.9%
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-538'983'098.05	-479'448'811.38	12.4%
Vorbezüge WEF/Scheidung	-10'286'839.90	-7'888'712.90	30.4%
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität	-77'174'021.11	-65'353'790.73	18.1%
Auflösung für Kostenbeiträge	-5'920'854.00	-4'966'638.00	19.2%
Verzinsung des Sparkapitals (1.8125%, Vorjahr 1.625%)	67'637'942.10	56'717'923.00	19.3%
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	3'993'612'033.91	3'684'349'278.34	8.4%

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

Im Berichtsjahr wurden folgende Zinsen gutgeschrieben (Durchschnitt: 1.8125%):

- 1.1.-31.03.2008 2.00%
- 1.4.-31.12.2008 1.75%

Im Vorjahr wurden die Konten mit durchschnittlich 1.625% verzinst:

- 1.1.-30.06.2007 1.50%
- 1.7.-31.12.2007 1.75%

523 Risikoversicherung für Arbeitslose

In diesem Geschäftsbereich werden keine Altersguthaben geführt.

53 Summe der Altersguthaben nach BVG

531 Vorsorge BVG

BVG	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	629'844'000.00	604'983'173.00	4.1%
BVG-Minimalzins	2.75%	2.50%	10.0%

Rund 87% (Vorjahr 89%) des Vorsorgekapitals der aktiven Versicherten sind somit Altersguthaben nach BVG.

532 Freizügigkeitskonten

FZK:	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	2'589'836'702.00	k.A.	-----

Rund 65% des Vorsorgekapitals sind somit Altersguthaben nach BVG.

54 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

541 Vorsorge BVG

BVG: Entwicklung Deckungskapital (DK)	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Deckungskapital am 01.01.	161'836'000.00	125'060'000.00	29.4%
Technische Differenzen	-289'742.05	0.00	na
Ausbezahlte Leistungen	-17'148'758.55	-15'147'648.55	13.2%
Ausbezahlte Deckungskapitalien bei Vertragsauflösung	-577'566.00	-20'825.00	-----
Verzinsung Deckungskapitalien*	5'919'000.00	5'373'000.00	10.2%
Erhöhung DK aus Risikoverlauf	20'767'169.95	17'075'905.45	21.6%
Erhöhung DK aus Altersguthaben (Altersrenten)	34'834'896.65	29'495'568.10	18.1%
Total Vorsorgekapital Rentner am 31.12.	205'341'000.00	161'836'000.00	26.9%

* 2007: Verzinsung der Deckungskapitalien: CHF 4.758 Mio., Zinsverlust auf Teuerungsausgleich: CHF 0.615 Mio.

* 2008: Verzinsung der Deckungskapitalien: CHF 6.610 Mio., Zinsgewinn auf Teuerungsausgleich: CHF 0.691 Mio.

Die Deckungskapitalien für Rentner sind um knapp 27% (Vorjahr: 29.4%) angestiegen.

Die Deckungskapitalien teilen sich wie folgt auf:

BVG	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Deckungskapitalien für Altersrenten	124'651'000.00	90'211'000.00	38.2%
Deckungskapitalien für Invalidenrenten	58'440'000.00	52'094'000.00	12.2%
Deckungskapitalien für Ehegattenrenten	15'999'000.00	13'965'000.00	14.6%
Deckungskapitalien für Kinderrenten	6'251'000.00	5'566'000.00	12.3%
Total Vorsorgekapital Rentner	205'341'000.00	161'836'000.00	26.9%

542 Freizügigkeitskonten

In diesem Geschäftsbereich werden keine Rentner geführt.

543 Risikoversicherung für Arbeitslose

ALV: Entwicklung Deckungskapital	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Stand des Deckungskapitals am 01.01.	165'664'000.00	141'306'000.00	17.2%
Korrekturen Alters- und Hinterlassenenrenten	-777'603.30	-265'453.60	192.9%
Ausbezahlte Leistungen	-20'821'396.70	-17'305'546.40	20.3%
Verzinsung Deckungskapitalien	4'454'000.00	4'980'000.00	-10.6%
Erhöhung DK aus Risikoverlauf	39'804'000.00	36'949'000.00	7.7%
Auflösung DK aus Neubewertung	-4'717'000.00	0.00	na
Erhöhung DK aus Senkung technischer Zins	19'673'000.00	0.00	na
Total Vorsorgekapital Rentner am 31.12.	203'279'000.00	165'664'000.00	22.7%

* 2007: Verzinsung der Deckungskapitalien: CHF 4.643 Mio., Zinsverlust auf Teuerungsausgleich: CHF 0.337 Mio.

* 2008: Verzinsung der Deckungskapitalien: CHF 5.841 Mio., Zinsgewinn auf Teuerungsausgleich: CHF 1.387 Mio.

Die Deckungskapitalien haben sich um 22.7% erhöht. Das Wachstum hat sich gegenüber dem Vorjahr (+17.2%) wieder beschleunigt.

Die Deckungskapitalien teilen sich wie folgt auf:

ALV: Bilanz	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Deckungskapitalien für Invalidenrenten	140'662'000.00	116'546'000.00	20.7%
Deckungskapitalien für Ehegattenrenten	44'903'000.00	34'380'000.00	30.6%
Deckungskapitalien für Kinderrenten	17'714'000.00	14'738'000.00	20.2%
Total Vorsorgekapital Rentner	203'279'000.00	165'664'000.00	22.7%

55 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

551 Vorsorge BVG

Das letzte versicherungstechnische Gutachten datiert vom 7. Mai 2009.

Das Gutachten zeigt, dass der Geschäftsbereich Vorsorge BVG trotz stark abgesunkenem Deckungsgrad sehr solide finanziert ist. Mit einem Deckungsgrad von 102.43% wurde die aktuelle Finanzkrise gut überstanden. Das Risikoergebnis ist positiv und das Verwaltungskostenergebnis ist ausgeglichen. Der Anteil der Rentner-Deckungskapitalien an den gesamten Vorsorgekapitalien beträgt 22%. Die strukturelle Risikofähigkeit kann daher als gut bezeichnet werden.

552 Freizügigkeitskonten

In diesem Geschäftsbereich werden keine versicherungstechnischen Risiken getragen. Ein Gutachten des Experten ist nicht nötig.

Der Deckungsgrad hat sich wegen der rückläufigen Kapitalerträge auf 95.59% reduziert. Der vom Stiftungsrat anvisierte Solldeckungsgrad von 114.7% ist damit deutlich unterschritten. Der

Stiftungsrat hat die Verzinsung der Konten schrittweise reduziert und eine ALM-Studie in Auftrag gegeben, um die finanziellen Möglichkeiten fundiert abzuklären.

553 Risikoversicherung für Arbeitslose

Das letzte versicherungstechnische Gutachten datiert vom 16. April 2009.

Das Gutachten zeigt, dass die Risikoversicherung für Arbeitslose im Berichtsjahr mit einem Deckungsgrad von 160% noch gut dasteht. (Vorjahr 241.74%). Es bestehen freie Mittel im Umfang von rund CHF 87 Mio.

Der Rückgang des Deckungsgrades hat seinen Grund primär im grossen Verlust bei den Kapitalerträgen (CHF -109 Mio.) und im Risikoergebnis (CHF -29 Mio.). Zusätzlich wurde das Ergebnis durch den Wechsel der Rechnungsgrundlagen von BVG 2000, 3.5% auf BVG 2005, 2.5% mit CHF 15 Mio. belastet. Bei unveränderten Risikobeiträgen und einem Vermögensertrag von 2% pro Jahr wird der Deckungsgrad weiter sinken um gut 15 Prozentpunkte pro Jahr. Es wird eine Erhöhung der Beiträge angestrebt, mit dem Ziel ein ausgeglichenes Risikoergebnis zu erzielen.

56 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

561 Vorsorge BVG

A) Grundlagen

Es werden neu die Grundlagen „BVG 2005, 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 2.0% und Schlussalter 25 gerechnet, womit ebenfalls 1.5% Teuerung eingerechnet ist.
- Um der steigenden Lebenserwartung gerecht zu werden, wurde per 31.12.2008 für die lebenslang laufenden Rentenverpflichtungen total 1.50% des Deckungskapitals zusätzlich zurückgestellt (0.5% für jedes zurückgelegte Jahr nach dem 1. Januar 2006).
- Die Rückstellung für pendente Invaliditätsfälle wird aufgrund der manuell nachgeführten Pendenzenlisten der Administration und der im System erfassten Fälle festgelegt. Es wird davon ausgegangen, dass bei 60% der pendenten Fälle eine Leistungspflicht bestehen wird. Entsprechend wird 60% der vollen Rückstellung reserviert.
- Die Rückstellung für Überversicherungsfälle beinhaltet primär Überversicherungsfälle mit Invaliditätsursache Krankheit (Total 30 Fälle). Diese Fälle werden zu 100% zurückgestellt.
- 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 11.85 Mio. geschätzt (Technischer Zins von 3.5%, Sicherheitsniveau von 99%).

B) Technische Rückstellungen

BVG: Entwicklung Technische Rückstellungen	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Technische Rückstellungen am 01.01.	40'131'000.00	39'363'000.00	2.0%
Veränderung Rückstellung für Tarifumstellung	-4'197'000.00	2'119'000.00	-298.1%
Veränderung Rückstellung für pendente IV-Fälle	-2'981'000.00	-4'506'000.00	-33.8%
Veränderung Rückstellung für Überversicherungsfälle	-954'000.00	2'552'000.00	-137.4%
Veränderung Rückstellung für Risikoschwankungen	2'193'000.00	603'000.00	263.7%
Total Technische Rückstellungen am 31.12.	34'192'000.00	40'131'000.00	-14.8%

Der Grundlagenwechsel von BVG 2000 auf BVG 2005 erlaubte eine Reduktion der Rückstellung für Tarifumstellung im Umfang von CHF 4.20 Mio. Die Rückstellungen für pendente IV-Fälle konnten dank weiterem Pendenzenabbau um knapp CHF 3 Mio. vermindert werden. Demgegenüber erhöhte sich die Rückstellung für Risikoschwankungen um CHF 2.19 Mio. Dies wegen der Verteuerung der Invalidität bei den Grundlagen BVG 2005.

Die technischen Rückstellungen teilen sich wie folgt auf:

BVG: Technische Rückstellungen	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Rückstellung für Tarifumstellung (1.5% bzw. 4.0%)	3'491'000.00	7'688'000.00	-54.6%
Rückstellung für pendente IV-Fälle	17'250'000.00	20'231'000.00	-14.7%
Rückstellung für Überversicherungsfälle	1'598'000.00	2'552'000.00	-37.4%
Rückstellung für Risikoschwankungen	11'853'000.00	9'660'000.00	22.7%
Total Technische Rückstellungen am 31.12.	34'192'000.00	40'131'000.00	-14.8%

C) Gewinnzerlegung

Das Ergebnis lässt sich auf der Basis der Analyse des Experten und der Rechnung der Stiftung wie folgt herleiten:

Das Zinsergebnis weist ein Defizit von gut CHF 129 Mio. aus.

Das Risikoergebnis hat sich leicht verschlechtert. Dies ist auf die Reduktion der Beitragssätze per 1.1.2008 zurückzuführen. Dennoch ist das Ergebnis nach wie vor sehr gut. Allerdings ist zu beachten, dass die Invaliditätsfälle erst mit einer zeitlichen Verzögerung eintreten. Angesichts des Bestandeswachstums der vergangenen Jahre kann nicht ohne weiteres mit gleichbleibenden Gewinnen gerechnet werden.

Das Kostenergebnis schloss mit einem Verlust von CHF 1'982'177.83, der vom Sicherheitsfonds getragen wird. Der Verlust ist auf die Sonderaufwendungen im Rahmen des „Projektes Integration“ zurückzuführen.

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

BVG	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Zinsergebnis	-129'327'023.91	-12'054'648.73	972.8%
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	-104'672'445.26	9'385'856.67	-----
Verzinsung des Sparkapitals	-18'735'578.65	-16'067'505.40	16.6%
Verzinsung der Deckungskapitalien	-6'610'000.00	-4'758'000.00	38.9%
Zinsgewinn auf Teuerungsausgleich	691'000.00	-6'15'000.00	-212.4%
Risikoergebnis	28'159'744.30	30'107'847.75	-6.5%
Risikobeiträge (inkl. Teuerungsbeiträge)	38'956'540.80	43'431'344.95	-10.3%
Entschädigung SIFO Art. 12	4'031'373.45	1'968'408.25	104.8%
Schadensummen	-14'828'169.95	-15'291'905.45	-3.0%
Kostenergebnis	0.00	0.00	na
Verwaltungskostenbeiträge	17'387'126.00	16'999'677.00	2.3%
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	5'514'853.15	5'591'154.80	-1.4%
Defizitdeckung Sicherheitsfonds	1'982'177.83	52'917.15	-----
Verwaltungskosten	-24'884'156.98	-22'643'748.95	9.9%
Zwischenergebnis Versicherungstechnik	-101'167'279.61	18'053'199.02	-660.4%
Ergebnis diverse Erträge und Aufwendungen	3'156'935.84	1'379'333.98	128.9%
Übrige Erträge/Übriger Aufwand	3'156'935.84	1'379'333.98	128.9%
Gesamtergebnis (vor Veränderung Wertschwankungsres.)	-98'010'343.77	19'432'533.00	-604.4%

Der Verlust wird der Wertschwankungsreserve belastet.

562 Freizügigkeitskonten

A) Grundlagen

In diesem Geschäftsbereich werden keine versicherungstechnischen Risiken getragen.

B) Gewinnzerlegung

Das Ergebnis lässt sich wie folgt herleiten:

Das Zinsergebnis ist im Vergleich zum Vorjahr eingebrochen, einerseits wegen der hohen Einbussen bei den Kapitalerträgen, andererseits wegen der leicht höheren Verzinsung der Freizügigkeitsguthaben.

Die Verwaltungskosten konnten nicht vollständig durch die Kostenbeiträge gedeckt werden. Der Verlust ist auf die Sonderaufwendungen im Rahmen des „Projektes Integration“ sowie auf die Aufwendungen für den Versand von Kontoauszügen und für die Verbesserung der Datenqualität zurückzuführen.

Das Ergebnis aus diversen Erträgen und Aufwendungen ist eine Saldoposition. Sie beinhaltet Bearbeitungsprovisionen, Quellensteuer, diverse Erträge und Abschreibungen.

FZK	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Zinsergebnis	-535'880'925.82	-54'364'922.62	885.7%
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	-468'242'983.72	2'353'000.38	-----
Verzinsung des Sparkapitals	-67'637'942.10	-56'717'923.00	19.3%
Kostenergebnis	-4'382'683.85	-1'163'496.61	276.7%
Verwaltungskostenbeiträge	5'920'854.00	4'966'638.00	19.2%
Verwaltungskosten	-10'303'537.85	-6'130'134.61	68.1%
Zwischenergebnis Versicherungstechnik	-540'263'609.67	-55'528'419.23	872.9%
Ergebnis diverse Erträge und Aufwendungen	2'450'698.22	101'682.90	-----
Übrige Erträge/Übriger Aufwand	2'450'698.22	101'682.90	-----
Gesamtergebnis (vor Veränderung Wertschwankungsres.)	-537'812'911.45	-55'426'736.33	870.3%

Der Verlust führt zu einer vollständigen Auflösung der Wertschwankungsreserven.

563 Risikoversicherung für Arbeitslose

A) Grundlagen

Es werden neu die Grundlagen „BVG 2005, 2.5%“ mit nachfolgenden Ergänzungen angewendet:

- Die Invalidenrenten sind als temporäre Renten bis zum Alter 65 zurückgestellt. Die Rückstellungen sind mit einem technischen Zins von 1.0% gerechnet, womit 1.5% Teuerung mit eingerechnet sind.
- Die Rückstellungen für die Ehegattenrenten sind bis zum Alter 65 mit einem technischen Zins von 1.0% gerechnet, womit 1.5% Teuerung mit eingerechnet sind. Ab Alter 65 beträgt der technische Zins 2.5%.
- Die Rückstellungen für die laufenden Kinderrenten sind mit einem technischen Zins von 1.0% und Schlussalter 25 gerechnet, womit ebenfalls 1.5% Teuerung mit eingerechnet sind.
- Um der steigenden Lebenserwartung gerecht zu werden, wurde per 31.12.2008 für die lebenslänglich laufenden Renten total 1.5% des Deckungskapitals zusätzlich zurückgestellt (0.5% für jedes zurückgelegte Jahr nach dem 1. Januar 2006).
- Die Rückstellung für pendente Invaliditätsfälle wird aufgrund der manuell nachgeführten Pendenzenlisten der Administration pauschal festgelegt. Es wird davon ausgegangen, dass bei 60% der pendente Fälle eine Leistungspflicht bestehen wird. Entsprechend wird ein Satz von 60% berücksichtigt.
- 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 27.05 Mio. (Vorjahr CHF 28.37 Mio.). Dies entspricht 220% des Jahresbeitrages.

B) Technische Rückstellungen

ALV: Entwicklung Technische Rückstellungen	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Technische Rückstellungen am 01.01.	39'849'000.00	56'271'000.00	-29.2%
Veränderung Rückstellung für Tarifumstellung	-701'000.00	348'000.00	-301.4%
Veränderung Rückstellung für pendente IV-Fälle	-1'192'000.00	-2'153'000.00	-44.6%
Veränderung Rückstellung für Risikoschwankungen	-1'317'000.00	-14'617'000.00	-91.0%
Total Technische Rückstellungen am 31.12.	36'639'000.00	39'849'000.00	-8.1%

Der Grundlagenwechsel von BVG 2000 auf BVG 2005 erlaubte eine Reduktion der Rückstellung für Tarifumstellung im Umfang von CHF 0.70 Mio. Die Rückstellungen für pendente IV-Fälle konnten dank weiterem Pendenzenabbau um knapp CHF 1.2 Mio. vermindert werden. Die Rückstellung für Risikoschwankungen verminderte sich um rund CHF 1.3 Mio.

Die technischen Rückstellungen teilen sich wie folgt auf:

ALV: Technische Rückstellungen	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Rückstellung für Tarifumstellung (1.5% bzw. 4.0%)	674'000.00	1'375'000.00	-51.0%
Rückstellung für pendente IV-Fälle	8'912'000.00	10'104'000.00	-11.8%
Rückstellung für Risikoschwankungen	27'053'000.00	28'370'000.00	-4.6%
Total Technische Rückstellungen am 31.12.	36'639'000.00	39'849'000.00	-8.1%

C) Gewinnerlegung

Das Ergebnis lässt sich auf der Basis der Analyse des Experten und der Rechnung der Stiftung wie folgt herleiten:

Das Zinsergebnis ist wegen der Finanzkrise unerwartet stark negativ ausgefallen.

Das Risikoergebnis hat sich wie erwartet (und geplant) deutlich verschlechtert. Das Risikoergebnis der Rentner ist geprägt durch die Sonderbelastung von CHF 19.67 Mio. infolge Reduktion des technischen Zinssatzes und den Sonderertrag von CHF 4.71 Mio. infolge des Grundla-

genwechsels von BVG 2000 auf BVG 2005. Betrachtet man nur das Risikoergebnis der Aktiven, so steht den Beiträgen von CHF 11.12 Mio. eine Schadenssumme von CHF 39.97 Mio. gegenüber. Für ein ausgeglichenes Risikoergebnis ist daher eine substanzielle Erhöhung der Risikobeiträge nötig.

Das Kostenergebnis hat sich deutlich verschlechtert. Die Zahl der Versicherten hat zugenommen und zusätzlich fielen Sonderaufwendungen für das „Projekt Integration“ an.

Das Ergebnis aus diversen Erträgen und Aufwendungen enthält verschiedene kleinere Posten.

ALV	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Zinsergebnis	-107'647'015.53	-7'805'659.12	-----
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	-103'193'015.53	-2'825'659.12	-----
Verzinsung der Deckungskapitalien	-5'841'000.00	-4'643'000.00	25.8%
Zinsgewinn auf Teuerungsausgleich	1'387'000.00	-337'000.00	-511.6%
Risikoergebnis	-39'593'498.85	-4'142'556.80	855.8%
Risikobeiträge	11'178'897.85	16'118'989.60	-30.6%
Schadenssummen	-50'772'396.70	-20'261'546.40	150.6%
Kostenergebnis	-320'996.95	539'006.84	-159.6%
Verwaltungskostenbeiträge	1'117'889.80	1'611'898.95	-30.6%
Verwaltungskosten	-1'438'886.75	-1'072'892.11	34.1%
Zwischenergebnis Versicherungstechnik	-147'561'511.33	-11'409'209.08	-----
Ergebnis diverse Erträge und Aufwendungen	181'937.33	177'780.85	2.3%
Gesamtergebnis (vor Veränderung Wertschwankungsres.)	-147'379'574.00	-11'231'428.23	-----

Der Verlust wird durch einen Abbau der Freien Mittel ausgeglichen.

57 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

571 Gesamtdeckungsgrad

Die Stiftung als Ganzes weist per 31.12.2008 einen Deckungsgrad von 99.83% (Vorjahr 116.23%) aus. Damit ist der die Schwelle von 100% knapp unterschritten.

Gesamtstiftung	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Erforderliche Vorsorgekapitalien und Techn. Rückstellungen	5'196'961'952.61	4'771'786'655.34	8.9%
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	5'196'961'952.61	4'771'786'655.34	8.9%
Wertschwankungsreserve	80'520'716.56	524'200'708.15	-84.6%
Unterdeckung/Freie Mittel	-89'328'683.79	250'194'153.84	-135.7%
Mittel zur Deckung der reglementar. Verpflichtungen verfügbar	5'188'153'985.38	5'546'181'517.33	-6.5%
Deckungsgrad (verfügbare in % der erforderlichen Mittel)	99.83%	116.23%	-14.1%

572 Vorsorge BVG

Der Deckungsgrad fiel deutlich von 113.77% auf 102.43%. Der Zieldeckungsgrad von 115.5% ist zwar deutlich unterschritten, was aber angesichts der Schärfe der Finanzkrise und des guten Sanierungspotentials keinen Anlass zur Sorge darstellt.

BVG	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Erforderliche Vorsorgekapitalien und Techn. Rückstellungen	963'431'918.70	881'924'377.00	9.2%
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	963'431'918.70	881'924'377.00	9.2%
Wertschwankungsreserve	23'420'232.56	121'430'576.33	-80.7%
Freie Mittel	5'000.00	5'000.00	0.0%
Mittel zur Deckung der reglementar. Verpflichtungen verfügbar	986'857'151.26	1'003'359'953.33	-1.6%
Deckungsgrad (verfügbare in % der erforderlichen Mittel)	102.43%	113.77%	-10.0%

573 Freizügigkeitskonten

Der Deckungsgrad bildete sich wegen der Kapitalerträge auf 95.59% zurück. Der Stiftungsrat hat zur Sicherung der finanziellen Situation eine Reihe von Massnahmen getroffen.

- Die Aktienquote wurde, beginnend im Januar 2008, schrittweise aktiv reduziert von total 27.5% per 31.12.2007 auf total 10.8% per 31.12.2008.
- Bei der Immobilienquote wurden die aktiennahen Investitionen (Real Estate Investment Trusts) ebenfalls beginnend im Januar 2008 schrittweise abgebaut, so dass sich die Quote von 12.5% per 31.12.2007 verminderte auf 9.3% per 31.12.2008.
- Per 1.10.2008 wurde eine neue Anlagestrategie in Kraft gesetzt, mit dem Ziel, die Anlagen weiter zu diversifizieren und damit die Anlagerisiken zu vermindern.
- Am 19. März 2009 hat der Stiftungsrat bei PPCmetrics AG eine ALM-Studie in Auftrag gegeben.
- Auf der Passivseite wurde die Verzinsung der Konten schrittweise wie folgt gesenkt:
 - 1. Januar 2008 2.00%
 - 1. April 2008 1.75%
 - 1. Januar 2009 1.50%
 - 1. April 2009 1.25%

Die ersten Ergebnisse der ALM-Studie zeigen, dass der Deckungsgrad von 100% in zwei bis drei Jahren wieder über 100% liegt, wenn die aktuellen Anlagen (reduzierte Aktienquote) und die aktuelle Verzinsung unverändert weitergeführt und gleichzeitig durchschnittliche Anlageergebnisse erzielt werden.

FZK	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Erforderliche Vorsorgekapitalien und Techn. Rückstellungen	3'993'612'033.91	3'684'349'278.34	8.4%
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	3'993'612'033.91	3'684'349'278.34	8.4%
Wertschwankungsreserve	0.00	361'667'531.82	-100.0%
Unterdeckung/Freie Mittel	-176'145'379.63	0.00	na
Mittel zur Deckung der reglementar. Verpflichtungen verfügbar	3'817'466'654.28	4'046'016'810.16	-5.6%
Deckungsgrad (verfügbare in % der erforderlichen Mittel)	95.59%	109.82%	-13.0%

574 Risikoversicherung für Arbeitslose

Der Deckungsgrad ist wegen der Kapitalerträge und der hohen Beitragsrabatte von 241.74% auf 159.98% eingebrochen. Der Zieldeckungsgrad von 123.8% ist nach wie vor deutlich übertroffen. Dank des tiefen technischen Zinssatzes und der geplanten Aufhebung der Beitragsrabatte steht der Geschäftsbereich noch gut da.

ALV	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Erforderliche Vorsorgekapitalien und Techn. Rückstellungen	239'918'000.00	205'513'000.00	16.7%
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	239'918'000.00	205'513'000.00	16.7%
Wertschwankungsreserve	57'100'484.00	41'102'600.00	38.9%
Freie Mittel	86'811'695.84	250'189'153.84	-65.3%
Mittel zur Deckung der reglementar. Verpflichtungen verfügbar	383'830'179.84	496'804'753.84	-22.7%
Deckungsgrad (verfügbare in % der erforderlichen Mittel)	159.98%	241.74%	-33.8%

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 | Vizepräsident des Stiftungsrats |
| - Dr. Hans Rudolf Schuppisser | Stiftungsrat (bis 30. Juni 2008) |
| - Prof. Dr. Roland A. Müller | Stiftungsrat (ab 1. Juli 2008) |
| - Ruedi Steiger | Stiftungsrat |
|
 | |
| - Marco Bagutti | Leiter Anlagen (ab 1.12.2008) |
| - Dr. Alexander Dimai | Investment-Advisor und Berater für Commodities, DL Investment Partners AG |
| - Stefan Hess | Investment-Controller, Complementa Investment-Controlling AG |
| - Markus Stieger | Geschäftsführer |
| - Dr. Georg Wessling | Berater für Hedge Funds (von Fall zu Fall), Harcourt Investment Consulting AG |

Stimmberechtigt sind nur die Mitglieder des Stiftungsrats.

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 (via Postfinance und Credit Suisse, Zürcher Kantonalbank, UBS, Clariden Leu, Pictet und SSgA und Tradex)
Obligationen CHF	Loyal Finance AG, Zürich Swiss Life Asset Management, Zürich Zürcher Kantonalbank, Zürich
Obligationen FW	Credit Suisse, Zürich (indexiert) Swiss Life Asset Management, Zürich Zürcher Kantonalbank, Zürich (indexiert)
Wandelanleihen	EM Core Asset Management AG, Zug – Delta Capital Fund Fisch Asset Management AG, Zürich – Hybrid International
Aktien Schweiz	Pictet & Cie, Zürich (indexiert) State Street Global Advisors, Zürich (indexiert)
Aktien Ausland	Pictet & Cie, Zürich (indexiert Europa, Nordamerika, Japan, Pazifik ex Japan) State Street Global Advisors, Boston (enhanced indexing Europa, Nordamerika, Pazifik) GMO, Boston – Developed World Stock Fund Vanguard Group, New York – Vanguard Global Equity Fund Wegelin & Co, St. Gallen - Institutional Equity Active Indexing
Immobilien/Hypotheken	Avadis AG, Baden (Immobilien USA) Credit Suisse, Zürich (div. Fonds Schweiz, Global und Asien) State Street Global Advisors, Paris (Europa) Allianz Global Investors, Irland (Amadeus Asia Real Estate Securities Fund) Allgemeine Baugenossenschaft Zürich, Zürich (Darlehen)
Hedge Funds	Aurelian Global Resources Tremont Trading/Tremont Global Macro
Commodities	Pictet (Collateral) und UBS (Swap)

Mit allen Direktmandaten wurden spezifische 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 Investment-Controlling 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).

Der **Investment-Advisor** berät den Anlageausschuss und den Geschäftsführer in fachlichen Fragen und bei der Auswahl der Asset-Manager. Er unterstützt die Stiftung auch bei der Führung der Asset-Manager.

Das **Investment-Komitee** bereitet die Geschäfte des Anlageausschusses vor, überwacht das Tagesgeschäft, übernimmt die taktische Steuerung der Anlagen (Währungsabsicherung, Über- oder Untergewichtung einzelner Anlagekategorien, Investition des Neugeldes) und pflegt den Kontakt mit den Asset-Managern. Das Investment-Komitee tagt wöchentlich und setzt sich aus folgenden Personen zusammen:

- Vital G. Stutz	Stiftungsrat, Vorsitzender Anlageausschuss
- Dr. Alexander Dimai	Investment-Advisor, DL Investment Partners AG
- Markus Stieger	Geschäftsführer
- Marco Bagutti	Leiter Anlagen (ab 1.12.2008)

Die **Anlageorganisation** ist für alle drei Geschäftsbereiche dieselbe. Die Anlagen werden gemeinsam in 9 Anlagepools – Liquidität, Obligationen Schweizerfranken, Obligationen Fremdwährung, Wandelanleihen, Aktien Schweiz, Aktien Ausland und Immobilien/Hypotheken, Hedge Funds und Commodities – bewirtschaftet. Jeder Geschäftsbereich beteiligt sich an diesen Pools derart, dass die vom Stiftungsrat festgelegte Anlagestrategie innerhalb der bewilligten Bandbreiten umgesetzt werden kann.

Im Berichtsjahr konnten die ursprünglich definierten Bandbreiten wegen der Finanzmarktkrise nicht immer eingehalten werden. Der Stiftungsrat hat dort wo voraussehbar die Bandbreiten im Vorhinein erweitert und dort wo nicht voraussehbar im Nachhinein sanktioniert.

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

Die Stiftung Auffangeinrichtung hat sich gestützt auf das Anlagereglement für eine Anlagestrategie entschieden, welche die Erweiterung der Anlagemöglichkeiten gemäss Art. 59 BVV2 ausschöpfen will.

Per 31.12.2008 ergibt sich folgendes Bild:

- Art. 53 BVV2: Es wurde erstmals in alternative Anlagen investiert. Der Anteil am Gesamtvermögen betrug 3.2 %.
- Art. 54 lit. f BVV2: Der Anteil an Forderungen in Fremdwährungen betrug 23.78% (vor Absicherung) und überschritt die Grenze von 20%.
- Art. 55 lit. d BVV2: Der Anteil der Gesamtforderungen (CHF und Fremdwährungen) gegen Schuldner mit Sitz oder Wohnsitz im Ausland betrug 52.24% und lag damit über der Grenze von 30%.

Der vom Investment-Controller (Complementa AG) verfasste „schlüssige Bericht gemäss Art. 59 BVV2“ vom 14. Mai 2009 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.

In Übereinstimmung mit dem Investment-Controller ist der Stiftungsrat der Meinung, dass die Inanspruchnahme der Erweiterungen der Anlagemöglichkeiten gemäss Art. 59 BVV2 gerechtfertigt ist. Die Erfüllung des Vorsorgezweckes und die Risikoexposition der Stiftung wurden dadurch optimiert. Entsprechend hat der Stiftungsrat diese Massnahmen auch durch die von ihm beschlossene Anlagestrategie legitimiert. Zudem hat er entschieden, die Erweiterungsmöglichkeiten durch den Einsatz von alternativen Anlagen zusätzlich in Anspruch zu nehmen (vgl. Ziffer 64 ff).

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. Die Sollrendite ist jene Rendite, welche ausreicht, um den Deckungsgrad konstant zu halten.

Betrachtet man die Stiftung als Ganzes, d.h. unter Berücksichtigung der Freien Mittel der Risikoversicherung für Arbeitslose, so weist sie per 31.12.2008 einen Deckungsgrad von 99.83% aus. Damit ist der Zieldeckungsgrad von 115.27% deutlich unterschritten.

Die nachfolgenden Tabellen gehen von einer nach Geschäftsbereich getrennten Betrachtung aus. Daraus ergibt sich in der Konsolidierung ein Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve im Bereich BVG von CHF 125.9 Mio. und im Bereich FZK von CHF 587.1 Mio. bei gleichzeitig rund CHF 86.8 Mio. an freien Stiftungsmitteln im Geschäftsbereich Risikoversicherung für Arbeitslose.

Gesamtstiftung	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	524'200'708.15	557'331'617.89	-5.9%
Veränderung zugunsten/zulasten der Betriebsrechnung	-459'677'875.59	-33'130'909.74	-----
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	80'520'716.56	524'200'708.15	-84.6%
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	793'493'400.38	606'693'926.18	30.8%
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-712'972'683.82	-82'493'218.03	764.3%

632 Vorsorge BVG

BVG	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	121'430'576.33	101'998'043.33	19.1%
Zuweisung zugunsten/zulasten der Betriebsrechnung	-98'010'343.77	19'432'533.00	-604.4%
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	23'420'232.56	121'430'576.33	80.7%
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	149'331'947.40	123'469'412.78	20.9%
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-125'911'714.84	-2'038'836.45	-----
Sollrendite	3.00%	2.60%	15.4%
Renditeperspektive	5.50%	4.10%	34.1%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve*	15.50%	14.00%	10.7%

* Gemäss Anlagestrategie 2006/2007 bzw. 2008, in Prozent „Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen“

633 Freizügigkeitskonten

FZK	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	361'667'531.82	415'818'174.56	-13.0%
Veränderung zugunsten/zulasten der Betriebsrechnung	-361'667'531.82	-54'150'642.74	567.9%
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	0.00	361'667'531.82	-100.0%
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	587'060'968.98	442'121'913.40	32.8%
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-587'060'968.98	-80'454'381.58	629.7%
Sollrendite	2.50%	1.75%	42.9%
Renditeperspektive	5.50%	4.10%	34.1%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve*	14.70%	12.00%	22.5%

* Gemäss Anlagestrategie 2006/2007 bzw. 2008, in Prozent „Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen“

634 Risikoversicherung für Arbeitslose

ALV	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	41'102'600.00	39'515'400.00	4.0%
Zuweisung zulasten der Betriebsrechnung	15'997'884.00	1'587'200.00	907.9%
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	57'100'484.00	41'102'600.00	38.9%
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	57'100'484.00	41'102'600.00	38.9%
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	0.00	0.00	na
Sollrendite	2.70%	2.30%	17.4%
Renditeperspektive	6.40%	4.90%	30.6%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve*	23.80%	20.00%	19.0%

* Gemäss Anlagestrategie 2006/2007 bzw. 2008, 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 Wertschwankungsreserve). Abweichungen sind im Rahmen definierter Bandbreiten zugelassen.

Aufgrund der damals eingeschränkten Risikofähigkeit und der unsicheren Kapitalmärkte hat der Stiftungsrat zu Beginn der Autonomie (1. Januar 2004) eine eher konservative Anlagestrategie gewählt (Anteil der Obligationen von gut 72%). In den Folgejahren hat sich die Risikofähigkeit stetig verbessert. Der Stiftungsrat hat die Strategie am 15. November 2005 und am 1. Dezember 2006 schrittweise an die Risikofähigkeit angepasst, besonders für die Geschäftsbereiche BVG und Freizügigkeitskonten. Der Anteil der Obligationen hat sich deutlich vermindert zugunsten der Aktien und die Diversifikation wurde markant verbessert. Dieser Trend wurde weitergeführt indem per 1. Oktober 2008 die nachstehende Anlagestrategie in Kraft gesetzt wurde.

Anlagestrategie 2008/2009	BVG	FZK	ALV
- Liquidität	2.0%	2.0%	2.0%
- Obligationen CHF	30.0%	30.0%	21.0%
- Obligationen FW	18.0%	18.0%	10.0%
- Wandelanleihen Schweiz	0.0%	0.0%	0.0%
- Aktien Schweiz	8.0%	8.0%	10.0%
- Aktien Ausland	20.0%	20.0%	35.0%
- Immobilien/Hypotheken	12.0%	12.0%	12.0%
- Hedge Funds	5.0%	5.0%	5.0%
- Commodities	5.0%	5.0%	5.0%

Die grossen Bewegungen an den Finanzmärkten erforderten im Jahr 2008 auch eine ausserordentliche Anpassungsfähigkeit bei der Steuerung der Kapitalanlagen:

- Das Inkrafttreten der Anlagestrategie 2008/2009 wurde aufgeschoben.
- Die bisherige Politik der engen Bandbreiten wurde zugunsten der Sicherung der Vermögen fallen gelassen. Die Bandbreiten wurden unterjährig mehrmals erweitert, teilweise auch nachträglich, so dass sie sowohl unterjährig als auch per 31.12.2008 nicht überall eingehalten waren.

Per Jahresende waren die Bandbreiten bei den Obligationen Fremdwährungen überschritten. Berücksichtigt man jedoch die dazu gehörende Währungsabsicherung, handelt es sich bei einem Teil dieser Anlagekategorie faktisch um CHF-Obligationen. Im Segment Aktien Ausland wurde die Bandbreite zwar leicht unterschritten, zusammen mit den Schweizer Aktien wurde aber die vom Stiftungsrat separat beschlossene Mindestquote von 10% Aktien eingehalten.

642 Vermögensanlage nach Anlagekategorien: Vorsorge BVG

BVG	Strategie	Bandbreiten		Marktwert CHF	Effektiver Anteil
		Min.	Max.		
Pool Liquidität	2.0%	0.0%	30.0%	187'222'477.64	23.4%
Pool Obligationen CHF	30.0%	24.0%	36.0%	215'830'278.04	26.9%
Pool Obligationen FW	18.0%	13.0%	23.0%	205'822'172.62	25.7%
Pool Wandelanleihen	0.0%	0.0%	4.0%	3'716'765.46	0.5%
Pool Aktien Schweiz	8.0%	2.0%	12.0%	29'018'913.07	3.6%
Pool Aktien Ausland	20.0%	8.0%	26.0%	60'342'542.49	7.5%
Pool Immobilien/Hypotheken	12.0%	9.0%	15.0%	74'340'265.15	9.3%
Pool Hedge Funds	5.0%	0.0%	7.0%	14'176'241.04	1.8%
Pool Commodities	5.0%	0.0%	7.0%	11'226'844.69	1.4%
Total Kapitalanlagen				801'696'500.20	100.0%

Per Jahresende waren folgende Bandbreiten verletzt:

- Überschreitung bei den Obligationen Fremdwährungen.
- Unterschreitung bei den Aktien Ausland.

643 Vermögensanlage nach Anlagekategorien: Freizügigkeitskonten

FZK	Strategie	Bandbreiten		Marktwert CHF	Effektiver Anteil
		Min.	Max.		
Pool Liquidität	2.0%	0.0%	30.0%	900'028'782.49	23.7%
Pool Obligationen CHF	30.0%	24.0%	36.0%	1'021'105'315.33	26.9%
Pool Obligationen FW	18.0%	13.0%	23.0%	973'824'372.33	25.7%
Pool Wandelanleihen	0.0%	0.0%	4.0%	17'585'389.73	0.5%
Pool Aktien Schweiz	8.0%	2.0%	12.0%	137'299'192.36	3.6%
Pool Aktien Ausland	20.0%	8.0%	26.0%	271'292'724.41	7.2%
Pool Immobilien/Hypotheken	12.0%	9.0%	15.0%	351'731'242.94	9.3%
Pool Hedge Funds	5.0%	0.0%	7.0%	67'073'030.64	1.8%
Pool Commodities	5.0%	0.0%	7.0%	53'118'347.50	1.4%
Total Kapitalanlagen				3'793'058'397.73	100.0%

Per Jahresende waren folgende Bandbreiten verletzt:

- Überschreitung bei den Obligationen Fremdwährungen.
- Unterschreitung bei den Aktien Ausland.

644 Vermögensanlage nach Anlagekategorien: Risikoversicherung für Arbeitslose

ALV	Strategie	Bandbreiten		Marktwert CHF	Effektiver Anteil
		Min.	Max.		
Pool Liquidität	2.0%	0.0%	30.0%	80'574'796.33	19.9%
Pool Obligationen CHF	21.0%	16.0%	26.0%	98'456'297.58	24.3%
Pool Obligationen FW	10.0%	5.0%	15.0%	71'792'894.01	17.7%
Pool Wandelanleihen	0.0%	0.0%	12.0%	5'645'047.79	1.4%
Pool Aktien Schweiz	10.0%	4.0%	14.0%	22'802'484.50	5.6%
Pool Aktien Ausland	35.0%	16.0%	43.0%	76'098'754.76	18.7%
Pool Immobilien/Hypotheken	12.0%	9.0%	15.0%	37'636'160.93	9.3%
Pool Hedge Funds	5.0%	0.0%	7.0%	7'176'989.33	1.8%
Pool Commodities	5.0%	0.0%	7.0%	5'683'801.81	1.4%
Total Kapitalanlagen				405'867'227.04	100.0%

Per Jahresende waren folgende Bandbreite verletzt:

- Überschreitung bei den Obligationen Fremdwährungen.

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), im Euro (EUR), im Yen (JPY) und im britischen Pfund (GBP) systematisch abzusichern. Die übrigen Währungen wurden nicht abgesichert. Die Absicherung erfolgte mit 1-3 Monatsforwards pro Anlagekategorie. Das Ergebnis der Devisentermingeschäfte wurde den entsprechenden Anlagekategorien zugeordnet.

Per 31.12.2008 bestanden folgende Währungsexpositionen:

	Währung	Marktwert ohne Absicherung CHF	Absicherung CHF	Marktwert mit Absicherung CHF
CHF	Schweizer Franken	3'328'328'112	635'682'274	3'964'010'386
AUD	Australische Dollar	16'877'663		16'877'663
CAD	Kanadische Dollar	13'330'847		13'330'847
DKR	Dänische Kronen	1'507'186		1'507'186
EUR	Euro	1'329'639'252	-354'477'600	975'161'652
GBP	Britische Pfund	29'919'340	-6'113'939	23'805'401
HKD	Hong-Kong Dollar	5'861'788		5'861'788
NKR	Norwegische Kronen	4'730'405		4'730'405
NZD	Neuseeländische Dollar	272'675		272'675
SGD	Singapur Dollar	3'022'320		3'022'320
SKR	Schwedische Kronen	3'270'351		3'270'351
USD	Amerikanische Dollar	255'913'143	-223'446'197	32'466'946
JPY	Japanische Yen	68'665'073	-35'585'794	33'079'279
	Diverse	842'739		842'739
	Total Anlagen *	5'062'180'894	16'058'744	5'078'239'638
	Total Fremdwährungspositionen	1'733'852'782	-619'623'530	1'114'229'252

* Kapitalanlagen gemäss Bilanz (CHF 5'000.62 Mio.) plus liquide Mittel (CHF 77.62 Mio.), Total 5'078.24 Mio.

Per 31.12.2008 hat die Stiftung einen Anteil von 26.7% (Vorjahr 22.7%) des EUR-Engagements, 87.3% (Vorjahr 91.5%) USD-Engagements, 51.8% (Vorjahr 72.5%) des JPY-Engagements und 20.4% (Vorjahr 0.0%) des GBP-Engagements abgesichert. Die Engagements in Hedge Funds waren zu 100% abgesichert. Die Investitionen in Obligationen Fremdwährungen, Aktien Ausland und Immobilien Ausland waren teilweise abgesichert.

Der Marktwert der offenen Devisenterminkontrakte belief sich auf CHF +16'058'744.

Gesamtstiftung	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
USD			
Guthaben (abgesicherter Betrag)	225'344'200	391'180'812	-42.4%
Verpflichtung	223'446'197	383'045'083	-41.7%
Wert der Verpflichtung	1'898'003	8'135'729	-76.7%
EUR			
Guthaben (abgesicherter Betrag)	367'694'100	1'385'419'000	-73.5%
Verpflichtung	354'477'600	1'385'654'000	-74.4%
Wert der Verpflichtung	13'216'500	-235'000	-----
JPY			
Guthaben (abgesicherter Betrag)	36'175'974	142'811'429	-74.7%
Verpflichtung	35'585'794	142'281'068	-75.0%
Wert der Verpflichtung	590'180	530'361	11.3%
GBP			
Guthaben (abgesicherter Betrag)	6'468'000	0	na
Verpflichtung	6'113'939	0	na
Wert der Verpflichtung	354'061	0	na
Total			
Guthaben (abgesicherter Betrag)	635'682'274	1'919'411'241	-66.9%
Verpflichtung	619'523'530	1'910'980'151	-67.6%
Wert der Verpflichtung	16'058'744	8'431'090	90.5%

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 31.12.2008 bestanden folgende offene Swap-Positionen:

	Gesamtstiftung	Marktwert Swap CHF	Nominalwert Swap CHF	Nominalwert Deckung CHF
CHF	Obligationen CHF: Pay Fix	-20'290'447	274'000'000	1'160'165'000
	Obligationen CHF: Pay Variabel	7'682'690	100'000'000	213'000'000
EUR	Obligationen EUR: Pay Variabel	2'948'418	72'000'000	252'000'000
	Total	-9'659'339	446'000'000	1'625'165'000

Das Ergebnis der Swaps wurde den einzelnen Anlagekategorien zugeordnet.

653 Futures

Zur Steuerung des Zinsrisikos wurden von den Portfoliomanagern unterjährig auch Futures eingesetzt. Am 31.12.2008 bestanden hingegen keine offene Future-Positionen.

66 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Die Ausleihe von Wertschriften wurde durch Pictet, Credit Suisse, die Zürcher Kantonalbank, UBS und State Street Global Advisors getätigt und erfolgte gemäss den Mandatsvorgaben. Diese fünf Banken fungierten teilweise als Principal, teilweise als Agent.

Ausgeliehene Titel	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Pictet Aktien Schweiz	165'996.00	4'632'487.04	-96.4%
Pictet Aktien Nordamerika	0.00	6'680'844.68	-100.0%
Pictet Aktien Europa	0.00	65'406'790.72	-100.0%
Pictet Aktien Pazifik	0.00	22'783'830.65	-100.0%
Pictet Aktien Japan	0.00	14'581'275.35	-100.0%
CS Obligationen EUR	653'614'056.00	617'337'597.00	5.9%
ZKB Obligationen CHF	34'236'795.00	30'414'969.00	12.6%
ZKB Obligationen EUR	16'089'733.00	53'318'065.00	-69.8%
UBS Obligationen CHF (I)	755'095'596.66	544'073'241.80	38.8%
UBS Obligationen CHF (II)	120'351'495.15	76'085'602.30	58.2%
UBS Obligationen EUR	91'829'481.82	85'489'578.49	7.4%
SSGA Aktien Europa	2'452'127.06	52'679'815.00	-95.3%
SSGA Aktien Nordamerika	3'377'435.62	88'185'735.00	-96.2%
SSGA Aktien Pazifik	3'005'515.86	47'253'483.00	-93.6%
Total	1'680'218'232.17	1'708'923'315.03	-1.7%

Das Securities Lending Geschäft erfolgt gemäss den Mandatsvorgaben. Der Umfang der Ausleihungen hat gegenüber dem Vorjahr leicht abgenommen. Als Folge der Finanzkrise – die Nachfrage nach Ausleihe hat stark zugenommen – sind die Einnahmen jedoch deutlich angewachsen.

Gesamtstiftung	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Ausgeliehene Titel	1'680'218'232	1'708'923'315	-1.7%
Einnahmen aus Securities Lending.	1'025'887	706'113	45.3%

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.

Brutto-Renditeentwicklung Gesamtstiftung	2008 in Prozent	2007 in Prozent	Abw.
Vorsorge BVG	-12.7%	0.5%	-----
Freizügigkeitskonten	-12.0%	0.2%	-----
Risikoversicherung für Arbeitslose	-22.0%	-0.4%	-----
Total	-13.0%	0.2%	-----

Die Renditedifferenz zwischen dem Geschäftsbereich Vorsorge BVG und dem Geschäftsbereich Freizügigkeitskonten ist im Wesentlichen auf die taktische Steuerung der Währungsabsicherung zu Jahresbeginn zurückzuführen. So wurden die Fremdwährungs-Positionen im Bereich BVG teilweise verstärkt abgesichert, was sich bei fallenden Kursen als vorteilhaft erwies.

Der starke Einbruch bei der Risikoversicherung für Arbeitslose ist eine Folge der gewählten Anlagestrategie und der Risikofähigkeit. Die Anlagestrategie sah eine Aktienquote von 45% vor (gegenüber 28% bei den anderen Geschäftsbereichen). Aufgrund der guten finanziellen Risikofähigkeit (per 13.12.2007 belief sich der Deckungsgrad auf 241,7%) wurde der Abbau der Aktienquote erst später eingeleitet.

Gesamtstiftung 2008	Ertrag auf Kapitalanlagen CHF	Durchschnittlich investiertes Kap. CHF	Rendite in %
Pool Liquidität	19'377'741.81	771'271'250.51	2.5%
Pool Obligationen CHF	-19'268'159.30	1'376'908'303.28	-1.4%
Pool Obligationen FW	-34'509'292.09	1'326'497'004.27	-2.6%
Pool Wandelanleihen	-21'999'043.78	95'400'535.84	-23.1%
Pool Aktien Schweiz	-116'510'188.82	277'821'376.78	-41.9%
Pool Aktien Ausland	-440'789'200.55	763'041'787.69	-57.8%
Pool Immobilien/Hypotheken	-54'842'224.29	536'229'100.29	-10.2%
Pool Hedge Funds	-5'139'694.14	13'875'715.79	-37.0%
Pool Commodities	44'652.38	10'901'657.33	0.4%
Total Kapitalanlagen	-673'635'408.78	5'171'946'731.79	-13.0%

672 Ergebnis aus Vermögensanlage: Vorsorge BVG

BVG 2008	Ertrag auf Kapitalanlagen CHF	Durchschnittlich investiertes Kap. CHF	Rendite in %
Pool Liquidität	3'006'452.90	121'137'351.54	2.5%
Pool Obligationen CHF	-3'504'032.24	229'610'923.13	-1.5%
Pool Obligationen FW	-5'841'639.41	224'596'031.99	-2.6%
Pool Wandelanleihen	-3'210'018.19	11'913'442.63	-26.9%
Pool Aktien Schweiz	-17'823'995.12	43'600'425.09	-40.9%
Pool Aktien Ausland	-69'674'464.79	118'468'563.05	-58.8%
Pool Immobilien/Hypotheken	-9'003'074.29	88'069'484.08	-10.2%
Pool Hedge Funds	-914'363.93	2'178'157.11	-42.0%
Pool Commodities	7'211.52	962'309.71	0.7%
Total Kapitalanlagen	-106'957'923.55	840'536'688.33	-12.7%

673 Ergebnis aus Vermögensanlage: Freizügigkeitskonten

FZK 2008	Ertrag auf Kapitalanlagen CHF	Durchschnittlich investiertes Kap. CHF	Rendite in %
Pool Liquidität	14'926'714.30	591'419'759.63	2.5%
Pool Obligationen CHF	-14'555'890.57	1'050'147'997.88	-1.4%
Pool Obligationen FW	-26'621'961.50	1'023'452'074.73	-2.6%
Pool Wandelanleihen	-9'674'947.47	48'393'255.02	-20.0%
Pool Aktien Schweiz	-85'265'025.33	201'700'947.25	-42.3%
Pool Aktien Ausland	-298'427'679.65	531'256'469.76	-56.2%
Pool Immobilien/Hypotheken	-40'906'966.62	399'109'969.68	-10.2%
Pool Hedge Funds	-3'767'594.40	10'577'105.51	-35.6%
Pool Commodities	33'776.97	9'450'435.36	0.4%
Total Kapitalanlagen	-464'259'574.27	3'865'508'014.82	-12.0%

674 Ergebnis aus Vermögensanlage: Risikoversicherung für Arbeitslose

ALV 2008	Ertrag auf Kapitalanlagen CHF	Durchschnittlich investiertes Kap. CHF	Rendite in %
Pool Liquidität	1'444'574.61	58'714'139.34	2.5%
Pool Obligationen CHF	-1'208'236.49	97'149'382.27	-1.2%
Pool Obligationen FW	-2'045'691.18	78'448'897.56	-2.6%
Pool Wandelanleihen	-9'114'078.12	35'093'838.19	-26.0%
Pool Aktien Schweiz	-13'421'168.37	32'520'004.43	-41.3%
Pool Aktien Ausland	-72'687'056.11	113'316'754.89	-64.1%
Pool Immobilien/Hypotheken	-4'932'183.38	49'049'646.53	-10.1%
Pool Hedge Funds	-457'735.81	1'120'453.17	-40.9%
Pool Commodities	3'663.89	488'912.27	0.7%
Total Kapitalanlagen	-102'417'910.96	465'902'028.64	-22.0%

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-Methode⁵ und führte zu folgenden Resultaten:

Anlagekategorie	Anteil			Performance 2008	
	Mio. CHF	Portfolio	Strategie	Portfolio	Index
Liquidität	1'245.5	24.5%	2.0%	2.3%	2.7%
Obligationen CHF	1'335.4	26.3%	29.2%	-1.6%	4.1%
Obligationen FW	1'251.4	24.7%	17.2%	-2.5%	-0.6%
Wandelanleihen	27.0	0.5%	0.0%	-20.4%	-15.1%
Aktien Schweiz	189.1	3.7%	8.2%	-35.2%	-34.0%
Aktien Ausland	407.7	8.0%	21.4%	-48.5%	-42.2%
Immobilien/Hypotheken	463.7	9.2%	12.0%	-9.6%	-25.3%
Hedge Funds	88.4	1.7%	5.0%	-4.3%	-13.8%
Commodities	70.0	1.4%	5.0%	0.1%	-30.2%
Gesamttotal*	5'078.2	100.0%	100.0%	-12.2%	-17.8%

* Kapitalanlagen gemäss Bilanz (CHF 5'000.6 Mio.) plus liquide Mittel (CHF 77.6 Mio.)

Mit einer Performance von -12.2% konnte der Index (-17.8%) deutlich übertroffen werden. Dies ist auf die guten Ergebnisse in der Währungsabsicherung und die rechtzeitige Reduktion der Aktienquote zurückzuführen. Die Asset-Manager blieben fast ausnahmslos hinter dem Benchmark zurück.

68 Vermögensanlagen von der Geschäftsstelle direkt geführt

Die Liquiditätsbewirtschaftung erfolgt auf zwei Stufen. Die einzelnen Vermögensverwalter steuern die Liquidität innerhalb ihres Verwaltungsmandates. Die Geschäftsstelle steuert die operative Liquidität. Dies beinhaltet die Bewirtschaftung der Postcheckkonten und eines Liquiditätskontos bei der Credit Suisse, welches als Transferkonto 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 Festgelder bei der Credit Suisse angelegt.

Im Berichtsjahr wurde der Liquiditätsbestand schrittweise erhöht auf fast einen Fünftel des Gesamtvermögens. Die Anforderungen an die Liquiditätsbewirtschaftung haben sich daher stark

⁵ TWR = Time Weighted Return

erhöht und die Liquidität musste aus Sicherheitsgründen (Gegenparteienrisiko) auf mehrere Institute verteilt werden (vgl. Ziffer 62).

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 115.34 Mio. (Vorjahr CHF 111.76 Mio.) oder gut 76% (Vorjahr 70%) eines Jahresbeitrages de facto bei den Arbeitgebern angelegt sind. Soweit die Ausstände nicht im Inkassoverfahren eingetrieben werden können, besteht eine Deckung durch den Sicherheitsfonds.

BVG	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Total Beitragsausstände	115'338'021.14	111'764'470.54	3.2%
Zinsertrag auf den Beitragsausständen	7'598'918.86	7'971'219.50	-4.7%
Beiträge der Arbeitnehmer und Arbeitgeber	151'161'596.25	159'323'139.00	-5.1%
Anteil Ausstände an Jahresbeiträgen	76.30%	70.15%	8.8%

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

BVG	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserven am 1.1.	400'307.35	342'701.20	16.8%
Zuweisung	49'029.85	61'153.60	-19.8%
Verwendung	-259'827.65	-7'852.90	-----
Zins (2.0%, Vorjahr 1.5%)	7'079.25	4'305.45	64.4%
Total Arbeitgeber-Beitragsreserven	196'588.80	400'307.35	-50.9%

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanzen und der Betriebsrechnungen

71 Übrige Forderungen

711 Vorsorge BVG

BVG	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Guthaben bei Dritten	139'002.77	125'436.00	10.8%
Guthaben bei anderen Geschäftsbereichen	35'044'196.04	27'601'256.70	27.0%
Guthaben bei der Eidg. Steuerverwaltung	10'764.46	0.00	na
Poolanteile Verrechnungssteuer	9'460'948.96	6'075'511.24	55.7%
Guthaben beim Sicherheitsfonds	7'162'240.60	6'893'888.85	3.9%
Guthaben bei Destinatären	145'265.20	549'979.25	-73.6%
Total übrige Forderungen	51'962'418.03	41'246'072.04	26.0%

712 Freizügigkeitskonten

FZK	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Guthaben bei Dritten	10'042.95	98'055.80	-89.8%
Guthaben bei der Eidg. Steuerverwaltung	144'219.40	178'427.70	-19.2%
Poolanteile Verrechnungssteuer	-4'514'006.08	-6'644'864.48	-32.1%
Guthaben bei Destinatären	62'474.15	1'096.00	-----
Total übrige Forderungen	-4'297'269.58	-6'367'284.98	-32.5%

713 Risikoversicherung für Arbeitslose

ALV	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Guthaben bei Dritten	165'124.27	60'122.45	174.6%
Guthaben bei der Eidg. Steuerverwaltung	1'703.60	0.00	na
Poolanteile Verrechnungssteuer	6'503'994.51	4'832'503.10	34.6%
Guthaben bei Destinatären	55'059.80	46'472.20	18.5%
Total übrige Forderungen	6'725'882.18	4'939'097.75	36.2%

714 Wiederanschlusskontrolle

WAK	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Guthaben beim Sicherheitsfonds	74'366.55	69'969.40	6.3%
Total übrige Forderungen	74'366.55	69'969.40	6.3%

72 Andere Verbindlichkeiten

721 Vorsorge BVG

BVG	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Eingegangene FZL (noch nicht verarbeitet)	7'995'311.87	15'278'868.24	-47.7%
Verbindlichkeiten bei anderen Geschäftsbereichen	654'344.85	-10.00	-----
Quellensteuer und Verrechnungssteuer	67'500.80	96'231.07	-29.9%
Kontokorrent Sicherheitsfonds (Defizit aus Durchführung Vorsorge BVG)	17'822.17	1'947'082.85	-99.1%
Vorausbezahlte Beiträge der Betriebe	10'043'385.96	10'341'571.33	-2.9%
Sonstige Verbindlichkeiten	5'885'377.08	111'015.40	-----
Total andere Verbindlichkeiten	24'663'722.73	27'774'758.89	-11.2%

722 Freizügigkeitskonten

FZK	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Eingegangene FZL (noch nicht verarbeitet)	276'639.95	5'640'333.55	-95.1%
Verbindlichkeiten bei anderen Geschäftsbereichen	8'983'949.07	9'132'372.52	-1.6%
Quellensteuer und Verrechnungssteuer	0.00	200'436.10	-100.0%
Verbindlichkeiten gegenüber Dritten	2'768'157.73	50'788.45	-----
Total andere Verbindlichkeiten	12'028'746.75	15'023'930.62	-19.9%

723 Risikoversicherung für Arbeitslose

ALV	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Verbindlichkeiten bei anderen Geschäftsbereichen	25'980'287.57	18'408'354.63	41.1%
Quellensteuer und Verrechnungssteuer	4'631.40	11'829.30	-60.8%
Verbindlichkeiten gegenüber Dritten	372'557.02	17'978.20	-----
Total andere Verbindlichkeiten	26'357'475.99	18'438'162.13	43.0%

724 Wiederanschlusskontrolle

WAK	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Verbindlichkeiten bei anderen Geschäftsbereichen	79'969.40	60'539.55	32.1%
Verbindlichkeiten gegenüber Dritten	12'381.87	19'429.85	-36.3%
Total andere Verbindlichkeiten	92'351.27	79'969.40	15.5%

73 Nicht-technische Rückstellungen

731 Vorsorge BVG

BVG	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Rückstellung für Sondermassnahmen	4550.90	105'080.00	-95.7%
Rückstellung für Altersstrukturausgleich	1'705'339.70	707'673.70	141.0%
Rückstellung für Beiträge Sicherheitsfonds	738'502.00	776'509.00	-4.9%
Rückstellung Schadenersatz Arbeitgeber Art. 12	323'123.60	239'779.20	34.8%
Delkredere aus Rückforderung	72'632.60	274'989.65	-73.6%
Delkredere aus Insolvenzfällen	339'670.65	292'569.85	16.1%
Total Nicht-technische Rückstellungen	3'183'819.45	2'396'601.40	32.8%

732 Freizügigkeitskonten

FZK	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Übrige Nicht-technische Rückstellungen	31'237.08	548.00	-----
Total Nicht-technische Rückstellungen	31'237.08	548.00	-----

733 Risikoversicherung für Arbeitslose

ALV	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF	Abw.
Delkredere aus Rückforderung	27'529.90	23'236.10	18.5%
Total Nicht-technische Rückstellungen	27'529.90	23'236.10	18.5%

74 Übrige Erträge

741 Vorsorge BVG

BVG	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Erhaltene Entschädigungen SIFO für Insolvenzen	19'200'409.76	13'334'890.20	44.0%
Erhaltene Entschädigungen SIFO für Insolvenzen	18'974'685.90	13'100'065.15	44.8%
Zuviel erhaltene Entschädigung SIFO Insolvenzeingaben	225'723.86	234'825.05	-3.9%
Zuviel erhaltener Altersstrukturausgleich SIFO	9'836.85	0.00	na
Gewinn aus Beiträgen SIFO (Differenz Beiträge/Prämien SIFO)	73'478.00	988.00	-----
Vergütung Verlust aus Durchführung BVG durch SIFO	1'982'177.83	52'917.15	-----
Total Ertrag im Verkehr mit dem Sicherheitsfonds	21'265'902.44	13'388'795.35	58.8%
Nachträglicher Erhalt Konkursdividende	1'762'016.94	1'203'667.66	46.4%
Bearbeitungsprovision Quellensteuer	21'289.62	32'313.58	-34.1%
Abwicklungsgewinne	1'023'260.40	599'462.50	70.7%
Diverses/Übriger Ertrag	73'358.15	69'695.63	5.3%
Parteientschädigungen zu Gunsten Stiftung	3'668.65	7'285.00	-49.6%
Überentschädigung Leistungen	40'740.80	0.00	na
Transitorische Passiven Leistungen	0.00	8'942.90	-100%
Diverses/Übriger Ertrag	28'948.70	53'467.73	-45.9%
Total Diverse Erträge	2'879'925.11	1'905'139.37	51.2%
Total Übrige Erträge	24'145'827.55	15'293'934.72	57.9%

742 Freizügigkeitskonten

FZK	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Bearbeitungsprovision Quellensteuer	93'749.35	144'908.60	-35.3%
Diverses/Übriger Ertrag	2'400'000.00	319.40	-----
Total Diverse Erträge	2'493'749.35	145'228.00	-----
Total Übrige Erträge	2'493'749.35	145'228.00	-----

Im Vertrag mit der Swiss Life Pension Services AG wurde vereinbart, dass nach Ablauf der vollen Vertragszeit von 5 Jahren ein einmaliger Verwaltungskostenrabatt ausbezahlt wird. Dieser Verwaltungskostenrabatt von rund CHF 2.4 Mio. wurde unter Übriger Ertrag verbucht.

743 Risikoversicherung für Arbeitslose

ALV	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Nachträglicher Erhalt Konkursdividende	5'485.85	10'206.05	-46.2%
Bearbeitungsprovision Quellensteuer	908.95	166.40	446.2%
Abwicklungsgewinne	218'347.70	232'029.70	-5.9%
Diverses/Übriger Ertrag	-417.87	21'476.70	-101.9%
Total Diverse Erträge	224'324.63	263'878.85	-15.0%
Total Übrige Erträge	224'324.63	263'878.85	-15.0%

75 Sonstiger Aufwand

751 Vorsorge BVG

BVG	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Nachträgliche Konkursdividende an SIFO	1'762'016.94	1'203'667.66	46.4%
Aufwendungen für Insolvenzen	20'207'492.45	14'326'661.28	41.0%
Schadenersatz Art. 12 AG an SIFO	15'824.00	37'169.00	-57.4%
Gutschrift Altersstrukturausgleich SIFO an AG	1'186'737.00	1'131'790.00	4.9%
Amortisation Schadenersatz AG Art. 12	39'667.00	177'218.00	-77.6%
Total Aufwand im Verkehr mit dem Sicherheitsfonds	23'211'737.39	16'876'505.94	37.5%
Abschreibung nicht eintreibbarer Beiträge	32'008.19	-363'977.65	-108.8%
Postcheckgebühren	43'661.75	40'892.10	6.8%
Beitragszahlung via Arbeitgeberbeitragsreserve	8'598.25	7'852.90	9.5%
Allgemeine Kosten	-330.30	12'142.95	-102.7%
Übriger Aufwand	76'492.92	11'156.50	585.6%
Total Diverser Aufwand	160'430.81	-291'933.20	-155.0%
Total Sonstiger Aufwand	23'372'168.20	16'584'572.74	40.9%

752 Freizügigkeitskonten

FZK	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Abschreibung nicht eintreibbarer Beiträge	5'600.20	2'323.15	141.1%
Postcheckgebühren	6'761.80	40'673.95	-83.4%
Total Diverser Aufwand	12'362.05	42'997.10	-71.2%
Total Sonstiger Aufwand	12'362.05	42'997.10	-71.2%

753 Risikoversicherung für Arbeitslose

ALV	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Abschreibung nicht eintreibbarer Leistungen	37'638.50	-5'007.90	-851.6%
Postcheckgebühren	0.00	34.00	-100.0%
Allgemeine Kosten	455.00	1'118.50	-59.3%
Übriger Aufwand	0.00	66'717.30	-100.0%
Total Diverser Aufwand	38'093.50	62'861.90	-39.4%
Total Sonstiger Aufwand	38'093.50	62'861.90	-39.4%

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 Management-Fees auch die Mehrwert- und die Stempelsteuern enthalten.

Das Total der Vermögensverwaltungsaufwendungen belief sich auf CHF 6.95 Mio. (Vorjahr CHF 6.56 Mio.) oder 13.44 (Vorjahr 12.39) Basispunkte des durchschnittlich investierten Kapitals. Die Zunahme wurde durch die Mandatskosten verursacht. Die Aufwendungen für den Overhead gingen leicht zurück.

Gesamtstiftung: Verwaltungsaufwand Vermögensanlage	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Mandatskosten	5'726'059.28	5'230'100.44	9.5%
Liquidität	226'330.95	52'573.19	330.5%
Obligationen CHF	1'575'918.47	1'234'906.45	27.6%
Obligationen FW	670'770.03	732'030.12	-8.4%
Wandelanleihen	194'462.84	66'297.88	193.3%
Aktien CH	332'023.31	305'641.27	8.6%
Aktien Ausland	2'124'151.60	2'234'585.97	-4.9%
Commodities	1'774.38	-	na
Hedge Funds	143'880.86	-	na
Immobilien/Hypotheken	456'746.84	604'065.56	-24.4%
Overhead	1'227'102.25	1'330'173.45	-7.7%
Investment-Controlling/Wertschriftenbuchhaltung	632'822.00	705'029.80	-10.2%
Revision	26'696.55	41'788.65	-36.1%
Anlageausschuss	54'578.95	24'949.60	118.8%
Rechtsberatung	16'739.70	10'780.55	55.3%
Geschäftsstelle	227'265.05	301'041.85	-24.5%
Investment-Advisory	269'000.00	246'583.00	9.1%
Total Kosten Vermögensanlage	6'953'161.53	6'560'273.89	6.0%

Verwaltungsaufwand Vermögensanlage	2008 Basispunkte	2007 Basispunkte	Abw.
Mandatskosten	11.07	9.88	12.1%
Liquidität	2.93	4.32	-32.1%
Obligationen CHF	11.45	8.15	40.4%
Obligationen FW	5.06	5.44	-7.0%
Wandelanleihen	20.38	4.99	308.7%
Aktien CH	11.95	7.89	51.4%
Aktien Ausland	27.84	20.02	39.1%
Commodities	1.63	-	na
Hedge Funds	103.69	-	na
Immobilien/Hypotheken	8.52	8.95	-4.9%
Overhead	2.37	2.51	-5.6%
Investment-Controlling	1.22	1.33	-8.1%
Revision	0.05	0.08	-34.6%
Anlageausschuss	0.11	0.05	123.9%
Rechtsberatung	0.03	0.02	58.9%
Geschäftsstelle	0.44	0.57	-22.7%
Investment-Advisory	0.52	0.47	11.7%
Total Kosten Vermögensanlage	13.44	12.39	8.5%

762 Verwaltungsaufwand Gesamtstiftung

Der Verwaltungsaufwand (ohne Aufwendungen für die Kapitalanlagen und ohne Investitionen) hat um 22.5% auf CHF 36.90 Mio. zugenommen. Bei den Durchführungsstellen ist der Aufwand wegen des moderaten Bestandeswachstums um 7.5% auf CHF 28.86 Mio. angestiegen. Bei der Stiftung haben sich die Verwaltungskosten mit CHF 8.04 Mio. mehr als verdoppelt. Dieser Zuwachs ist durch die Projektkosten (total CHF 6.22 Mio.) verursacht.

Gesamtstiftung	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Verwaltungskosten Durchführungsstellen	28'861'548.15	26'854'068.60	7.5%
Verwaltungskosten Stiftung	8'039'399.98	3'280'597.37	145.1%
Geschäftsstelle	1'114'919.30	1'993'793.95	-44.1%
Stiftungsrat	89'049.90	112'274.80	-20.7%
Sonstige Stiftungsaufwendungen	60'304.20	207'608.82	-71.0%
Projektkosten	6'217'282.18	0.00	na
Revision	306'100.05	474'437.20	-35.5%
Experte	163'659.60	182'543.40	-10.3%
Sonstige Honorare	88'084.75	309'939.20	-71.6%
Total Verwaltungskosten	36'900'948.13	30'134'665.97	22.5%

Die Projektkosten setzten sich aus den Aufwendungen für das Projekt Integration (CHF 4.5 Mio.), Kosten für die Datenbereinigung (CHF 1.6 Mio.) und diversen kleineren Projekten (CHF 0.1 Mio.) zusammen.

Projektkosten pro Geschäftsbereich	BVG CHF	ALV CHF	FZK CHF	WAK CHF	Total CHF
Projekt Integration	2'723'941.52	386'070.56	1'305'409.61	45'453.19	4'460'874.88
Datenbereinigung KOFA	0.00	0.00	1'637'097.00	0.00	1'637'097.00
Übrige Projekte	83'517.15	11'931.05	17'896.54	5'965.55	119'310.30
TOTAL	2'807'458.67	398'001.61	2'960'403.15	51'418.75	6'217'282.18

763 Verwaltungsaufwand Vorsorge BVG

Der Verwaltungsaufwand hat um 9.9% auf CHF 24.88 Mio. zugenommen. Bei den Zweigstellen hat der Aufwand praktisch stagniert. Bei der Stiftung haben sich die Verwaltungskosten um 88.1% auf CHF 3.96 Mio. erhöht. Die Erhöhung ist vor allem auf das Projekt Integration zurückzuführen.

BVG	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Verwaltungskosten Durchführungsstellen	20'922'733.00	20'538'071.90	1.9%
Verwaltungsaufwand Durchführungsstellen	20'922'733.00	20'172'071.90	3.7%
Kosten aus Insolvenz	0.00	366'000.00	-100.0%
Verwaltungskosten Stiftung	3'961'423.98	2'105'677.05	88.1%
Geschäftsstelle	602'099.75	1'194'132.55	-49.6%
Stiftungsrat	62'334.90	78'592.20	-20.7%
Sonstige Stiftungsaufwendungen	47'023.35	145'326.05	-67.6%
Projektkosten	2'807'458.68	0.00	na
Revision	246'021.70	344'533.80	-28.6%
Experte	114'561.70	127'780.40	-10.3%
Sonstige Honorare	81'923.90	215'312.05	-62.0%
Total Verwaltungskosten	24'884'156.98	22'643'748.95	9.9%

Die Kosten pro versicherte Person (Aktive und Rentner, Stand 31.12.2008) sind um 15.5% auf CHF 749 (Vorjahr: CHF 649) gestiegen.

Zieht man die Kosten für das Projekt Integration ab, so haben die Kosten pro versicherte Person (Aktive und Rentner) um 2.9% auf CHF 667 zugenommen. Dies ist auf einen „statistischen“ Effekt zurückzuführen: Im Hinblick auf den Bestandesübertrag per 1.1.2009 wurde eine erster Schritt zur Bereinigung der Versichertenbestände vorgenommen. Dies führte dazu, dass sich die Zahl der aktiven Versicherten verminderte obschon der Bestand eigentlich gewachsen ist.

BVG	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Total Verwaltungskosten	24'884'156.98	22'643'748.95	9.9%
Verwaltungskosten Projekt Integration	2'723'941.52	0.00	na
Verwaltungskosten ohne Projekt Integration	22'160'215.46	22'643'748.95	-2.1%
Verwaltungskosten pro versicherte Person in CHF (ohne Projekt Integration)	667.38	648.58	2.9%

Der Verwaltungsaufwand konnte im Berichtsjahr nicht mehr vollständig durch Beiträge finanziert werden. Es resultierte ein Verlust von rund CHF 1.98 Mio., der vom Sicherheitsfonds getragen wird.

BVG	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Ordentliche Beiträge der Versicherten und Arbeitgeber	17'387'126.00	16'999'677.00	2.3%
Kostenbeiträge für ausserordentliche Umtriebe	5'514'853.15	5'591'154.80	-1.4%
Defizitdeckung des Sicherheitsfonds	1'982'177.83	52'917.15	----
Total	24'884'156.98	22'643'748.95	9.9%

764 Verwaltungsaufwand Freizügigkeitskonten

Die Verwaltungskosten haben um 68.1% auf CHF 10.30 Mio. zugenommen. Bei der Durchführungsstelle ist der Aufwand infolge des Arbeitsvolumens (Zunahme der Geschäftsvorfälle, erstmaliger Versand Kontoauszüge) um mehr als ein Viertel angestiegen. Bei der Stiftung haben sich die Kosten fast versechsfacht. Dies ist auf das Projekt Integration und auf das Projekt Datenbereinigung zurückzuführen (Total rund CHF 2.96 Mio.).

FZK	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Verwaltungskosten Durchführungsstelle	7'057'575.50	5'551'864.80	27.1%
Verwaltungskosten Stiftung	3'245'962.35	578'269.81	461.3%
Geschäftsstelle	201'704.90	341'180.70	-40.9%
Stiftungsrat	13'357.50	22'454.95	-40.5%
Sonstige Stiftungsaufwendungen	6'638.25	41'521.81	-84.0%
Projektkosten	2'960'403.15	0.00	na
Revision	50'048.40	82'459.65	-39.3%
Experte	8'183.00	36'508.70	-77.6%
Sonstige Honorare	5'627.15	54'144.00	-89.6%
Total Verwaltungskosten	10'303'537.85	6'130'134.61	68.1%

Die Verwaltungskosten pro Konto haben um 54.3% zugenommen und belaufen sich auf CHF 16.39 (Vorjahr: CHF 10.62).

Zieht man die Kosten für das Projekt Integration und für die Datenbereinigung ab, so haben die Kosten pro Konto um 10.2% auf CHF 11.71 zugenommen. Die Steigerung erklärt sich wie folgt. Die an die Auffangeinrichtung überwiesenen Freizügigkeitsguthaben sind in ihrer Mehrzahl mit unvollständigen Angaben versehen. Es fehlen oft gesetzliche vorgeschriebene Angaben (z.B. Altersguthaben gemäss BVG) und meist die Adresse der Kontoinhabers. Zur Verbesserung dieser Situation wurde einerseits das Projekt Datenbereinigung in die Wege geleitet, andererseits die Beschaffung der vollständigen Daten, insbesondere auch der Adressen der Kontoinhaber neu systematisch durchgeführt. Entsprechend fand auch erstmals ein Massenversand von Kontoauszügen statt. Dies führte zu höheren laufenden Kosten.

FZK	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Total Verwaltungskosten	10'303'537.85	6'130'134.61	68.1%
Verwaltungskosten Projekt Integration	1'305'409.61	0.00	na
Verwaltungskosten Datenbereinigung Freizügigkeitskonten	1'637'097.00	0.00	na
Verwaltungskosten ohne Projekte	7'361'031.24	6'130'134.61	20.1%
Verwaltungskosten pro Konto in CHF (ohne Projekte Integration und Datenbereinigung)	11.71	10.62	10.2%

Der Verwaltungsaufwand wurde zu gut 57% von den Versicherten finanziert.

FZK: Finanzierung Verwaltungskosten	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Kostenbeiträge der Versicherten	5'920'854.00	4'966'638.00	19.2%
Finanzierung durch Kapitalerträge	4'382'683.85	1'163'496.61	276.7%
Total	10'303'537.85	6'130'134.61	68.1%

765 Verwaltungsaufwand Risikoversicherung für Arbeitslose

Der Verwaltungsaufwand hat insgesamt um 34.1% auf CHF 1.44 Mio. zugenommen. Bei den Durchführungsstellen ist der Aufwand infolge des Arbeitsvolumens (höhere Anzahl der bearbeiteten Leistungsfälle) um 15.3% gestiegen. Bei der Stiftung beträgt der Zuwachs 80.6%. Dies wegen der Kosten des Projektes Integration von rund CHF 400'000.

ALV	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Verwaltungskosten Durchführungsstellen	881'239.65	764'131.90	15.3%
Verwaltungskosten Stiftung	557'647.10	308'760.21	80.6%
Geschäftsstelle	94'832.10	170'590.40	-44.4%
Stiftungsrat	8'905.00	11'227.65	-20.7%
Sonstige Stiftungsaufwendungen	4'429.85	20'760.96	-78.7%
Projektkosten	398'001.60	0.00	na
Revision	10'029.95	47'443.75	-78.9%
Experte	40'914.90	18'254.30	124.1%
Sonstige Honorare	533.70	40'483.15	-98.7%
Total Verwaltungskosten	1'438'886.75	1'072'892.11	34.1%

Die Verwaltungskosten pro laufende Rente sind um 17.9% auf CHF 335.40 (Vorjahr: CHF 284.45) angestiegen.

Zieht man die Kosten für das Projekt Integration ab, so haben die Kosten pro laufende Rente um 1.37% auf CHF 245.41 abgenommen.

ALV	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Total Verwaltungskosten	1'438'886.75	1'072'892.11	34.1%
Verwaltungskosten Projekt Integration	386'070.56	0.00	na
Verwaltungskosten ohne Projekt Integration	1'052'816.19	1'072'892.11	-1.9%
Verwaltungskosten pro ausbezahlte Rente in CHF (ohne Projekt Integration)	245.41	284.44	-13.7%

Der Verwaltungsaufwand wurde erstmals nicht vollumfänglich durch die ordentlichen Beiträge finanziert. Es entstand ein Verlust von rund CHF 321'000.

766 Verwaltungsaufwand Wiederanschlusskontrolle

Die Wiederanschlusskontrolle wurde zentral durch die Geschäftsstelle wahrgenommen. Im Berichtsjahr sind die Kosten um knapp 5% gesunken.

WAK	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Verwaltungskosten Stiftung	274'366.55	287'890.30	-4.7%
Geschäftsstelle	216'282.55	287'890.30	-24.9%
Stiftungsrat	4'452.50	0.00	na
Sonstige Stiftungsaufwendungen	2'212.75	0.00	na
Projektkosten	51'418.75	0.00	na
Total Verwaltungskosten	274'366.55	287'890.30	-4.7%

Die Verwaltungskosten pro eingegangene Meldung belaufen sich auf CHF 16.23 (Vorjahr: CHF 20.00).

Zieht man die Kosten für das Projekt Integration ab, so haben die Kosten pro eingegangene Meldung um fast einen Drittel abgenommen auf CHF 13.54.

WAK	2008 CHF	2007 CHF	Abw.
Total Verwaltungskosten	274'366.55	287'890.30	-4.7%
Verwaltungskosten Projekt Integration	45'453.19	0.00	na
Verwaltungskosten ohne Projekt Integration	228'913.36	287'890.30	-20.5%
Verwaltungskosten pro eingegangene Meldung in CHF (ohne Projekt Integration)	13.54	20.00	-32.3%

Der Verwaltungsaufwand wird, wie in Art 11 Abs. 7 BVG vorgesehen, vollumfänglich durch den Sicherheitsfonds finanziert.

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Aufsichtsbehörde hat den Jahresbericht und die Jahresrechnung 2007 am 18. August 2008 zur Kenntnis genommen und gemäss Art. 63 Abs. 3 BVG dem Bundesrat unterbreitet. Der Bundesrat hat den Jahresbericht und die Jahresrechnung 2007 am 29. September 2008 zur Kenntnis genommen.

Die Stiftung hat vom Bundesgerichtsurteil vom 22. März 2006 bezüglich Retrozessionen und Finder's Fees (BGE 132 III 460) Kenntnis genommen und hält fest, dass keine Verzichtserklärungen bezüglich Herausgabe von Retrozessionen und ähnlichen Einnahmen der Vermögensverwalter unterzeichnet wurden. Mit den Beratern wurde schriftlich vereinbart, dass diese auf die Entgegennahme von Retrozessionen verzichten bzw. dass diese an die Stiftung weitergeleitet werden. Die Verträge mit den Vermögensverwaltern und Banken werden schrittweise in demselben Sinne ergänzt.

Es bestehen keine Auflagen der Aufsichtsbehörde.

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

91 Laufende Rechtsverfahren

Aufgrund ihrer Tätigkeit und wegen ihrer behördlichen Funktion ist die Stiftung Auffangeinrichtung BVG mit zahlreichen rechtlichen Verfahren befasst. Anzahlmässig am meisten ins Gewicht

fallen Verfahren vor dem Bundesverwaltungsgericht aufgrund von Beschwerden gegen Zwangsanschlüsse und Beitragsverfügungen. Selbstverständlich werden auch Ablehnungsent- scheidungen betreffend Invalidenrenten recht häufig angefochten. Zwei Drittel aller Fälle, in denen Invalidenleistungen eingeklagt werden, stammen aus dem Geschäftsbereich obligatorische Ri- sikoversicherung von arbeitslosen Personen. Leistungsklagen resultieren schergewichtig aus der Geschäftstätigkeit in der Deutschschweiz. Dank der im Jahr 2008 noch überwiegend guten konjunkturellen Lage und wegen der schärferen Praxis der IV-Stellen ging die Anzahl Verfahren nach Art. 73 BVG gegenüber dem Vorjahr deutlich um 40% zurück. Die gesamte Schaden- summe aus Verfahren nach Art. 73 BVG beläuft sich im maximal anzunehmenden Fall auf rund zwei Millionen Franken – ein Betrag der von den Rückstellungen für pendente Invaliditätsfälle- gedeckt ist. Der Geschäftsbereich Freizügigkeit weist in der Regel, so auch im Jahr 2008, keine rechtlichen Auseinandersetzungen auf, die richterliche Entscheidungen benötigen.

	Total	Zwangsanschluss	Beitragsverfügung	Leistungsklage
Sozialversicherungsgerichte	11			11
Bundesverwaltungsgericht	47	28	19	
Bundesgericht	1			1
Total	59	28	19	12

Die Stiftung Auffangeinrichtung BVG übt Aufgaben von öffentlichem Interesse aus und ist lan- desweit tätig. Sie hat den bundesrechtlichen Auftrag, die Personalvorsorge von Firmen zu voll- ziehen, die sich keiner Personalvorsorgeeinrichtung anschliessen konnten oder dies unterlas- sen. Zudem verwaltet sie nicht zuordenbare Freizügigkeitsguthaben und vollzieht die obligatori- sche BVG-Versicherung von arbeitslosen Personen. Die Auffangeinrichtung BVG ist in Teilbe- reichen Vorinstanz des Bundesverwaltungsgerichtes und geniesst beim Erlass von Beitrags- und Anschlussverfügungen die Kompetenzen einer Bundesverwaltungsbehörde. Sie steht unter der Aufsicht des Bundes.

Zufolge BGE 134 III 115 vom 13.12.2007 ist die Stiftung Auffangeinrichtung BVG berechtigt, in Ausführung von Art. 60 Abs. 2bis BVG den schuldnerischen Rechtsvorschlag in der Beitrags- verfügung aufzuheben und anschliessend das Fortsetzungsbegehren zu stellen. Diese neue Rechtsöffnungspraxis wurde im Jahr 2008 umgesetzt und kann heute als etabliert und problem- los funktionierend gelten.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine Bemerkungen.

Bern, 2. Juni 2009

Stiftung Auffangeinrichtung BVG

Der Präsident

Der Geschäftsführer

(Dr. M. Flügel)

(M. Stieger)

C Bericht der Kontrollstelle

Ernst & Young AG
Bleicherweg 21
CH-8022 Zürich

Telefon +41 58 286 31 11
Fax +41 58 286 30 04
www.ey.com/ch

An den Stiftungsrat der

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

Zürich, 2. Juni 2009

Bericht der Kontrollstelle

Als Kontrollstelle haben wir die Jahresrechnung (Bilanzen, Betriebsrechnungen und Anhang gemäss Seiten 27-75 des Jahresberichts), Geschäftsführung und Vermögensanlage sowie die Alterskonten der Schweizerischen Sozialpartner-Stiftung für die Auffangeinrichtung für das am 31. Dezember 2008 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 Zulassung 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.

Die gemäss Anlagereglement vorgesehene Bandbreite für Anlagen in Obligationen Fremdwährung wurde in den Bereichen Vorsorge BVG, Freizügigkeitskonten und Risikoversicherung für Arbeitslose per 31. Dezember 2008 überschritten und die vorgesehene Bandbreite für Anlagen in Aktien Ausland wurde in den Bereichen Vorsorge BVG und Freizügigkeitskonten per 31. Dezember 2008 unterschritten. Wir verweisen dazu auf die Ausführungen des Stiftungsrates im Anhang der Jahresrechnung unter Ziffer 641.

Gemäss unserer Beurteilung entsprechen Jahresrechnung, Geschäftsführung und Vermögensanlage sowie die Alterskonten mit Ausnahme des im vorstehenden Absatz im Zusammenhang mit der Vermögensanlage dargestellten Sachverhalts dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Die Jahresrechnung weist eine Unterdeckung von CHF 8,807,967 und einen Deckungsgrad von 99.83 % aus. Die vom Stiftungsrat unter Beizug des Experten für berufliche Vorsorge eigenverantwortlich erarbeiteten Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung, zur Vermögensanlage und zur Information der Destinatäre sind im Anhang der Jahresrechnung dargestellt. Aufgrund

von Art. 35a Abs. 2 BVV2 müssen wir in unserem Bericht festhalten, ob die Anlagen mit der Risikofähigkeit der Vorsorgeeinrichtung in Unterdeckung in Einklang stehen. Gemäss unserer Beurteilung halten wir fest, dass

- der Stiftungsrat seine Führungsaufgabe in der Auswahl einer der gegebenen Risikofähigkeit angemessenen Anlagestrategie, wie im Anhang der Jahresrechnung unter Ziffer 573 erläutert, aktiv, lagegerecht und nachvollziehbar wahrnimmt;
- der Stiftungsrat bei der Durchführung der Vermögensanlage die gesetzlichen Vorschriften beachtet und insbesondere die Risikofähigkeit unter Würdigung der gesamten Aktiven und Passiven nach Massgabe der tatsächlichen finanziellen Lage sowie der Struktur und der zu erwartenden Entwicklung des Versichertenbestandes ermittelt hat;
- die Anlagen beim Arbeitgeber den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vermögensanlage unter Berücksichtigung der vorstehenden Ausführungen mit den Vorschriften von Art. 49a und 50 und 59 BVV2 in Einklang steht;
- die Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung vom Stiftungsrat unter Beizug des Experten für berufliche Vorsorge beschlossen, im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen und des Massnahmenkonzeptes umgesetzt sowie die Informationspflichten eingehalten wurden;
- der Stiftungsrat die Wirksamkeit der Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung bisher überwacht hat. Der Stiftungsrat hat uns zudem bestätigt, dass er die Überwachung fortsetzen und bei veränderter Situation die Massnahmen anpassen wird.

Wir halten fest, dass die Möglichkeit zur Behebung der Unterdeckung und die Risikofähigkeit bezüglich der Vermögensanlage auch von nicht vorhersehbaren Ereignissen abhängen, z.B. von den Entwicklungen auf den Anlagenmärkten.

Ernst & Young AG

Bruno Christen
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Stefan Weuste
Zugelassener Revisionsexperte

Durchführungsstellen / Adressen

Obligatorische berufliche Vorsorge und Risikoversicherung für Arbeitslose

Zweigstelle für die Westschweiz in Lausanne (ab 1.1.2009)

Fondation institution supplétive LPP
Agence régionale de la Suisse romande
Passage St-François 12
Case postale 6183
1002 Lausanne

Tel.: 021/340 63 33
Banque Credit Suisse Zurich, BC 4835
BIC/SWIFT CRESCHZZ80A
IBAN CH40 0483 5175 6337 7100 0

Zuständig für:

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

Zweigstelle für die italienische Schweiz in Manno (ab 1.1.2009)

Fondazione istituto collettore LPP
Agenzia regionale della Svizzera italiana
Stabile „Gerra 2000“
Via Pibiette 11, Casella postale 224
6928 Manno

Tel.: 091/610 24 24
Banca Credit Suisse Zurigo, BC 4835
Internet: CRESCHZZ80A
IBAN CH92 0483 5123 0849 2100 0

Zuständig für:

TI, GR (Bezirke Bergell, Misox, Puschlav)

Zweigstelle für die Deutschschweiz in Rotkreuz (ab 1.9.2008)

Stiftung Auffangeinrichtung BVG
Zweigstelle Deutschschweiz
Erlenring 2
Postfach 664
6343 Rotkreuz

Tel.: 041/799 75 75
Bank Credit Suisse, Zürich, BC 4835
BIC/SWIFT CRESCHZZ80A
IBAN CH78 0483 5135 6146 9100 0

Zuständig für:

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

Verwaltung Freizügigkeitskonten (ab 1.1.2009)

Stiftung Auffangeinrichtung BVG
Freizügigkeitskonten
Birmensdorferstrasse 83
Postfach
8036 Zürich

Tel.: Deutsch 041/799 75 75 – Franz. 021/340 63 33
Italienisch 091/610 24 24
E-Mail: fzk@chaeis.ch
PC-Konto 80-13022-7
BIC/SWIFT POFICHBEXXX
IBAN CH50 0900 0000 8001 3022 7

Zuständig für:

gesamte Schweiz

Direktion/Geschäftsstelle der Stiftung (ab 1.12.2008)

Stiftung Auffangeinrichtung BVG
Direktion
Birmensdorferstrasse 83
Postfach
8036 Zürich

Tel.: Deutsch 041/799 75 75 – Franz. 021/340 63 33
Italienisch 091/610 24 24
E-Mail: sekretariat@chaeis.ch
Internet: <http://www.chaeis.ch>
PC-Konto: 30-406630-6
BIC/SWIFT POFICHBEXXX
IBAN CH61 0900 0000 3040 6630 6

Zuständig für

gesamte Schweiz