



STIFTUNG AUFFANGEINRICHTUNG BVG
FONDATION INSTITUTION SUPPLETIVE LPP
FONDAZIONE ISTITUTO COLLETTORE LPP



JAHRESBERICHT UND JAHRESRECHNUNG 2011

INHALTSVERZEICHNIS

ÜBERBLICK 10

Kennzahlen per 31.12.2011..... 10

1. STIFTUNG..... 11

1.1. Aufgaben 11

1.1.1. Aufgaben und Aufgabenverteilung..... 11

1.1.2. Organisationsstruktur 12

1.2. Jahresbericht 12

1.2.1. Tätigkeitsbericht 12

1.2.1.1. Generelles..... 12

1.2.1.2. Stiftungsrat 13

1.2.1.3. Ausschüsse 13

1.2.1.3.1. Stiftungsratsausschuss 13

1.2.1.3.2. Anlageausschuss 14

1.2.1.4. Projekte 14

1.2.1.4.1. Umsetzung Strategie 2014 14

1.2.1.4.2. Apollo 2..... 14

1.2.1.4.3. Integra 2 14

1.2.1.4.4. IKS 14

1.2.1.4.5. Weitere wichtige Projekte 15

1.2.1.4.6. Standardisierter Austausch von Austrittsdaten..... 15

1.2.1.4.7. Internetauftritt 15

1.2.2. Versicherungstechnik 15

1.2.2.1. Ergebnis 15

1.2.3. Kapitalanlagen- Gesamtstiftung 16

1.2.3.1. Marktrückblick..... 16

1.2.3.2. Anlageorganisation..... 16

1.2.3.3. Anlagestrategie..... 17

1.2.3.4. Aufteilung der Anlagen (Asset Allocation)..... 18

1.2.3.5. Performance 18

1.2.3.6. Rendite 18

1.2.3.7. Governance 19

1.3. Jahresrechnung 2011..... 20

1.3.1. Bilanzen und Betriebsrechnungen..... 20

1.3.1.1. Bilanz Gesamtstiftung..... 20

1.3.1.2. Betriebsrechnung Gesamtstiftung..... 21

2.	FZK FREIZÜGIGKEITSKONTEN	23
2.1.	Überblick	23
2.1.1.	Kennzahlen per 31.12.2011	23
2.1.1.1.	Erläuterungen Kennzahlen	23
2.1.2.	Aktive Mitglieder und Rentner	24
2.1.2.1.	Aktive Versicherte	24
2.1.2.2.	Rentenbezüger	24
2.1.3.	Art der Umsetzung des Zwecks	24
2.1.3.1.	Erläuterung der Vorsorgepläne	24
2.1.3.2.	Finanzierung, Finanzierungsmethode	24
2.1.4.	Kapitalanlagen	24
2.1.4.1.	Anlagestrategie	24
2.1.4.2.	Aufteilung der Anlagen (Asset Allocation)	24
2.1.4.3.	Kapitalzufluss	24
2.1.4.4.	Rendite	25
2.1.5.	Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad	25
2.1.5.1.	Art der Risikodeckung, Rückversicherungen	25
2.1.5.2.	Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben	25
2.1.5.3.	Summe der Altersguthaben nach BVG	25
2.1.5.4.	Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner	25
2.1.5.5.	Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens	26
2.1.5.6.	Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen	26
2.1.5.6.1.	Technische Rückstellungen	26
2.1.5.7.	Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2	26
2.1.6.	Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage	27
2.1.6.1.	Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve	27
2.1.6.2.	Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien	27
2.1.7.	Erläuterung weiterer Positionen der Bilanzen und der Betriebsrechnungen	27
2.1.7.1.	Übrige Forderungen	27
2.1.7.2.	Andere Verbindlichkeiten	28
2.1.7.3.	Nicht-technische Rückstellungen	28
2.1.7.4.	Übrige Erträge	28
2.1.7.5.	Sonstiger Aufwand	28
2.1.7.6.	Verwaltungsaufwand	29
2.2.	Jahresrechnung 2011	30
2.2.1.	Bilanzen und Betriebsrechnungen	30
2.2.1.1.	Bilanz Freizügigkeitskonten	30
2.2.1.2.	Betriebsrechnung Freizügigkeitskonten	31

3.	BVG BERUFLICHE VORSORGE	32
3.1.	Überblick	32
3.1.1.	Kennzahlen per 31.12.2011.....	32
3.1.1.1.	Erläuterungen Kennzahlen	32
3.1.2.	Aktive Mitglieder und Rentner	33
3.1.2.1.	Aktive Versicherte	33
3.1.2.2.	Rentenbezüger	33
3.1.2.3.	Risikoverlauf Invalidität 2011	34
3.1.2.4.	Anpassung der laufenden Renten an die Preisentwicklung	35
3.1.2.5.	Angeschlossene Arbeitgeber (Vorsorge BVG)	35
3.1.3.	Art der Umsetzung des Zwecks	36
3.1.3.1.	Erläuterung der Vorsorgepläne	36
3.1.3.2.	Finanzierung, Finanzierungsmethode	36
3.1.4.	Kapitalanlagen	36
3.1.4.1.	Anlagestrategie.....	36
3.1.4.2.	Aufteilung der Anlagen (Asset Allocation).....	36
3.1.4.3.	Kapitalzufluss.....	36
3.1.4.4.	Rendite	37
3.1.5.	Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad	37
3.1.5.1.	Art der Risikodeckung, Rückversicherungen	37
3.1.5.2.	Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat	37
3.1.5.3.	Summe der Altersguthaben nach BVG	37
3.1.5.4.	Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner.....	38
3.1.5.5.	Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens	39
3.1.5.6.	Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen	39
3.1.5.6.1.	Technische Rückstellungen.....	39
3.1.5.7.	Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2	40
3.1.6.	Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage.....	40
3.1.6.1.	Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien	40
3.1.6.2.	Erläuterungen der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve	41
3.1.7.	Erläuterung weiterer Positionen der Bilanzen und der Betriebsrechnungen	42
3.1.7.1.	Übrige Forderungen	42
3.1.7.2.	Andere Verbindlichkeiten.....	42
3.1.7.3.	Nicht-technische Rückstellungen	42
3.1.7.4.	Übrige Erträge	42
3.1.7.5.	Sonstiger Aufwand	43
3.1.7.6.	Verwaltungsaufwand.....	44
3.2.	Jahresrechnung 2011.....	45
3.2.1.	Bilanzen und Betriebsrechnungen.....	45
3.2.1.1.	Bilanz Vorsorge BVG	45
3.2.1.2.	Betriebsrechnung Vorsorge BVG	46

4.	ALV RISIKOVERSICHERUNG FÜR ARBEITSLOSE	48
4.1.	Überblick	48
4.1.1.	Kennzahlen per 31.12.2011.....	48
4.1.1.1.	Erläuterungen Kennzahlen	48
4.1.2.	Aktive Mitglieder und Rentner	49
4.1.2.1.	Aktive Versicherte	49
4.1.2.2.	Rentenbezüger	49
4.1.2.3.	Risikoverlauf Invalidität 2011	49
4.1.2.4.	Anpassung der laufenden Renten an die Preisentwicklung	50
4.1.3.	Art der Umsetzung des Zwecks	50
4.1.3.1.	Erläuterung der Vorsorgepläne	50
4.1.3.2.	Finanzierung, Finanzierungsmethode	50
4.1.4.	Kapitalanlagen	50
4.1.4.1.	Anlagestrategie.....	50
4.1.4.2.	Aufteilung der Anlagen (Asset Allocation).....	50
4.1.4.3.	Kapitalzufluss.....	51
4.1.4.4.	Rendite	51
4.1.5.	Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad	51
4.1.5.1.	Art der Risikodeckung, Rückversicherungen	51
4.1.5.2.	Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat	51
4.1.5.3.	Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner.....	51
4.1.5.4.	Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens	52
4.1.5.5.	Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen	52
4.1.5.5.1.	Technische Rückstellungen.....	52
4.1.5.6.	Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2	53
4.1.6.	Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage.....	53
4.1.6.1.	Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien	53
4.1.7.	Erläuterung weiterer Positionen der Bilanzen und der Betriebsrechnungen	54
4.1.7.1.	Übrige Forderungen	54
4.1.7.2.	Andere Verbindlichkeiten.....	54
4.1.7.3.	Nicht-technische Rückstellungen	54
4.1.7.4.	Übrige Erträge	54
4.1.7.5.	Sonstiger Aufwand	54
4.1.7.6.	Verwaltungsaufwand.....	55
4.2.	Jahresrechnung 2011.....	56
4.2.1.	Bilanzen und Betriebsrechnungen.....	56
4.2.1.1.	Bilanz Risikoversicherung für Arbeitslose.....	56
4.2.1.2.	Betriebsrechnung Risikoversicherung für Arbeitslose.....	57

5.	WAK WIEDERANSCHLUSSKONTROLLE	58
5.1.	Überblick	58
5.1.1.	Kennzahlen per 31.12.2011	58
5.1.1.1.	Erläuterungen Kennzahlen	58
5.1.1.2.	Art der Umsetzung des Zwecks	58
5.1.1.2.1.	Finanzierung, Finanzierungsmethode	58
5.1.1.3.	Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad	58
5.1.1.3.1.	Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen	58
5.1.1.4.	Erläuterung weiterer Positionen der Bilanzen und der Betriebsrechnungen	59
5.1.1.4.1.	Übrige Forderungen	59
5.1.1.4.2.	Andere Verbindlichkeiten	59
5.1.1.4.3.	Verwaltungsaufwand	59
5.2.	Jahresrechnung	60
5.2.1.	Bilanzen und Betriebsrechnungen	60
5.2.1.1.	Bilanz Wiederanschlusskontrolle	60
5.2.1.2.	Betriebsrechnung Wiederanschlusskontrolle	60

6.	ANHANG	61
6.1.	Grundlagen und Organisation	61
6.1.1.	Rechtsform und Zweck	61
6.1.2.	Registrierung BVG und Sicherheitsfonds	62
6.1.3.	Angabe der Urkunde und Reglemente	62
6.1.4.	Paritätisches Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung	63
6.1.5.	Experten, Kontrollstelle, Berater, Aufsichtsbehörde	65
6.1.6.	Angeschlossene Arbeitgeber	65
6.2.	Aktive Mitglieder und Rentner	65
6.2.1.	Aktive Versicherte	65
6.2.1.1.	Freizügigkeitskonten	65
6.2.1.2.	Vorsorge BVG	65
6.2.1.3.	Risikoversicherung für Arbeitslose	65
6.2.2.	Rentenbezüger	66
6.2.2.1.	Freizügigkeitskonten	66
6.2.2.2.	Vorsorge BVG	66
6.2.2.3.	Risikoversicherung für Arbeitslose	66
6.3.	Art der Umsetzung des Zwecks	66
6.3.1.	Erläuterung der Vorsorgepläne	66
6.3.1.1.	Freizügigkeitskonten	66

6.3.1.2.	Vorsorge BVG	66
6.3.1.3.	Risikoversicherung für Arbeitslose	66
6.3.2.	Finanzierung, Finanzierungsmethode	66
6.3.2.1.	Freizügigkeitskonten.....	66
6.3.2.2.	Vorsorge BVG	66
6.3.2.3.	Risikoversicherung für Arbeitslose	66
6.3.2.4.	Wiederanschlusskontrolle	66
6.4.	Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit	66
6.4.1.	Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26	66
6.4.2.	Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze	66
6.4.3.	Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung	67
6.5.	Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad	67
6.5.1.	Art der Risikodeckung, Rückversicherungen	67
6.5.2.	Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat	67
6.5.2.1.	Freizügigkeitskonten.....	67
6.5.2.2.	Vorsorge BVG	67
6.5.2.3.	Risikoversicherung für Arbeitslose	67
6.5.3.	Summe der Altersguthaben nach BVG	68
6.5.3.1.	Freizügigkeitskonten.....	68
6.5.3.2.	Vorsorge BVG	68
6.5.4.	Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner.....	68
6.5.4.1.	Freizügigkeitskonten.....	68
6.5.4.2.	Vorsorge BVG	68
6.5.4.3.	Risikoversicherung für Arbeitslose	68
6.5.5.	Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens	68
6.5.5.1.	Freizügigkeitskonten.....	68
6.5.5.2.	Vorsorge BVG	68
6.5.5.3.	Risikoversicherung für Arbeitslose	68
6.5.6.	Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen	68
6.5.6.1.	Freizügigkeitskonten.....	68
6.5.6.2.	Vorsorge BVG	69
6.5.6.3.	Risikoversicherung für Arbeitslose	70
6.5.6.4.	Wiederanschlusskontrolle	70
6.5.7.	Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2	71
6.5.7.1.	Gesamtdeckungsgrad	71
6.6.	Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage.....	71
6.6.1.	Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement	71
6.6.2.	Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50 Abs. 4 BVV 2) mit schlüssiger Darlegung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1-3 BVV 2)	72
6.6.3.	Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve	73
6.6.3.1.	Gesamtstiftung	73
6.6.4.	Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien	73

6.6.4.1.	Vermögensanlage nach Anlagekategorien: Gesamtstiftung	73
6.6.5.	Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente	74
6.6.5.1.	Devisentermingeschäfte	74
6.6.5.2.	Swaps	75
6.6.5.3.	Futures	75
6.6.6.	Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending	75
6.6.7.	Erläuterungen des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage	76
6.6.7.1.	Ergebnis aus Kapitalanlagen: Gesamtstiftung	76
6.6.7.2.	Gesamtergebnis gemäss Performance-Messung	77
6.6.8.	Vermögensanlagen von der Geschäftsstelle direkt geführt	77
6.6.8.1.	Erläuterungen der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve	78
6.7.	Erläuterung weiterer Positionen der Bilanzen und der Betriebsrechnungen	78
6.7.1.	Verwaltungsaufwand	78
6.7.1.1.	Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage gemäss Art. 48a Abs. 3 BVV 2	78
6.7.1.2.	Verwaltungsaufwand Gesamtstiftung	80
6.8.	Auflagen der Aufsichtsbehörde	81
6.9.	Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage	81
6.9.1.	Laufende Rechtsverfahren	81
6.10.	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	82

7. BERICHT DER KONTROLLSTELLE..... 83

8. DURCHFÜHRUNGSSTELLEN / ADRESSEN 85

VORWORT

Auch im dritten Jahr der völligen Eigenständigkeit arbeitete die Stiftung Auffangeinrichtung BVG in allen Bereichen sehr erfolgreich. Trotz der schwierigen Situation auf den Kapitalmärkten stieg der Deckungsgrad dank der risikoarmen Anlagestrategien leicht. Gleichzeitig verbesserte sich die finanzielle Stabilität der Stiftung durch die Einführung der neuen versicherungstechnischen Grundlagen BVG 2010. Bei der administrativen Durchführung wurden qualitative und quantitative Fortschritte im Geschäftsbereich Wiederanschlusskontrolle erzielt, indem das ganze Geschäft auf das neue Verwaltungssystem Apollo migriert wurde. Mit grossem Bedauern musste der Stiftungsrat den gesundheitsbedingten Rücktritt des langjährigen Geschäftsführers Markus Stieger zur Kenntnis nehmen.

Nach einer Konsolidierungsphase legte die Stiftung Auffangeinrichtung 2011 wieder an Fahrt zu, indem wichtige Weichen gestellt wurden. Der Stiftungsrat entschied sich unter anderem für die Einführung der technischen Grundlagen BVG 2010. Zusammen mit dem technischen Zinssatz von 3.0% im Geschäftsbereich BVG und 2.5% im Geschäftsbereich ALV ist die Auffangeinrichtung im Passivbereich grundsätzlich gut aufgestellt. Eingedenk der anhaltend tiefen Zinsen, der speziellen Bestandesstruktur und des damit gekoppelten geringen Sanierungssubstrats sind jedoch noch weitere Massnahmen für die nahe Zukunft geplant.

Vor dem Hintergrund der fortgesetzten Staatsschuldenkrise und der damit verbundenen Turbulenzen an den Finanz- und Währungsmärkten kann die Rendite auf den Kapitalanlagen der Auffangeinrichtung von insgesamt 2.4% für das Jahr 2011 als äusserst erfreulich bezeichnet werden. Die Anlagestrategien und deren Umsetzung bewährten sich in allen drei Geschäftsbereichen auch während des Jahres bestens, denn trotz des Einbruchs der Aktienmärkte und des Rekordhochs des Schweizer Frankens im Monat August rutschte die Jahresrendite nur kurzfristig ins Minus. Letztlich konnte die Sollrendite in allen drei Geschäftsbereichen übertroffen werden, wodurch sich der Deckungsgrad per 31.12.2011 mit 103.96% leicht über dem Vorjahr einschwang.

In der administrativen Durchführung verzeichnete die Auffangeinrichtung weitere Fortschritte. Der Geschäftsbereich Wiederanschlusskontrolle wurde im Frühjahr 2011 auf das Verwaltungssystem Apollo migriert und wird nun wie die Freizügigkeitskonten strikt prozessorientiert verwaltet. Die qualitative Steigerung seit diesem Zeitpunkt ist erfreulich.

Bezüglich Kosten ist einerseits beim Overhead ein leichter Anstieg, bei der Durchführung andererseits ein leichter Rückgang zu verzeichnen. Insbesondere der Geschäftsbereich FZK konnte seine Aufwendungen nochmals senken, der Geschäftsbereich BVG das Niveau des Vorjahres halten, während der Geschäftsbereich Risikoversicherung für Arbeitslose aufgrund erhöhter Projektkosten einen Anstieg verzeichnete. Bei der Wiederanschlusskontrolle, für die dank des neuen Systems nun Prozesskostenwahrheit herrscht, werden leicht höhere Aufwände ausgewiesen.

Insgesamt zeigt sich die Auffangeinrichtung in sehr guter Verfassung. Dafür sind die engagierte Arbeit auf allen Stufen und das reibungslose Zusammenwirken aller Organe verantwortlich. Es ist die beste Grundlage für das weitere Gedeihen der Stiftung.

Ruedi Steiger

Max Meili

Präsident des Stiftungsrates

Geschäftsführer



1. STIFTUNG

ÜBERBLICK

Kennzahlen per 31.12.2011

Gesamtstiftung	2011	2010	Abw.
Anzahl Konten/aktive Versicherte	927'529	904'049	2.6%
Anzahl ausbezahlte Renten	7'449	6'965	6.9%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	7'239'530'437.90	6'545'091'059.36	10.6%
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückst.	6'963'694'196.69	6'317'227'296.81	10.2%
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve	47'972'478.66	86'153'995.57	-44.3%
Verwaltungskosten *	21'280'635.11	21'472'157.25	-0.9%
Rendite auf durchschnittlich investiertem Kapital	2.59%	3.23%	-20.0%
Deckungsgrad: IST	103.96%	103.61%	0.3%
Deckungsgrad: Soll	113.18%	114.23%	-0.9%
FZK	2011	2010	Abw.
Anzahl Konten	767'754	726'136	5.7%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	5'381'205'123.54	4'867'222'445.29	10.6%
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückst.	5'232'757'744.10	4'748'274'697.88	10.2%
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve	29'499'632.03	74'235'665.29	-60.3%
Verwaltungskosten *	6'226'936.76	7'040'538.00	-11.6%
Verwaltungskosten pro Konto in CHF	8.11	9.70	-16.4%
Rendite auf durchschnittlich investiertem Kapital	2.31%	3.20%	-27.7%
Deckungsgrad: IST	102.84%	102.51%	0.3%
Deckungsgrad: Soll	112.00%	113.40%	-1.2%
BVG	2011	2010	Abw.
Anzahl aktive Versicherte	29'113	29'277	-0.6%
Anzahl ausbezahlte Renten	3'175	2'781	14.2%
Anzahl angeschlossene Arbeitgeber	20'483	22'653	-9.6%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	1'371'372'803.50	1'229'120'119.97	11.6%
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückst.	1'304'086'452.59	1'175'787'598.93	10.9%
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve	13'953'829.87	7'207'461.54	93.6%
Verwaltungskosten *	12'576'838.05	12'483'449.10	0.7%
Verwaltungskosten pro versicherte Person in CHF	389.52	389.40	0.0%
Rendite auf durchschnittlich investiertem Kapital	3.92%	3.41%	14.9%
Deckungsgrad: IST	105.16%	104.54%	0.6%
Deckungsgrad: Soll	117.50%	117.50%	0.0%
ALV	2011	2010	Abw.
Anzahl aktive Versicherte	130'662	148'636	-12.1%
Anzahl ausbezahlte Renten	4'274	4'184	2.2%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	486'952'510.86	448'748'494.10	8.5%
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückst.	426'850'000.00	393'165'000.00	8.6%
Ertragsüberschuss vor Auflösung Wertschwankungsreserve	4'519'016.76	4'710'868.74	-4.1%
Verwaltungskosten *	1'954'871.50	1'573'326.10	24.3%
Verwaltungskosten pro ausbezahlte Rente in CHF	457.39	376.03	21.6%
Rendite auf durchschnittlich investiertem Kapital	2.25%	3.21%	-29.8%
Deckungsgrad: IST	114.08%	114.14%	0.0%
Deckungsgrad: Soll	114.40%	114.40%	0.0%
WAK	2011	2010	Abw.
Anzahl Meldungen	19'942	12'932	54.2%
Verwaltungskosten *	521'988.80	374'844.05	39.3%
Verwaltungskosten pro Meldung in CHF	26.18	28.99	-9.7%

* ohne Vermögensverwaltungskosten



1. STIFTUNG

1.1. Aufgaben

1.1.1. Aufgaben und Aufgabenverteilung

Die Stiftung Auffangeinrichtung BVG hat vier Geschäftsbereiche mit folgenden Aufgaben:

Geschäftsbereich Vorsorge BVG (GB BVG) seit dem 1. Januar 1985: Durchführung der beruflichen Vorsorge für Arbeitgeber und freiwillig versicherte Einzelpersonen (klassische Pensionskasse).

Geschäftsbereich Freizügigkeitskonten (GB FZK) seit dem 1. Januar 1995: Führen von Freizügigkeitskonten.

Geschäftsbereich Risikoversicherung für Arbeitslose (GB ALV) seit dem 1. Juli 1997: Durchführung der obligatorischen beruflichen Vorsorge für Arbeitslose, die ein Taggeld beziehen.

Geschäftsbereich Wiederanschlusskontrolle (GB WAK) seit dem 1. Januar 2005: Kontrolle der Anschlusspflicht von Arbeitgebern, welche die Vorsorgeeinrichtung wechseln.

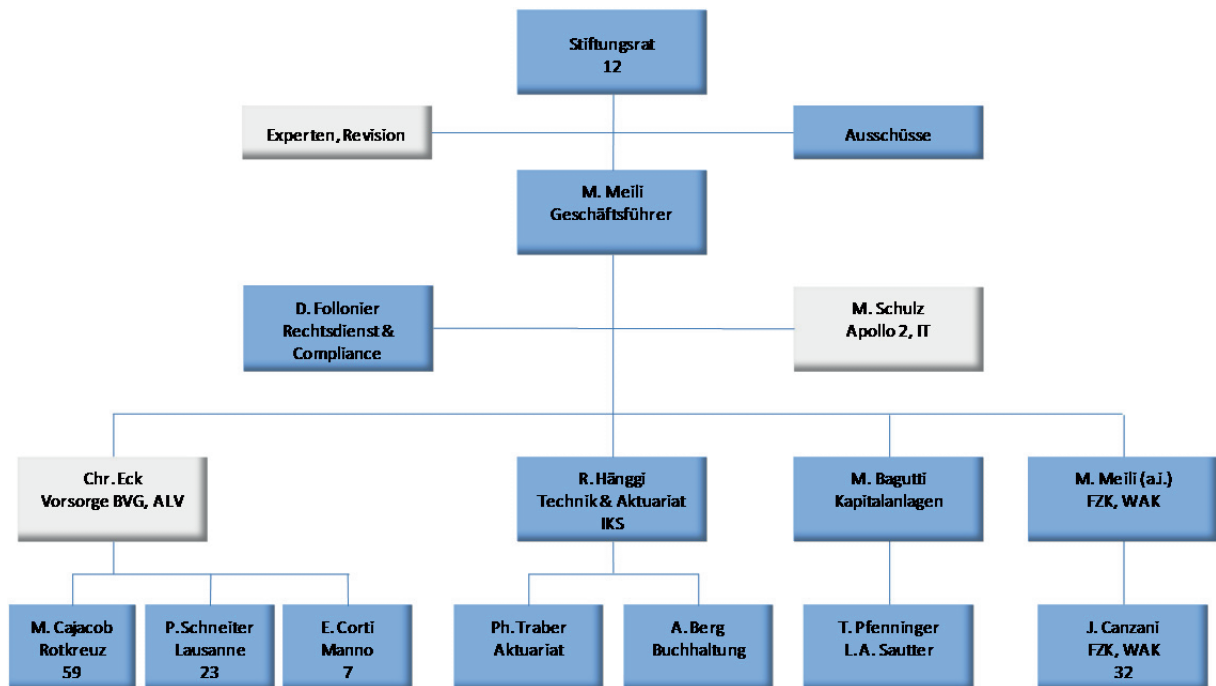
Die Stiftung erfüllt seit dem 1. Januar 2009 alle administrativen Aufgaben mit einer stiftungseigenen Organisation, die per Ende 2011 rund 140 Personen umfasst.

Die Kapitalanlagen werden unter der Leitung des Bereiches Kapitalanlagen durch verschiedene Banken und Portfoliomanager verwaltet.

Im Bereich Investment-Controlling wird die Stiftung unterstützt durch die PPCmetrics AG, in der Wertschriftenbuchhaltung und im Global Custody durch die UBS AG und im Rechtsbereich durch Dr. Hans-Ulrich Stauffer. Als Pensionsversicherungsexperte ist Patrick Spuhler, Swisscanto Vorsorge AG, tätig. Die Revisionsgesellschaft ist Ernst & Young AG, Zürich.

1.1.2. Organisationsstruktur

Ende Jahr 2011 galt die nachstehende Organisation:



1.2. Jahresbericht

1.2.1. Tätigkeitsbericht

1.2.1.1. Generelles

Das Jahr 2011 war geprägt durch die konsequente Fortsetzung des seit 2007 eingeschlagenen Weges. In der administrativen Durchführung wurden die Prozesse und die Organisationen in den Geschäftsbereichen Freizügigkeitskonten und Wiederanschlusskontrolle laufend optimiert. Der Reifegrad in diesen beiden Bereichen hat inzwischen einen beachtlichen Stand erreicht. Für die Risikoversicherung für Arbeitslose wurden mit dem Projekt Apollo 2 die Voraussetzungen geschaffen, in Zukunft ebenfalls auf das gleiche Niveau zu kommen. Im Geschäftsbereich Vorsorge BVG erzielte man ebenfalls Fortschritte. Hier wird in den nächsten beiden Jahren der Hauptfokus für weitere Verbesserungen liegen.

Bei den Kapitalanlagen zahlte sich die sorgfältige Ausrichtung auf die Risikofähigkeit der jeweiligen Geschäftsbereiche aus. Trotz der Turbulenzen an den Finanz- und Währungsmärkten gelang es überall, die Sollrenditen zu übertreffen.

Auf der Passivseite arbeitete die Auffangeinrichtung weiter an der Verbesserung des versicherungstechnischen Fundaments, indem sie sich für die Einführung der technischen Grundlagen BVG 2010 entschied. Da die Stiftung in ihren Beständen praktisch keine überobligatorischen Anteile führt, bleibt aber eines der Hauptthemen die Finanzierung der Langlebigkeit.

Der unerwartet rasche, krankheitsbedingte Rücktritt des langjährigen Geschäftsführers Markus Stieger im Frühjahr 2011 konnte durch Sonderanstrengungen auf allen Ebenen aufgefangen werden. Markus Stieger führte die Stiftung in enger Zusammenarbeit mit dem Stiftungsrat in den vergangenen Jahren in die vollständige Autonomie. Dank seiner umfassenden Kenntnisse in allen Belangen der beruflichen Vorsorge steht die Auffangeinrichtung heute solide da. Dafür gilt ihm ein ganz spezieller Dank.

Die Eckdaten von Markus Stieger in der Auffangeinrichtung sind wie folgt:

- 01.01.2001 Geschäftsführer der Auffangeinrichtung
- 01.01.2004 Beginn der Übergangslösung zur Autonomie
- 01.01.2005 Vollständige Autonomie bezüglich Kapitalanlagen und versicherungstechnischer Risiken, Administration ausschliesslich durch Swiss Life Pension Services AG
- 01.01.2009 Die gesamte Administration (total rund 140 Personen) wird von der Stiftung selber durchgeführt
- 05.05.2011 Gesundheitsbedingter Rücktritt

1.2.1.2. Stiftungsrat

Der Stiftungsrat hat sich im Berichtsjahr zu einer ausserordentlichen und vier ordentlichen Sitzungen getroffen. Zu den wichtigsten Geschäften gehörten:

- > [Generelle Überwachung der strategischen Projekte](#)
- > [Kenntnisnahme der Berichte der Kontrollstelle und des Experten für berufliche Vorsorge](#)
- > [Genehmigung der Jahresrechnung 2010](#)
- > [Wahl des neuen Geschäftsführers Max Meili](#)
- > [Formale Inkraftsetzung und Weiterentwicklung des Internen Kontrollsystems](#)
- > [Genehmigung des Zusammenschlusses der Standorte Zürich und Rotkreuz in Zürich](#)
- > [Entscheid zur Verwendung der technischen Grundlagen 2010](#)
- > [Genehmigung der Planung 2012 \(Projekte, Massnahmen, Budget\)](#)
- > [Vorruhestandsmodell des Dach- und Wandgewerbes](#)

Der Vertreter des SECO, Fabio Aspali, trat per 31.12.2011 altershalber aus dem Stiftungsrat aus. Er begleitete die Stiftung während sieben Jahren in dieser Funktion. Als Nachfolger aus dem SECO wurde Marcel Wyss bestimmt. Ebenfalls zurückgetreten ist Eric Ruedin, APHM. Als Ersatz delegierte der Schweizerische Arbeitgeberverband François Gummy, Gérant Fondation de Prévoyance Richemont.

Turnusgemäss endete am 31.12.2011 die Präsidentschaft der Arbeitnehmervertretung. Ruedi Steiger, VPOD, wird deshalb im Folgejahr durch Kurt Gfeller, Schweizerischer Gewerbeverband, abgelöst und übernimmt das Vizepräsidium. In Ruedi Steigers Amtszeit fielen wichtige strategische Entscheide, die er mit viel Umsicht vorbereitete.

1.2.1.3. Ausschüsse

1.2.1.3.1. Stiftungsratsausschuss

Der Stiftungsratsausschuss, gleichzeitig in Personalunion auch Vorsorgeausschuss, hat sich 2011 zu sechs Sitzungen getroffen. Er bereitete die Geschäfte und Entscheidungsgrundlagen für den Stiftungsrat vor, soweit diese nicht durch andere Ausschüsse erstellt wurden. Weiter beschäftigte er sich mit den versicherungstechnischen Gutachten des Experten und mit der generellen Entwicklung der Passivseite (Verzinsung der Freizügigkeitskonten, technischer Zins, technische Grundlagen BVG 2010, Langlebigkeit etc.). Im Berichtsjahr evaluierte er zudem den neuen Geschäftsführer und begleitete die strategischen Projekte intensiv.

1.2.1.3.2. Anlageausschuss

Der Anlageausschuss hat sich 2011 zu zehn Sitzungen getroffen. Die wichtigsten ausserordentlichen Traktanden/Projekte waren das Risikomanagement und im Rahmen eines präventiven Risikomanagements Stresstests im Geschäftsbereich FZK, die Reorganisation der Umsetzung der Rohstoff-Investitionen sowie der Währungsabsicherung. Im Bereich Commodities wurden zwei Mandate vergeben (resp. in zwei Fonds investiert), für die Währungsabsicherung wurde ein externer Devisenoverlay-Manager gesucht. Ferner wurde ein Rebalancing-Konzept für die Asset Allokation (Aufteilung der Anlagen) in mehreren Lesungen debattiert und zur Entscheidungsreife gebracht.

1.2.1.4. Projekte

1.2.1.4.1. Umsetzung Strategie 2014

2011 wurden für die zukünftige Entwicklung der Stiftung drei wichtige strategische Projekte gestartet, wobei mit Apollo 2 und Integra 2 zwei Projekte Effizienz- und Qualitätssteigerungen zum Ziel haben, während beim IKS Kontroll- und Sicherheitsaspekte im Zentrum stehen.

1.2.1.4.2. Apollo 2

Nach dem durchschlagenden Erfolg des prozessorientierten Systems Apollo für die Verwaltung der Bestände der Geschäftsbereiche Freizügigkeitskonten und Wiederanschlusskontrolle startete die Auffangeinrichtung für die Geschäftsbereiche Risikoversicherung für Arbeitslose (ALV) und Vorsorge BVG (BVG) ein Nachfolgeprojekt namens Apollo 2, das sich in drei Etappen über drei Jahre erstrecken soll.

Die erste Etappe von 2011 umfasste sämtliche Prozesse (insgesamt 27) und fachlichen Services des Geschäftsbereiches Risikoversicherung für Arbeitslose, darunter auch komplexe Abläufe wie zum Beispiel den Invaliditätsprozess. Auch die Migration der Daten vom alten ins neue System gehörte zum Projektumfang. Dieses anspruchsvolle Vorhaben wurde termingerecht und innerhalb des geplanten Budgetrahmens abgewickelt und im Bereich ALV eingeführt.

Die zweite Etappe 2012 wird nun den Aktivteil des Geschäftsbereiches Vorsorge BVG umfassen.

1.2.1.4.3. Integra 2

Um eine weitere Straffung und Verkürzung der administrativen Prozesse zu erreichen, beschloss der Stiftungsrat, die beiden deutschsprachigen Standorte Zürich und Rotkreuz in Zürich zusammenzulegen. Dazu reichte das vorhandene Platzangebot allerdings nicht, weshalb ein anderes Gebäude evaluiert und bedürfnisgerecht umgebaut wurde. Damit sind in Zukunft alle Organisationseinheiten im deutschsprachigen Raum unter einem Dach vereint, inklusive aller bisher dezentral gelegenen Archive.

1.2.1.4.4. IKS

Das Interne Kontrollsystem (IKS) ist konzeptionell in drei Komponenten aufgeteilt. Der erste Teil umfasst die Ziele, alle Definitionen, Rollen und die konkrete Anwendung im Rahmen eines IKS-Handbuches. Der zweite Teil enthält alle Risikokontrollmatrizen pro Bereich mit Eintretenswahrscheinlichkeit und Auswirkungsgrad, Verantwortlichkeiten und Kontrollen. Im dritten Teil werden die Regeln für die Kontrollen definiert. Während das Handbuch das statische Element im IKS bildet, sind die Risikolandkarten und Kontrollregeln dynamischer Natur. Sie werden von Zeit zu Zeit nach Aktualität überprüft und bei Bedarf angepasst.

In den Geschäftsbereichen Freizügigkeitskonten und Wiederanschlusskontrolle ist das IKS bereits vollumfänglich umgesetzt. Dort wird also in Zukunft kontrollbasiert revidiert, derweil die Weiterentwicklung in den anderen Geschäftsbereichen nach einem festgelegten Zeitplan erfolgt.

1.2.1.4.5. Weitere wichtige Projekte

Neben den strategischen Projekten wurden weitere, nicht minder wichtige Vorhaben vorangetrieben. Aus der Palette von Aktivitäten ragen die Dauerthemen „Austausch von Austrittsdaten“ und „Internetauftritt“ hervor.

1.2.1.4.6. Standardisierter Austausch von Austrittsdaten

Zurzeit werden Austrittsdaten von Destinatären auf den unterschiedlichsten Wegen zwischen Vorsorge- und/oder Freizügigkeitseinrichtungen ausgetauscht. Die Datenübertragungen sind häufig undefiniert, ungesichert, fehleranfällig und arbeitsintensiv, da sie meistens manuell erfolgen, zumindest bei der Wiedererfassung. Die Stiftung Auffangeinrichtung BVG bietet sich als Initiatorin einer Standardisierung von Austauschdaten geradezu an, hat sie doch in dieser Beziehung entweder über den Geschäftsbereich Vorsorge BVG oder über ihre Administration der Freizügigkeitskonten mit praktisch allen Vorsorge- und Freizügigkeitsstiftungen zu tun. Da sie keine Konkurrenz-, sondern eine Ergänzungsfunktion in der beruflichen Vorsorge hat, ist sie deshalb für ein solches Vorhaben die ideale Organisation.

Die Auffangeinrichtung hat in Rücksprache mit dem Bundesamt für Sozialversicherungen BSV einen Standardisierungsvorschlag erarbeitet. Das Resultat ist ein allgemeines Austauschformat in XML, um die Übertragung von Austrittsdaten möglichst fehlerfrei und automatisiert verarbeiten zu können.

Als logischer nächster Schritt folgt nun die Konzeption einer Austauschplattform.

1.2.1.4.7. Internetauftritt

Ein Internetauftritt, der die meisten Informationsbedürfnisse der Kunden und Partner abdeckt, hilft nicht nur dieser Gruppe von Anwendern, sondern entlastet auch die Administration spürbar. Es wurde deshalb viel Sorgfalt und Energie in den Ausbau der Webseiten gesteckt. Auch der Abwicklung von administrativen Belangen über das Internet wurde hohe Aufmerksamkeit geschenkt. Dazu ist zum Beispiel die Online-Erfassung von Eröffnungsanträgen im Geschäftsbereich Freizügigkeitskonten bereits ein Erfolgsmodell geworden.

1.2.2. Versicherungstechnik

1.2.2.1. Ergebnis

Das Resultat des Berichtsjahres schliesst mit einem Gewinn von CHF 48 Mio.

Das Zinsergebnis ist mit CHF 63 Mio. zwar deutlich tiefer als im Vorjahr; eingedenk der Ereignisse auf den Kapitalmärkten (europäische Schuldenkrise) ist dieser Rückgang aber deutlich moderater als befürchtet ausgefallen.

Das Risikoergebnis weist mit CHF -15 Mio. einen leicht geringeren Verlust als im Vorjahr aus. Die Risikoentwicklung im Berichtsjahr ist geprägt einerseits durch den Anstieg bei den Beitragseinnahmen, andererseits durch die Einführung der technischen Grundlagen BVG 2010, welche zu einem Sonderaufwand aber auch zur weiteren Verbesserung der finanziellen Stabilität der Stiftung führte (im Vorjahr Reduktion des technischen Zinssatzes auf 3.0% im Geschäftsbereich BVG). Die Zunahme der Risikobeiträge ist auf das höhere Beitragsaufkommen im Geschäftsbereich Risikoversicherung für Arbeitslose zurückzuführen, wo der während des ganzen Berichtsjahres angewandte erhöhte Beitragssatz von 2.5% (im Vorjahr erst ab Juni) die Mindererträge infolge rückläufiger Arbeitslosigkeit überkompensieren konnte.

Das Kostenergebnis ist leicht negativ, da im Geschäftsbereich FZK neu vollständig auf Kostenbeiträge verzichtet wird, und weil im Geschäftsbereich BVG ein signifikant tieferer Beitragssatz als im Vorjahr zur Anwendung gelangte. Trotzdem konnte im Geschäftsbereich BVG auch dieses Jahr wiederum auf die Defizitdeckung des Sicherheitsfonds verzichtet werden.

Ergebniszerlegung Gesamtstiftung	2011 CHF	2010 CHF	Abw.
Zinsergebnis	63'468'592.85	95'196'049.28	-33.3%
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	163'313'176.54	188'198'639.31	-13.2%
Verzinsung des Sparkapitals	-62'598'583.69	-58'328'590.03	7.3%
Verzinsung der Deckungskapitalien	-14'959'000.00	-14'144'000.00	5.8%
Zinsgewinn auf Teuerungsausgleich	3'519'000.00	2'983'000.00	18.0%
Bildung Rückstellung für Kapitalschutz	-25'806'000.00	-23'513'000.00	9.8%
Risikoergebnis	-14'613'410.37	-18'559'049.23	-21.3%
Risikobeiträge (inkl. Teuerungsbeiträge)	85'244'252.93	76'829'374.41	11.0%
Entschädigung SIFO Art. 12	511'713.90	3'369'926.45	-84.8%
Schadensummen *	-100'369'377.20	-98'758'350.09	1.6%
Kostenergebnis	-354'456.69	10'247'360.44	-103.5%
Verwaltungskostenbeiträge	13'573'130.77	25'467'259.93	-46.7%
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	7'353'047.65	6'252'257.76	17.6%
Defizitdeckung Sicherheitsfonds	0.00	0.00	----
Verwaltungskosten	-21'280'635.11	-21'472'157.25	-0.9%
Zwischenergebnis Versicherungstechnik	48'500'725.79	86'884'360.49	-44.2%
Ergebnis diverse Erträge und Aufwendungen	-527'813.03	-730'364.92	-27.7%
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve	47'972'478.66	86'153'995.57	-44.3%

* inkl. Veränderung Rückstellung Umwandlungssatz von CHF 11.2 Mio. (im Vorjahr CHF 10.4 Mio.) und Sonderaufwand in Höhe von CHF 19.2 Mio. für Einführung BVG 2010 (im Vorjahr CHF 18.8 Mio. für die Absenkung des technischen Zinssatzes von 3.5% auf 3.0% im Geschäftsbereich Vorsorge BVG)

1.2.3. Kapitalanlagen- Gesamtstiftung

1.2.3.1. Marktrückblick

Das Jahr 2011 war geprägt durch die Fortsetzung der Schuldenkrise. Einmal mehr lieferten gemäss den massgeblichen Benchmarks die Obligationen mit hoher Kreditqualität auf das Jahr gesehen die beste Performance (Obligationen CHF +7.5%). Die Spreads für Staatsanleihen mit schlechtem Rating und Unternehmensanleihen stiegen an, so dass diese Anlagesegmente insgesamt an Wert verloren. Bei den Sachwerten lieferten einzig die Schweizer Immobilienanlagen eine positive Rendite (+6.9%). Investitionen in Aktien verloren dagegen deutlich an Wert (Aktien Schweiz -7.7%, Aktien Global -5.2%, Aktien Emerging Markets -18.2%).

Im Gegensatz zum Vorjahr hatten die Wechselkurse keinen wesentlichen Einfluss auf die Jahresrendite 2011. Bis Ende August, vor der Intervention der Schweizerischen Nationalbank zugunsten des Schweizer Francs, war jedoch gut bedient, wer seine Währungsrisiken weitgehend abgesichert hatte. Zwischenzeitlich verloren Anlagen auf nicht währungsgesicherter Basis in Aktien Global über 20%, solche in Obligationen Global über 10% an Wert.

1.2.3.2. Anlageorganisation

Mit Ausnahme der nachstehend erwähnten Änderungen in den Bereichen Commodities und Hedge Funds blieb die Anlageorganisation der Auffangeinrichtung im Jahr 2011 stabil.

Mitte 2011 fand eine Reorganisation im Bereich Commodities (Rohstoffe) statt. Die bestehenden Investitionen in Fonds von Tiberius, Deutsche Bank und Macquarie sowie der Swap mit der UBS wurden zugunsten zweier Fonds (Vontobel Belvista Commodity Fund, Morgan Stanley Diversified Backwardated Fund) veräussert. Das Beratungsmandat von DL Investment Partners in diesem Bereich wurde auf Ende Mai 2011 gekündigt. Die bei-

den neuen Investitionen wurden aufgrund eines mit Ecofin Investment Consulting durchgeführten Ausschreibungsprozesses ausgewählt.

Bei den Hedge Funds Anlagen wurde im Januar 2011 auf Empfehlung des Beraters Harcourt neu in einen „Relative Value Fund of Funds“ (SSARIS) investiert. Die anderen Hedge Fund Anlagen wurden entsprechend reduziert. Die Allokation in diese Anlagekategorie wurde nicht erhöht.

1.2.3.3. Anlagestrategie

Ab dem 1. Januar 2011 wurde die Währungsabsicherung in allen drei Geschäftsbereichen erweitert. Die in den Bereichen Obligationen Welt, Aktien Welt, Hedge Funds und Commodities vorhandenen Wechselkursrisiken der Währungen (EUR, USD, GBP, JPY, CAD, AUD, SEK, DKK) werden neu zu 85% (mit einer Bandbreite von 75% - 95%) in einem Währungsoverlay abgesichert.

Mit Wirkung ab dem 1.10.2011 verabschiedete der Stiftungsrat an seiner Sitzung vom 16.9.2011 zudem eine kleine Anpassung der Anlagestrategie FZK. Neu liegt der kritische Deckungsgrad FZK nicht mehr fix bei 95%; er hängt nun vom aktuellen Zinsniveau und somit der gegebenen Sanierungsfähigkeit ab. Dies beeinflusst die dynamische, sich nach der Risikofähigkeit richtende Anlagestrategie. Das tiefe Zinsniveau 2011 bewirkte eine verminderte Risikofähigkeit im Geschäftsbereich FZK und somit ein Abbau der Investitionen in Sachwerte.

Nachfolgende Tabelle zeigt die Anlagestrategien für die Geschäftsbereiche, welche im Jahr 2011 ihre Gültigkeit hatten.

Anlagestrategie 2011	Gesamt	BVG	FZK*		ALV*
			01.01. - 30.09.	01.10. - 31.12.	
Liquidität/Geldmarkt CHF	20.8%	1.0%	25.0%	25.0%	25.0%
Obligationen Schweiz	34.1%	45.0%	29.0%	32.0%	29.0%
Obligationen Welt	17.8%	21.5%	16.5%	17.0%	16.5%
Aktien Schweiz	3.4%	5.0%	4.0%	3.0%	4.0%
Aktien Welt	9.7%	12.5%	10.5%	9.0%	10.5%
Aktien Emerging Markets	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%
Immobilien Schweiz	7.0%	7.0%	7.0%	7.0%	7.0%
Immobilien Welt	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
Hedge Funds	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%
Commodities	1.2%	2.0%	2.0%	1.0%	2.0%
Währungsoverlay	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

* dynamische Anlagestrategie

Zu jeder Anlagestrategie gehören taktische Bandbreiten für die einzelnen Kategorien, um ein zu grosses Abweichen von der Strategie zu vermeiden. Wie aus nachstehender aggregierter Aufstellung auf Stufe Gesamtvermögen entnommen werden kann, liegen die Werte per Ende Jahr innerhalb der definierten Bandbreiten.

Anlageallokation (Gesamtstiftung)	Strategie	Bandbreiten*		Marktwert in CHF 31.12.2011	Effektiver Anteil
		Min.	Max.		
Liquidität/Geldmarkt CHF	20.8%	17.2%	25.7%	1'587'183'495	22.5%
Obligationen Schweiz	34.1%	29.9%	38.3%	2'437'133'239	34.6%
Obligationen Welt	17.8%	15.7%	19.8%	1'223'959'021	17.4%
Aktien Schweiz	3.4%	2.4%	4.4%	252'226'732	3.6%
Aktien Welt	9.7%	7.6%	11.9%	680'554'456	9.7%
Aktien Emerging Markets	1.0%	0.1%	1.9%	53'036'752	0.8%
Immobilien Schweiz	7.0%	2.0%	9.8%	455'941'890	6.5%
Immobilien Welt	2.0%	0.0%	2.9%	122'135'640	1.7%
Hedge Funds	3.0%	2.0%	4.0%	189'872'168	2.7%
Commodities	1.2%	0.2%	2.2%	87'938'941	1.2%
Währungsoverlay	-----	-----	-----	-46'428'020	-0.7%
Total Kapitalanlagen				7'043'554'315	100.0%

* gewichtet, basierend auf den einzelnen Bandbreiten der Geschäftsbereiche

1.2.3.4. Aufteilung der Anlagen (Asset Allocation)

Die Veränderungen in der Asset Allocation werden unter den entsprechenden Rubriken in den Geschäftsbereichen erläutert.

1.2.3.5. Performance

Die nach täglicher TWR-Methodik berechnete Performance 2011 über das gesamte Stiftungsvermögen betrug 2.4% (Vorjahr 3.2%). Relativ zur Benchmark, resultierte eine Mehrrendite von 0.4 Prozentpunkten.

Anlagekategorie	Vermögensanteil			Performance 2011	
	Mio. CHF	Portfolio	Strategie	Portfolio	Benchmark
Liquidität/Geldmarkt CHF	1'587.18	22.5%	20.8%	0.3%	0.2%
Obligationen Schweiz	2'437.13	34.6%	34.1%	7.5%	7.5%
Obligationen Welt	1'223.96	17.4%	17.8%	4.1%	7.6%
Aktien Schweiz	252.23	3.6%	3.4%	-7.8%	-7.7%
Aktien Welt	680.55	9.7%	9.7%	-4.8%	-5.2%
Aktien Emerging Markets	53.04	0.8%	1.0%	-17.2%	-18.2%
Immobilien Schweiz	455.94	6.5%	7.0%	4.8%	6.9%
Immobilien Welt	122.14	1.7%	2.0%	0.2%	-8.6%
Hedge Funds*	189.87	2.7%	3.0%	0.2%	-9.2%
Commodities	87.94	1.2%	1.2%	1.5%	-0.7%
Währungsoverlay	-46.43	-0.7%	----	----	----
Gesamttotal	7'043.55	100.0%	100.0%	2.4%	2.0%

* Performance der Hedge Funds per Ende November 2011

Vor dem Hintergrund der fortgesetzten Staatsschuldenkrise und der damit verbundenen Turbulenzen an den Finanz- und Währungsmärkten kann die Rendite auf den Kapitalanlagen der Auffangeinrichtung von insgesamt 2.4% für das Jahr 2011 als äusserst erfreulich bezeichnet werden. Die Anlagestrategien und deren Umsetzung bewährten sich in allen drei Geschäftsbereichen auch während des Jahres bestens. Trotz des Einbruchs der Aktienmärkte und dem Rekordhoch des Schweizer Frankens im Monat August rutschte die Jahresrendite nur kurzfristig und geringfügig ins Minus. Letztlich konnte die Sollrendite in allen drei Geschäftsbereichen übertroffen werden.

Auch gegenüber der Benchmark resultierte ein positives Ergebnis von +0.4 Prozentpunkten. Dieses erfreuliche Resultat ist primär auf die unterschiedliche Währungsallokation der Portfolios und der Benchmark zurückzuführen.

Weil die Zinsen, von einem bereits tiefen Niveau Ende 2010, auf Ende 2011 absolute Tiefstwerte erreichten, schlossen die Obligationen das Jahr mit einem Wertzuwachs von 7.5% ab. Auch mit Investitionen in Schweizer Immobilien liess sich noch einmal Geld verdienen (Benchmark +6.9%). Alle Anlagen in die übrigen Sachwerte verloren 2011 deutlich an Wert.

1.2.3.6. Rendite

Gemessen am durchschnittlich investierten Kapital von CHF 6.59 Mrd. wurde im Jahr 2011 eine Gesamtrendite von 2.6% erzielt.

Renditeentwicklung	2011	2010
Vorsorge BVG	3.9%	3.4%
Freizügigkeitskonten	2.3%	3.2%
Risikoversicherung für Arbeitslose	2.3%	3.2%
Total	2.6%	3.2%

1.2.3.7. Governance

Als Mitglied der ASIP hat sich die Stiftung Auffangeinrichtung der ASIP-Charta unterstellt. Damit bringt sie zum Ausdruck, dass sie sich dem Geist der Loyalität verpflichtet fühlt und alles daran setzt, diesem im Alltag nachzuleben.

Alle im Vermögensverwaltungsprozess der Auffangeinrichtung direkt involvierten Personen bestätigen schriftlich, im Geschäftsjahr 2011 die gesetzlichen Bestimmungen sowie die internen Regelungen der Vorsorgeeinrichtung zu Integrität und Loyalität zu kennen und sich entsprechend verhalten zu haben. Sie bestätigen insbesondere, keine persönlichen Vermögensvorteile und keine Kommissionen oder geldwerte Vorteile erhalten zu haben (ausser Bagatellvergütungen im Sinne der internen Regelungen), die nicht an die Vorsorgeeinrichtung überwiesen oder verrechnet worden sind.

Die Auffangeinrichtung übte ihre Stimmrechte an den Generalversammlungen der hundert grössten, börsenkotierten Schweizer Firmen gemäss den Empfehlungen von Ethos aus. Auf die Ausübung der Stimmrechte bei den übrigen Unternehmen, insbesondere auch bei denjenigen mit Sitz im Ausland, wird verzichtet.

1.3. Jahresrechnung 2011

1.3.1. Bilanzen und Betriebsrechnungen

1.3.1.1. Bilanz Gesamtstiftung

	Index Anhang	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen		7'315'563'999.16	6'642'169'399.53
Liquide Mittel		103'078'707.89	97'315'317.70
Liquide Mittel (1)		79'158'023.67	72'353'444.51
Liquide Mittel (2)		23'920'684.22	24'961'873.19
Forderungen an Beitragszahler	6.7	131'352'400.41	138'432'743.45
Übrige Forderungen	6.7	31'958'766.81	24'514'330.73
Guthaben bei Dritten		252'213.95	198'038.22
Guthaben bei der Eidg. Steuerverwaltung		1'312'284.95	4'030'716.29
Guthaben beim Sicherheitsfonds		30'120'765.31	19'936'099.22
Guthaben bei Destinatären		273'502.60	349'477.00
Kapitalanlagen	6.6.4	7'043'554'314.99	6'375'977'294.06
Liquidität/Geldmarkt CHF		1'587'183'494.71	1'433'675'433.81
Obligationen Schweiz		2'437'133'239.05	2'001'671'439.25
Obligationen Welt		1'223'959'020.81	1'043'339'646.62
Aktien Schweiz		252'226'732.05	266'965'083.95
Aktien Welt		680'554'455.74	691'250'780.56
Aktien Emerging Markets		53'036'752.35	64'574'376.02
Commodities		87'938'941.45	151'891'651.42
Hedge Funds		189'872'168.42	168'149'831.39
Immobilien Schweiz		455'941'890.47	491'364'289.34
Immobilien Welt		122'135'640.00	0.00
Währungsoverlay		-46'428'020.06	63'094'761.70
Betriebseinrichtungen		5'619'809.06	5'929'713.59
Aktive Rechnungsabgrenzung		4'850'486.40	6'236'835.75
Total Aktiven		7'320'414'485.56	6'648'406'235.28
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		77'083'256.44	101'569'126.47
Freizügigkeitsleistungen und Renten		45'285'887.89	40'852'946.25
Andere Verbindlichkeiten	6.7	31'797'368.55	60'716'180.22
Passive Rechnungsabgrenzung		637'353.94	567'939.30
Arbeitgeberbeitragsreserve	6.6.8	241'854.65	203'599.15
Nicht-technische Rückstellungen	6.7	2'921'582.63	974'511.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		6'963'694'196.69	6'317'227'296.81
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	6.5.2	5'955'274'196.69	5'463'193'296.81
Vorsorgekapital Rentner	6.5.4	597'840'000.00	516'207'000.00
Technische Rückstellungen	6.5.6	410'580'000.00	337'827'000.00
Wertschwankungsreserve	6.6.3	275'831'241.21	227'858'762.55
Freie Mittel / Unterdeckung (davon CHF 5'000.00 Stiftungskapital)		5'000.00	5'000.00
Stiftungskapital		5'000.00	5'000.00
Total Passiven		7'320'414'485.56	6'648'406'235.28

1.3.1.2. Betriebsrechnung Gesamtstiftung

	Index Anhang	2011 CHF	2010 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		200'414'971.14	194'007'742.94
Beiträge Arbeitnehmer		86'180'214.29	82'501'024.05
Beiträge Arbeitgeber		107'768'499.16	103'543'279.94
Einmaleinlagen und Einkaufssummen		3'087'690.80	1'941'013.00
Entschädigung Sicherheitsfonds für Art. 12 Fälle		511'713.90	3'369'926.45
Zuschüsse Sicherheitsfonds Altersstrukturausgleich		2'802'480.69	2'628'390.50
Einlagen in die Arbeitgeberbeitragsreserve		64'372.30	24'109.00
Eintrittsleistungen		1'322'286'543.15	1'104'412'575.48
Freizügigkeitseinlagen	6.5.2	1'319'942'073.30	1'102'290'442.72
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		2'344'469.85	2'122'132.76
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		1'522'701'514.29	1'298'420'318.42
Reglementarische Leistungen		-201'511'379.34	-164'760'766.59
Altersrenten		-15'309'396.40	-11'821'973.35
Hinterlassenrenten		-3'633'840.80	-3'370'864.25
Invalidenrenten		-20'388'615.25	-20'640'921.85
Kinderrenten		-2'673'990.50	-2'852'763.35
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-134'954'648.65	-104'005'096.20
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-24'550'887.74	-22'069'147.59
Austrittsleistungen		-771'529'222.26	-755'507'679.39
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	6.5.2	-725'446'455.94	-720'381'579.85
Vorbezüge WEF/Scheidung		-18'336'105.21	-17'038'804.09
Auszahlungen bei Vertragsauflösung		-27'746'661.11	-18'087'295.45
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-973'040'601.60	-920'268'445.98
Auflösung/Bildung		-646'572'647.22	-470'091'387.87
Vorsorgekapitalien, tech. Rückstellungen, Beitragsreserven			
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	6.5.2	-429'551'829.23	-266'988'091.34
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	6.5.4	-81'633'000.00	-72'163'000.00
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	6.5.6	-72'753'000.00	-72'616'000.00
Verzinsung des Sparkapitals	6.5.2	-62'598'583.69	-58'328'590.03
Auflösung/Bildung Beitragsreserven		-36'234.30	4'293.50
Versicherungsaufwand		-441'418.54	-532'062.10
Beiträge an Sicherheitsfonds		-441'418.54	-532'062.10
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-97'353'153.07	-92'471'577.53
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		163'313'176.54	188'198'639.31
Zinsertrag liquide Mittel		247'067.06	291'598.87
Zinsertrag übrige Forderungen		1'212'509.00	1'487'519.36
Ertrag auf Kapitalanlagen	6.6.7	170'408'826.96	193'175'699.25
Ergebnis Liquidität/Geldmarkt CHF	6.6.7	6'803'592.34	7'673'238.48
Ergebnis Obligationen Schweiz	6.6.7	159'488'386.05	72'361'338.56
Ergebnis Obligationen Welt	6.6.7	52'683'049.35	-30'702'421.64
Ergebnis Aktien Schweiz	6.6.7	-19'539'170.89	7'741'434.89
Ergebnis Aktien Welt	6.6.7	-31'285'153.80	9'532'750.09
Ergebnis Aktien Emerging Markets	6.6.7	-11'052'037.07	3'911'379.27
Ergebnis Commodities	6.6.7	4'230'208.05	22'249'166.57
Ergebnis Hedge Funds	6.6.7	463'718.64	-19'593'252.19
Ergebnis Immobilien Schweiz	6.6.7	19'949'508.80	35'163'691.49
Ergebnis Immobilien Welt	6.6.7	-1'075'656.05	0.00
Ergebnis Währungsoverlay	6.6.7	-10'268'456.93	84'838'359.85
Ergebnis Sonstige Erträge/Aufwendungen	6.6.7	10'838.47	13.88
Aufwand für Vermögensverwaltung	6.7.1	-6'996'770.90	-5'497'029.24
Zinsaufwand		-1'558'455.58	-1'259'148.93

Auflösung/Bildung nicht-technische Rückstellungen		-1'947'071.63	150'852.25
Sonstiger Ertrag		35'189'318.66	30'512'656.55
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen		7'423'027.65	12'710'717.76
Übrige Erträge	6.7	27'766'291.01	17'801'938.79
Sonstiger Aufwand	6.7	-29'949'156.73	-18'767'355.05
Verwaltungsaufwand	6.7.1	-21'280'635.11	-21'472'157.25
<i>Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve</i>		47'972'478.66	86'151'058.28
Veränderung Wertschwankungsreserve	6.6.3	-47'972'478.66	-86'151'058.28
Bildung Wertschwankungsreserve		-47'972'478.66	-86'151'058.28
Auflösung Wertschwankungsreserve		0.00	0.00
Jahresergebnis		0.00	0.00



2. FZK FREIZÜGIGKEITSKONTEN

2.1. Überblick

2.1.1. Kennzahlen per 31.12.2011

Kennzahlen FZK	2011	2010	Abw.
Anzahl Konten	767'754	726'136	5.7%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	5'381'205'123.54	4'867'222'445.29	10.6%
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückst.	5'232'757'744.10	4'748'274'697.88	10.2%
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve	29'499'632.03	74'235'665.29	-60.3%
Verwaltungskosten *	6'226'936.76	7'040'538.00	-11.6%
Verwaltungskosten pro Konto in CHF	8.11	9.70	-16.4%
Rendite auf durchschnittlich investiertem Kapital	2.31%	3.20%	-27.7%
Deckungsgrad: IST	102.84%	102.51%	0.3%
Deckungsgrad: Soll	112.00%	113.40%	-1.2%

* ohne Vermögensverwaltungskosten

2.1.1.1. Erläuterungen Kennzahlen

- > Die Zahl der Konten ist um 5.7% auf 767'754 angestiegen.
- > Das Vorsorgevermögen hat sich um 10.6% auf CHF 5'381 Mio. erhöht.
- > Die Verwaltungskosten pro Konto liegen bei CHF 8.11.
- > Auf den angelegten Geldern wurde eine Rendite von 2.3% (im Vorjahr 3.2%) erzielt.

Gemäss Stiftungsratsbeschluss richtet sich die Verzinsung der Freizügigkeitskonten primär nach den finanziellen Möglichkeiten der Stiftung und zusätzlich nach den Zinssätzen, die von repräsentativen Schweizer Banken vergütet werden. Aus diesem Grund, und weil das Zinsniveau im Berichtsjahr generell sehr tief war, wurde den FZ Konten während des ganzen Jahres 2011 ein Zinssatz von 1.0% gutgeschrieben.

Die Rechnung schliesst mit einem Gewinn von CHF 29 Mio., der vollumfänglich in die Wertschwankungsreserven fließt.

2.1.2. Aktive Mitglieder und Rentner

2.1.2.1. Aktive Versicherte

Die Zahl der verwalteten Konten per 31.12.2011 beträgt 767'754 (Vorjahr 726'136). Der Zuwachs ist mit 5.7% gegenüber dem Vorjahr (4.5%) etwas höher ausgefallen.

2.1.2.2. Rentenbezüger

Der Geschäftsbereich richtet keine Renten aus.

2.1.3. Art der Umsetzung des Zwecks

2.1.3.1. Erläuterung der Vorsorgepläne

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

2.1.3.2. Finanzierung, Finanzierungsmethode

Der Stiftungsrat hat entschieden, ab 1.1.2011 auf das Erheben von Kostenbeiträgen zu verzichten; die Verwaltungskosten werden somit vollumfänglich aus den Kapitalerträgen finanziert.

2.1.4. Kapitalanlagen

2.1.4.1. Anlagestrategie

Mit Wirkung ab dem 1.10.2011 verabschiedete der Stiftungsrat an seiner Sitzung vom 16.9.2011 eine kleine Anpassung der Anlagestrategie FZK. Neu liegt der kritische Deckungsgrad FZK nicht mehr fix bei 95%; er hängt nun vom aktuellen Zinsniveau, der gegebenen Sanierungsfähigkeit ab. Dies beeinflusst die dynamische, sich nach der Risikofähigkeit richtende Anlagestrategie. Das tiefe Zinsniveau 2011 bewirkte eine verminderte Risikofähigkeit im Geschäftsbereich FZK und somit ein Abbau der Investitionen in Sachwerte.

Bereits ab dem 1. Januar 2011 wurde die Währungsabsicherung erweitert. Die in den Bereichen Obligationen Welt, Aktien Welt, Hedge Funds und Commodities vorhandenen Wechselkursrisiken der Währungen (EUR, USD, GBP, JPY, CAD, AUD, SEK, DKK) werden neu zu 85% (mit einer Bandbreite von 75% - 95%) in einem Währungsoverlay abgesichert.

2.1.4.2. Aufteilung der Anlagen (Asset Allocation)

Der stark steigende Schweizer Franken führte dazu, dass die Anlagen in Fremdwährungen an Wert verloren und sich dadurch der unteren Anlagestrategie-Bandbreite näherten. Entsprechend wurden in den Monaten Mai bis Juli Obligationen Welt im Umfang von CHF 100 Mio. und Aktien Welt im Umfang von CHF 60 Mio. gekauft. Gekauft wurden auch Obligationen Schweiz für CHF 107.4 Mio. (im Juli).

Die unter 2.1.4.1. erwähnte Anpassung der Anlagestrategie FZK auf den 1.10.2011 brachte eine verminderte Risikofähigkeit und somit ein Abbau von Sach- zugunsten von festverzinslichen Werten mit sich. Im Oktober wurden Obligationen im Umfang von CHF 138 Mio. gekauft, verkauft wurden dagegen CHF 15 Mio. Aktien Schweiz, CHF 80 Mio. Aktien Welt sowie CHF 40 Mio. Commodities.

2.1.4.3. Kapitalzufluss

Das Jahr 2011 brachte bei den FZK einen fast doppelt so hohen Nettomittelzufluss wie im Vorjahr.

Kapitalzufluss	2011 in CHF	2010 in CHF	Abw.
Nettozufluss*	403'480'450.51	222'501'950.27	81.3%

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

2.1.4.4. Rendite

Gemessen am durchschnittlich investierten Kapital von CHF 5.00 Mrd. wurde im Jahr 2011 eine Gesamrendite von 2.3% gegenüber 3.2% in 2010 erzielt.

2.1.5. Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

2.1.5.1. Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Der Geschäftsbereich FZK trägt keine versicherungstechnischen Risiken. Er trägt lediglich die Anlagerisiken auf den Vermögensanlagen.

2.1.5.2. Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben

Entwicklung Sparguthaben	2011 CHF	2010 CHF	Abw.
Stand der Sparguthaben am 1.1.	4'702'589'697.88	4'434'330'248.64	6.0%
Freizügigkeitseinlagen	1'124'794'978.82	928'014'352.05	21.2%
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	1'961'890.35	1'687'303.86	16.3%
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-600'396'891.12	-602'867'145.95	-0.4%
WEF-Vorbezüge/Scheidung	-15'312'058.01	-12'091'018.79	26.6%
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität	-101'332'839.29	-85'195'229.64	18.9%
Auflösung für Kostenbeiträge	-69'980.00	-6'458'460.00	-98.9%
Unberechtigte Einzahlungen	-7'693.48	-2'835.97	171.3%
Korrekturen	466.96	0.00	----
Verzinsung der Sparguthaben 1.0% (Vorjahr 1.0%)	49'039'171.99	45'172'483.68	8.6%
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5'161'266'744.10	4'702'589'697.88	9.8%

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

Während des ganzen Berichtsjahres 2011 wurde ein Zinssatz von 1.0% (im Vorjahr 1.0%) gutgeschrieben.

2.1.5.3. Summe der Altersguthaben nach BVG

Summe der BVG-Altersguthaben	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	3'372'232'606.00	3'061'388'834.00	10.2%

Vom gesamten Vorsorgekapital von CHF 5.16 Mrd. sind rund 65.3% (Vorjahr 65.1%) Altersguthaben nach BVG.

2.1.5.4. Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

Der Geschäftsbereich FZK führt keine Rentner.

2.1.5.5. Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Im Geschäftsbereich FZK werden keine versicherungstechnischen Risiken getragen. Ein Gutachten des Experten ist nicht nötig. Den Eigenheiten der Freizügigkeitskonten wird mit einer dynamischen Anlagestrategie Rechnung getragen.

2.1.5.6. Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

2.1.5.6.1. Technische Rückstellungen

Entwicklung Technische Rückstellungen	2011 CHF	2010 CHF	Abw.
Technische Rückstellungen am 01.01.	45'685'000.00	22'172'000.00	106.0%
Veränderung Rückstellung für Kapitalschutz	25'806'000.00	23'513'000.00	9.8%
Total Technische Rückstellungen am 31.12.	71'491'000.00	45'685'000.00	56.5%

Aufgrund der beschränkten strukturellen Risikofähigkeit des Geschäftsbereiches FZK hat der Stiftungsrat im Jahr 2009 entschieden, schrittweise eine Rückstellung für Kapitalschutz aufzubauen. Diese Rückstellung wurde in das überarbeitete Rückstellungsreglement aufgenommen, welches vom Stiftungsrat am 9. Dezember 2009 verabschiedet wurde.

Im Berichtsjahr wurde diese Rückstellung mit CHF 25.8 Mio. dotiert, was 0.5% der Vorsorgekapitalien von CHF 5'161 Mio. entspricht.

Die technischen Rückstellungen des Geschäftsbereiches FZK bestehen lediglich aus der Rückstellung für Kapitalschutz.

Technische Rückstellungen	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Rückstellung für Kapitalschutz	71'491'000.00	45'685'000.00	56.5%
Total Technische Rückstellungen am 31.12.	71'491'000.00	45'685'000.00	56.5%

2.1.5.7. Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

Der Deckungsgrad hat sich dank der konservativen Verzinsung und dank dem erfreulichen Anlageergebnis leicht positiv entwickelt. Er beträgt jetzt 102.8%. Der vom Stiftungsrat anvisierte Solldeckungsgrad von 112.0% ist aber nach wie vor deutlich unterschritten.

Deckungsgrad	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Erforderliche Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	5'232'757'744.10	4'748'274'697.88	10.2%
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	5'232'757'744.10	4'748'274'697.88	10.2%
Wertschwankungsreserve	148'447'379.44	118'947'747.41	24.8%
Freie Mittel	0.00	0.00	----
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	5'381'205'123.54	4'867'222'445.29	10.6%
Deckungsgrad (verfügbare in % der erforderlichen Mittel)	102.84%	102.51%	0.3%

2.1.6. Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage

2.1.6.1. Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Wertschwankungsreserve	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	118'947'747.41	44'715'019.41	166.0%
Zuweisung zulasten der Betriebsrechnung	29'499'632.03	74'232'728.00	-60.3%
Auflösung zugunsten der Betriebsrechnung	0.00	0.00	-----
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	148'447'379.44	118'947'747.41	24.8%
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	627'930'929.29	636'268'809.52	-1.3%
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-479'483'549.85	-517'321'062.11	-7.3%
Sollrendite	1.11%	1.00%	11.0%
Renditeperspektive	3.10%	3.20%	-3.1%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve*	12.00%	13.40%	-10.4%

* Gemäss Anlagestrategie, in Prozent „Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen“

2.1.6.2. Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	Strategie	Bandbreiten		Marktwert in CHF 31.12.2011	Effektiver Anteil
		Min.	Max.		
Liquidität/Geldmarkt CHF	25.0%	21.0%	29.0%	1'409'307'188	26.4%
Obligationen Schweiz	32.0%	28.0%	36.0%	1'757'339'525	33.0%
Obligationen Welt	17.0%	15.0%	19.0%	887'767'101	16.7%
Aktien Schweiz	3.0%	2.0%	4.0%	164'371'664	3.1%
Aktien Welt	9.0%	7.0%	11.0%	460'897'134	8.6%
Aktien Emerging Markets	1.0%	0.0%	2.0%	40'225'409	0.8%
Immobilien Schweiz	7.0%	2.0%	10.0%	349'064'485	6.6%
Immobilien Welt	2.0%	0.0%	3.0%	91'549'470	1.7%
Hedge Funds	3.0%	2.0%	4.0%	144'012'229	2.7%
Commodities	1.0%	0.0%	2.0%	55'637'498	1.0%
Währungsoverlay	-----	-----	-----	-31'785'018	-0.6%
Total Kapitalanlagen				5'328'386'684	100.0%

Alle reglementarischen Bandbreiten auf Ebene des Gesamtvermögens und die Kategorienlimiten gemäss BVV 2 wurden eingehalten.

2.1.7. Erläuterung weiterer Positionen der Bilanzen und der Betriebsrechnungen

2.1.7.1. Übrige Forderungen

Übrige Forderungen	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Guthaben bei Dritten	5'274.00	5'256.50	0.3%
Guthaben bei der Eidg. Steuerverwaltung	78'511.90	93'795.70	-16.3%
Poolanteile Verrechnungssteuer	930'964.97	2'959'652.79	-68.5%
Guthaben bei Destinatären	23'198.90	45'773.35	-49.3%
Total übrige Forderungen	1'037'949.77	3'104'478.34	-66.6%

2.1.7.2. Andere Verbindlichkeiten

Andere Verbindlichkeiten	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Eingegangene FZL (noch nicht verarbeitet)	22'323'229.62	37'056'877.74	-39.8%
Verbindlichkeiten bei anderen Geschäftsbereichen	2'931'278.44	15'747'619.37	-81.4%
Quellensteuer und Verrechnungssteuer	315'721.65	229'584.72	37.5%
Verbindlichkeiten gegenüber Dritten	452'480.61	457'023.65	-1.0%
Total andere Verbindlichkeiten	26'022'710.32	53'491'105.48	-51.4%

2.1.7.3. Nicht-technische Rückstellungen

Nicht-technische Rückstellungen	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Übrige Nicht-technische Rückstellungen	22'887.00	22'887.00	0.0%
Total Nicht-technische Rückstellungen	22'887.00	22'887.00	0.0%

2.1.7.4. Übrige Erträge

Übrige Erträge	2011 CHF	2010 CHF	Abw.
Nachträglicher Erhalt Konkursdividende	0.00	29.90	-100.0%
Bearbeitungsprovision Quellensteuer	53'631.93	69'195.05	-22.5%
Abwicklungsgewinne	276'639.95	0.00	-----
Diverses/Übriger Ertrag	490.00	0.00	-----
Total Diverse Erträge	330'761.88	69'224.95	377.8%
Total Übrige Erträge	330'761.88	69'224.95	377.8%

2.1.7.5. Sonstiger Aufwand

Sonstiger Aufwand	2011 CHF	2010 CHF	Abw.
Abschreibung nicht eintreibbarer Beiträge	386'000.00	164'000.00	135.4%
Barauszahlung Altersstrukturausgleich an AN	4'069.10	3'949.80	3.0%
Allgemeine Kosten	466.96	0.00	-----
Übriger Aufwand	2'362.30	2'319.12	1.9%
Total Diverser Aufwand	392'898.36	170'268.92	130.8%
Total Sonstiger Aufwand	392'898.36	170'268.92	130.8%

2.1.7.6. Verwaltungsaufwand

Der Verwaltungsaufwand ist um 11.6% auf CHF 6.23 Mio. zurückgegangen. Hauptgrund ist der Rückgang der Projektaufwendungen im Umfang von rund CHF 0.74 Mio.. Im Vorjahr wurden verschiedene grössere und kleinere Projekte wie „Standardisierung Datenaustausch (Eldap)“ oder „IT General Controls“ durchgeführt. Im Berichtsjahr haben für den Geschäftsbereich FZK keine grösseren Projektvorhaben stattgefunden.

Verwaltungsaufwand	2011 CHF	2010 CHF	Abw.
Verwaltungskosten Durchführungsstelle	5'721'739.21	6'566'928.10	-12.9%
Verwaltungskosten Stiftung	505'197.55	473'609.90	6.7%
Geschäftsstelle	255'964.80	244'324.20	4.8%
Stiftungsrat	12'935.75	7'712.45	67.7%
Sonstige Stiftungsaufwendungen	129'670.00	64'193.00	102.0%
Projektkosten	64'369.40	61'285.40	5.0%
Revision	37'257.60	63'045.50	-40.9%
Experte	0.00	6'149.35	-100.0%
Sonstige Honorare	5'000.00	26'900.00	-81.4%
Total Verwaltungskosten	6'226'936.76	7'040'538.00	-11.6%

Die Verwaltungskosten pro Konto sind deutlich zurückgegangen; sie belaufen sich auf durchschnittlich CHF 8.11 (Vorjahr CHF 9.70).

Im Berichtsjahr wurden erstmals keine Beiträge für Verwaltung erhoben; die unten aufgeführten Kosten in Höhe von CHF 69'980 stammen noch aus den Vorjahren. Somit wurden die Kosten der Freizügigkeitskonten vollständig durch die Kapitalerträge finanziert.

Finanzierung Verwaltungskosten	2011 CHF	2010 CHF	Abw.
Kostenbeiträge der Versicherten	69'980.00	6'458'460.00	-98.9%
Finanzierung durch Kapitalerträge	6'156'956.76	582'078.00	957.8%
Total Verwaltungskosten	6'226'936.76	7'040'538.00	-11.6%

2.2. Jahresrechnung 2011

2.2.1. Bilanzen und Betriebsrechnungen

2.2.1.1. Bilanz Freizügigkeitskonten

	Index Anhang	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen		5'407'586'097.68	4'920'981'538.72
Liquide Mittel		76'499'414.71	66'218'159.09
Übrige Forderungen	6.7	1'037'949.77	3'104'478.34
Kapitalanlagen	6.6.4	5'328'386'683.70	4'849'165'827.04
Liquidität/Geldmarkt CHF		1'409'307'187.55	1'292'344'594.74
Obligationen Schweiz		1'757'339'524.80	1'399'878'835.98
Obligationen Welt		887'767'100.60	751'559'498.61
Aktien Schweiz		164'371'664.03	195'249'134.67
Aktien Welt		460'897'133.79	510'093'330.90
Aktien Emerging Markets		40'225'409.46	48'976'051.52
Commodities		55'637'497.98	117'776'002.20
Hedge Funds		144'012'228.63	126'232'694.15
Immobilien Schweiz		349'064'484.63	362'249'018.67
Immobilien Welt		91'549'470.00	0.00
Währungsoverlay		-31'785'017.77	44'806'665.60
Betriebseinrichtungen		1'662'049.50	2'493'074.25
Aktive Rechnungsabgrenzung		13'608.00	0.00
Total Aktiven		5'407'599'705.68	4'920'981'538.72
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		26'106'460.48	53'499'040.97
Freizügigkeitsleistungen und Renten		83'750.16	7'935.49
Andere Verbindlichkeiten	6.7	26'022'710.32	53'491'105.48
Passive Rechnungsabgrenzung		265'234.66	237'165.46
Nicht-technische Rückstellungen	6.7	22'887.00	22'887.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		5'232'757'744.10	4'748'274'697.88
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	6.5.2	5'161'266'744.10	4'702'589'697.88
Technische Rückstellungen	6.5.6	71'491'000.00	45'685'000.00
Wertschwankungsreserve		148'447'379.44	118'947'747.41
Unterdeckung/Freie Mittel		0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Stiftungskapital		0.00	0.00
Jahresergebnis		0.00	0.00
Total Passiven		5'407'599'705.68	4'920'981'538.72

2.2.1.2. Betriebsrechnung Freizügigkeitskonten

	Index Anhang	2011 CHF	2010 CHF
Eintrittsleistungen		1'126'749'175.69	929'695'882.65
Freizügigkeitseinlagen	6.5.2	1'124'787'285.34	928'008'578.79
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	6.5.2	1'961'890.35	1'687'303.86
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		1'126'749'175.69	929'695'882.65
Reglementarische Leistungen		-101'332'839.29	-85'195'229.64
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-78'479'190.15	-64'838'324.55
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-22'853'649.14	-20'356'905.09
Austrittsleistungen		-615'708'949.13	-614'958'164.74
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	6.5.2	-600'396'891.12	-602'867'145.95
Vorbezüge WEF/Scheidung	6.5.2	-15'312'058.01	-12'091'018.79
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-717'041'788.42	-700'153'394.38
Auflösung/Bildung		-484'552'559.26	-298'230'909.24
Vorsorgekapitalien, tech. Rückstellungen, Beitragsreserven			
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	6.5.2	-409'707'387.27	-229'545'425.56
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	6.5.6	-25'806'000.00	-23'513'000.00
Verzinsung des Sparkapitals	6.5.2	-49'039'171.99	-45'172'483.68
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-74'845'171.99	-68'688'420.97
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		110'563'897.26	143'601'733.94
Zinsertrag liquide Mittel		224'337.10	267'987.70
Zinsertrag übrige Forderungen		0.00	600'000.00
Ertrag auf Kapitalanlagen		115'692'638.77	146'861'435.34
Ergebnis Liquidität/Geldmarkt CHF		6'100'076.00	6'788'944.20
Ergebnis Obligationen Schweiz		112'728'819.98	53'601'293.83
Ergebnis Obligationen Welt		37'124'173.65	-21'041'778.53
Ergebnis Aktien Schweiz		-15'747'669.68	5'664'983.46
Ergebnis Aktien Welt		-28'850'013.92	7'455'988.41
Ergebnis Aktien Emerging Markets		-8'382'351.81	2'932'401.42
Ergebnis Commodities		2'395'857.02	18'201'333.99
Ergebnis Hedge Funds		460'224.11	-14'899'802.39
Ergebnis Immobilien Schweiz		15'166'139.86	25'800'424.55
Ergebnis Immobilien Welt		-979'068.05	0.00
Ergebnis Währungsoverlay		-4'334'386.86	62'357'632.52
Ergebnis Sonstige Erträge/Aufwendungen		10'838.47	13.88
Aufwand für Vermögensverwaltung		-5'353'078.61	-4'157'110.38
Zinsaufwand		0.00	29'421.28
Auflösung/Bildung nicht-technische Rückstellungen		0.00	2'537.00
Sonstiger Ertrag		400'741.88	6'527'684.95
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen		69'980.00	6'458'460.00
Übrige Erträge	6.7.	330'761.88	69'224.95
Sonstiger Aufwand	6.7.	-392'898.36	-170'268.92
Verwaltungsaufwand		-6'226'936.76	-7'040'538.00
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve		29'499'632.03	74'232'728.00
Veränderung Wertschwankungsreserve		-29'499'632.03	-74'232'728.00
Bildung Wertschwankungsreserve		-29'499'632.03	-74'232'728.00
Auflösung Wertschwankungsreserve		0.00	0.00
Jahresergebnis		0.00	0.00

3. **BVG** BERUFLICHE VORSORGE



3. BVG BERUFLICHE VORSORGE

3.1. Überblick

3.1.1. Kennzahlen per 31.12.2011

Kennzahlen BVG	2011	2010	Abw.
Anzahl aktive Versicherte	29'113	29'277	-0.6%
Anzahl ausbezahlte Renten	3'175	2'781	14.2%
Anzahl angeschlossene Arbeitgeber	20'483	22'653	-9.6%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	1'371'372'803.50	1'229'120'119.97	11.6%
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückst.	1'304'086'452.59	1'175'787'598.93	10.9%
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve	13'953'829.87	7'207'461.54	93.6%
Verwaltungskosten *	12'576'838.05	12'483'449.10	0.7%
Verwaltungskosten pro versicherte Person in CHF	389.52	389.40	0.0%
Rendite auf durchschnittlich investiertem Kapital	3.92%	3.41%	14.9%
Deckungsgrad: IST	105.16%	104.54%	0.6%
Deckungsgrad: Soll	117.50%	117.50%	0.0%

* ohne Vermögensverwaltungskosten

3.1.1.1. Erläuterungen Kennzahlen

Die Zahl der Versicherten hat um 0.6% auf 29'113 Personen abgenommen. Die Zahl der Anschlüsse/Betriebe (inklusive Anschlüsse ohne Versicherte) ist deutlich auf 20'483 zurückgegangen.

Das Vorsorgevermögen ist um 11.6% auf CHF 1'371.37 Mio. angestiegen.

Das Risikoergebnis (inkl. technische Rückstellungen) ist wiederum deutlich negativ. Die Risikoentwicklung im Berichtsjahr ist geprägt einerseits durch den ungedeckten Aufwand, der bei Pensionierungen entsteht (gesetzlicher Umwandlungssatz), andererseits durch die Einführung der technischen Grundlagen BVG 2010, welche zu einem Sonderaufwand, aber auch zur weiteren Verbesserung der finanziellen Stabilität des Geschäftsbereichs BVG führte (im Vorjahr das Absenken des technische Zinssatz von 3.5% auf 3.0%).

Die Verwaltungskosten pro versicherte Person sind unverändert bei CHF 389 geblieben.

Auf den Kapitalanlagen wurde eine Rendite von 3.9% (Vorjahr 3.4%) erzielt. Die Altersguthaben wurden im Berichtsjahr zu 2.0% (Vorjahr 2.0%) verzinst.

Die Rechnung weist einen Gewinn von CHF 14.0 Mio. aus, der vollumfänglich in die Wertschwankungsreserven fließt.

Die Verzinsung der Altersguthaben der Aktiven wird 2012 mit dem BVG-Mindestzinssatz von 1.5% (gegenüber 2.0% in 2011) durchgeführt.

3.1.2. Aktive Mitglieder und Rentner

3.1.2.1. Aktive Versicherte

Die Zahl der Versicherten hat im Berichtsjahr um 0.6% auf 29'113 Personen (Vorjahr 29'277) abgenommen. Der Versichertenbestand pro Anschluss beträgt 1.4 Personen (Vorjahr: 1.3).

Versicherte Personen	31.12.2011 Anzahl	31.12.2010 Anzahl	Abw.
Zwangs- und Wiederanschlüsse (Art. 11&12 BVG)	7'257	7'764	-6.5%
Freiwillige Anschlüsse von Arbeitgebern (Art. 60.2.b BVG)	21'398	21'068	1.6%
Total in Anschlüssen von Arbeitgebern/Betrieben	28'655	28'832	-0.6%
Selbständigerwerbende, Inländer (Art. 44 BVG)	197	210	-6.2%
Selbständigerwerbende, Ausländer (Art. 44 BVG)	0	0	-----
Arbeitnehmer im Dienste mehrerer Arbeitgeber (Art. 46 BVG)	78	72	8.3%
Freiwillige Weiterversicherung von Individuen (Art. 47 BVG)	183	163	12.3%
Total in individuellen Anschlüssen	458	445	2.9%
Gesamttotal Versicherte Personen	29'113	29'277	-0.6%

3.1.2.2. Rentenbezüger

Im Berichtsjahr hat die Zahl der ausbezahlten Renten um 14.2% von 2'781 auf 3'175 (Vorjahr 17.0%) zugenommen. Am Stärksten war das Wachstum der Altersrenten, bei denen vor allem das stark wachsende Rentner-Portefeuille FAR ins Gewicht fiel. Die Zunahme der laufenden Invalidenrenten liegt mit 5.9% in derselben Grössenordnung wie im Vorjahr. Die Anzahl pender Leistungsfälle ist nahezu unverändert.

Anzahl Renten	31.12.2011 Anzahl	31.12.2010 Anzahl	Abw.
Altersrenten	1735	1388	25.0%
Invalidenrenten	774	731	5.9%
Ehegattenrenten	246	224	9.8%
Kinderrenten	420	438	-4.1%
Total Renten	3'175	2'781	14.2%
Pendente Leistungsfälle	482	492	-2.0%

Aufteilung Renten	Frauen Anzahl	Männer Anzahl	Total Anzahl
Altersrenten	292	1'443	1'735
Invalidenrenten	220	554	774
Ehegattenrenten	231	15	246
Kinderrenten	209	211	420
Total Renten	952	2'223	3'175

Der Anteil der Frauen am Total der Renten beträgt 30% (Vorjahr 32%) und ist damit weiterhin rückläufig.

3.1.2.3. Risikoverlauf Invalidität 2011

Die Zahl derjenigen Invaliditätsfälle (inklusive Erhöhungen des Invaliditätsgrades und Kapitalauszahlungen), für die im Berichtsjahr erstmals eine Leistung ausbezahlt wurde, hat um rund 6.1% abgenommen (Vorjahr +34.2%).

Risikoverlauf	2011 Anzahl	2010 Anzahl	Abw.
neue Invaliditätsfälle	92	98	-6.1%

Für die Beurteilung des Risikoverlaufes Invalidität sind folgende Tatsachen relevant:

- > Zeitliche Verzögerung: Die Zeit zwischen der Entstehung des Leistungsanspruches (Entstehungsjahr) und der erstmaligen Ausrichtung der Leistung beträgt für die Bestände der Auffangeinrichtung im Durchschnitt rund 4.5 Jahre.
- > Pendenzen in der Verwaltung: Kapazitätsengpässe in der Verwaltung können dazu führen, dass eine geringere Anzahl von Fällen, für die erstmals eine Leistung ausbezahlt wird, verarbeitet werden und im Gegenzug die Anzahl pender Leistungsfälle stark zunimmt. Im Berichtsjahr sind diese Pendenzen nahezu konstant geblieben.
- > Restriktive Praxis bei der IV: Die oft zitierte restriktivere Praxis der Invalidenversicherung sollte sich in einem generellen Rückgang der Neurentner manifestieren. Ein solcher Effekt ist zurzeit aber noch nicht erkennbar.

3.1.2.4. Anpassung der laufenden Renten an die Preisentwicklung

Die laufenden Hinterlassenen- und Invalidenrenten werden nach den Bestimmungen des BVG der Preisentwicklung angepasst. Da die Teuerung über den für die Berechnung relevanten Zeitraum negativ ausgefallen ist, erfolgt gemäss Entscheid des Stiftungsrats keine Anpassung per 1.1.2012..

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 3.0%, während die Altersguthaben der Aktiven im Jahr 2011 und im Jahr 2012 zum BVG-Mindestzinssatz von 2.0% bzw. 1.5% verzinst werden.

3.1.2.5. Angeschlossene Arbeitgeber (Vorsorge BVG)

Arbeitgeber können sich bei der Auffangeinrichtung nur im Geschäftsbereich Vorsorge BVG anschliessen.

Der Geschäftsbereich Vorsorge BVG nimmt neben Arbeitgebern auch Einzelpersonen auf, wenn diese die gesetzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Die Gesamtzahl der Anschlüsse (Arbeitgeber, Selbständigerwerbende und freiwillige Weiterversicherung) ist auf 20'483 Anschlüsse zurückgegangen.

Betriebe/Anschlüsse	31.12.2011 Anzahl	31.12.2010 Anzahl	Abw.
Zwangs- und Wiederanschlüsse (Art. 11 & 12 BVG)	5'220	5'801	-10.0%
Pendente Zwangsanschlüsse	1'451	2'424	-40.1%
Freiwillige Anschlüsse von Arbeitgebern (Art. 60.2.b BVG)	12'291	13'046	-5.8%
Total Anschlüsse von Arbeitgebern/Betrieben	18'962	21'271	-10.9%
Selbständigerwerbende, Inländer (Art. 44 BVG)	211	229	-7.9%
Selbständigerwerbende, Ausländer (Art. 44 BVG)	0	0	-----
Arbeitnehmer im Dienste mehrerer Arbeitgeber (Art. 46 BVG)	88	85	3.5%
Freiwillige Weiterversicherung von Individuen (Art. 47 BVG)	235	219	7.3%
Total individuelle Anschlüsse	534	533	0.2%
Gekündigte Anschlüsse nur mit Renten	987	849	16.3%
Gesamttotal Betriebe/Anschlüsse	20'483	22'653	-9.6%

3.1.3. Art der Umsetzung des Zwecks

3.1.3.1. Erläuterung der Vorsorgepläne

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 BVG¹. Im Plan WR können sich Personen freiwillig weiterversichern, die nicht mehr obligatorisch in der Risikoversicherung für Arbeitslose (siehe Ziff. 4.1.3.1., Plan AL) versichert sind.

Alle Pläne sind Beitragsprimat-Pläne nach BVG: Sowohl die Altersleistungen wie auch die Leistungen bei Tod und Invalidität richten sich nach dem individuell vorhandenen bzw. nach dem projizierten Sparguthaben.

3.1.3.2. Finanzierung, Finanzierungsmethode

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.

3.1.4. Kapitalanlagen

3.1.4.1. Anlagestrategie

Ab dem 1. Januar 2011 wurde die Währungsabsicherung erweitert. Die in den Bereichen Obligationen Welt, Aktien Welt, Hedge Funds und Commodities vorhandenen Wechselkursrisiken der Währungen (EUR, USD, GBP, JPY, CAD, AUD, SEK, DKK) werden neu zu 85% (mit einer Bandbreite von 75% - 95%) in einem Währungsoverlay abgesichert.

Ansonsten blieb die Anlagestrategie BVG im ganzen Jahr 2011 unverändert.

3.1.4.2. Aufteilung der Anlagen (Asset Allocation)

Die Anlagestrategie BVG ist statisch und somit antizyklisch. Der starke Franken und die schwachen Aktienmärkte führten dazu, dass Mitte Jahr die unteren Strategiebandbreiten in den Kategorien Obligationen und Aktien berührt wurden. Entsprechend löste dies Käufe im Umfang von CHF 26.5 Mio. Obligationen Schweiz, CHF 37 Mio. Obligationen Welt (im Mai und Juli) sowie CHF 14 Mio. Aktien Schweiz und CHF 41 Mio. Aktien Welt (im August) aus.

Im September erholten sich die Aktienwerte stark, nicht zuletzt auch dank der Intervention der Nationalbank am Devisenmarkt. Dies führte dazu, dass in den Bereichen Obligationen Welt und Aktien Welt die obere Strategiebandbreite erreicht wurde und Verkäufe im Umfang von CHF 15.5 Mio. (Obligationen Welt), resp. CHF 16.5 Mio. (Aktien Welt) getätigt werden mussten. Auf den Aktien Welt resultierte somit eine rasche Gewinnmitnahme.

3.1.4.3. Kapitalzufluss

Der Nettomittelzufluss im Bereich BVG waren mit nahezu CHF 100 Mio. sehr erfreulich, auch wenn dieser Betrag leicht unter demjenigen des Vorjahres liegt.

¹ Plan WG: Weiterführung Gesamte Vorsorge; Plan WA: Weiterführung Alterssparen mit Beitragsbefreiung im Invaliditätsfall, Plan WO: Weiterführung Alterssparen ohne Beitragsbefreiung (nur Sparen).

Kapitalzufluss	2011 in CHF	2010 in CHF	Abw.
Nettozufluss*	96'913'171.52	112'863'188.18	-14.1%

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

3.1.4.4. Rendite

Gemessen am durchschnittlich investierten Kapital von CHF 1.14 Mrd. wurde im Jahr 2011 eine Gesamtrendite von 3.9% erzielt nach 3.4% im Vorjahr.

3.1.5. Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

3.1.5.1. Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Stiftung ist seit dem 1.1.2005 voll autonom. Der Geschäftsbereich Vorsorge BVG trägt die versicherungstechnischen Risiken für Alter, Tod und Invalidität selber, ebenso die Anlagerisiken auf den Vermögensanlagen.

3.1.5.2. Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

Entwicklung Sparguthaben	2011 CHF	2010 CHF	Abw.
Stand der Sparguthaben am 1.1.	760'603'598.93	710'004'826.80	7.1%
Sparbeiträge Arbeitnehmer	37'044'571.70	34'790'056.30	6.5%
Sparbeiträge Arbeitgeber	58'463'443.70	55'927'060.00	4.5%
Weitere Beiträge und Einlagen	2'594'750.00	2'701'463.35	-4.0%
Freizügigkeitseinlagen (inkl. neue Anschlüsse)	195'154'787.96	174'281'863.93	12.0%
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	382'579.50	434'828.90	-12.0%
Einkauf Beitragsjahre/Verteilung Sondermassnahmen etc.	3'087'690.80	1'941'013.00	59.1%
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-125'049'564.82	-117'514'433.90	6.4%
WEF-Vorbezüge/Scheidung	-3'024'047.20	-4'947'785.30	-38.9%
Auflösung des Anschlussvertrages	-26'303'469.26	-17'243'858.05	52.5%
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität	-122'506'300.42	-92'983'984.50	31.7%
Saldo weitere Beiträge und Einlagen/Korrekturen	0.00	56'442.05	-100.0%
Verzinsung der Sparguthaben 2.0% (Vorjahr 2.0%)	13'559'411.70	13'156'106.35	3.1%
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	794'007'452.59	760'603'598.93	4.4%

Die Sparguthaben wurden mit 2.0% (Vorjahr 2.0%) verzinst. Dieser Satz entspricht dem vom Bundesrat festgelegten Mindestzinssatz.

3.1.5.3. Summe der Altersguthaben nach BVG

Summe der BVG-Altersguthaben	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	687'500'350.00	659'942'782.00	4.2%
BVG-Minimalzinssatz	2.00%	2.00%	0.0%

Vom gesamten Vorsorgekapital der aktiven Versicherten von CHF 794 Mio. sind rund 87% (Vorjahr ebenfalls 87%) Altersguthaben nach BVG.

3.1.5.4. Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

Entwicklung Deckungskapital	2011 CHF	2010 CHF	Abw.
Deckungskapital am 01.01.	297'368'000.00	231'035'000.00	28.7%
Korrekturen Alters-, Invaliden- und Hinterlassenenrenten	-951'179.85	802'969.94	-218.5%
Ausbezahlte Leistungen*	-21'660'907.20	-22'337'103.85	-3.0%
Ausbezahlte Deckungskapitalien bei Vertragsauflösung	-1'419'047.95	-831'078.40	70.7%
Verzinsung Deckungskapitalien**	8'777'000.00	8'261'000.00	6.2%
Erhöhung DK aus Risikoverlauf	9'243'893.00	10'000'017.06	-7.6%
Erhöhung DK aus Altersguthaben (Altersrenten)	66'100'242.00	52'282'195.25	26.4%
Erhöhung DK aus Senkung technischer Zins	0.00	18'155'000.00	-100.0%
Erhöhung DK aus Umstellung Grundlage	14'572'000.00	0.00	-----
Total Vorsorgekapital Rentner am 31.12.	372'030'000.00	297'368'000.00	25.1%

* Enthält reglementarische Leistungen für laufende Renten von CHF 23.02 Mio. und CHF 1.36 Mio. Nettoertrag für die Sparguthaben der Passiven

** 2010: Verzinsung der Deckungskapitalien: CHF 8.988 Mio., Zinsgewinn auf Teuerungsausgleich: CHF 0.727 Mio.

** 2011: Verzinsung der Deckungskapitalien: CHF 9.701 Mio., Zinsgewinn auf Teuerungsausgleich: CHF 0.924 Mio.

Die Deckungskapitalien für Rentner sind um 25.1% (Vorjahr 28.7%) angestiegen. Dabei waren folgende Punkte prägend:

- > Erhöhung Deckungskapital aus Altersguthaben (Altersrenten): Infolge des unverändert starken Wachstums des Rentnerportefeuilles FAR ist die Reservierung für Neurentner stark angestiegen.
- > Grundlagenwechsel: Die Einführung der technischen Grundlagen BVG 2010 verursacht einen Nachreservierungsbedarf von CHF 14.57 Mio. bei den laufenden Renten.
- > Technischer Zinssatz: Das Absenken des technischen Zinssatzes von 3.5% auf 3.0% verursachte im Vorjahr einen Nachreservierungsbedarf von CHF 18.16 Mio. bei den laufenden Renten.

Die Deckungskapitalien teilen sich wie folgt auf:

Deckungskapital	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Deckungskapitalien für Altersrenten	265'246'000.00	196'189'000.00	35.2%
Deckungskapitalien für Invalidenrenten*	76'508'000.00	73'159'000.00	4.6%
Deckungskapitalien für Ehegattenrenten	23'647'000.00	21'237'000.00	11.3%
Deckungskapitalien für Kinderrenten	6'629'000.00	6'783'000.00	-2.3%
Total Vorsorgekapital Rentner	372'030'000.00	297'368'000.00	25.1%

* Das hier ausgewiesene Deckungskapital der laufenden Invalidenrenten entspricht dem Barwert einer lebenslänglichen Invalidenrente abzüglich des zu dieser Rente gehörenden Altersguthabens. Letzteres figuriert bis zur Pensionierung des entsprechenden Rentenbezügers unter den Sparguthaben.

Die Entwicklung des Deckungskapitals der laufenden Renten ist geprägt durch die Einführung der technischen Grundlagen BVG 2010 und durch den Anstieg bei den Altersrenten infolge des wachsenden Portefeuilles FAR.

Die Details sehen im Einzelnen wie folgt aus:

- > Der Nachreservierungsbedarf durch die Einführung der technischen Grundlagen BVG 2010 zeigt sich am stärksten bei den Alters- und Invalidenrenten, wo er rund CHF 12.8 Mio. resp. CHF 1.3 Mio. ausmacht.
- > Das Altersrentner-Portefeuille FAR besteht aktuell aus einem Bestand von rund 970 Rentnern mit einem Deckungskapital von rund CHF 154 Mio. (im Vorjahr 730 Rentner mit einem Deckungskapital von rund CHF 109 Mio.). Es stellt damit über die Hälfte des gesamten Altersrentnerbestandes.

3.1.5.5. Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten datiert vom 20. Februar 2012.

Das Gutachten zeigt, dass das Risikoergebnis der Aktiven erneut deutlich positiv war, das Zinsergebnis erfreulich ausfiel, die Anlagejahre 2009-2011 aber erst rund 60% der Verluste aus dem Jahr 2008 kompensiert haben, und zum dritten aufeinanderfolgenden Mal ein ansehnlicher Kostengewinn erwirtschaftet wurde. Trotzdem ist die Zielgrösse für die Wertschwankungsreserve bei weitem noch nicht erreicht, die volle finanzielle Risikofähigkeit somit noch nicht gegeben.

Des Weiteren zeigt das Gutachten, dass der überhöhte Umwandlungssatz zu Pensionierungsverlusten in Höhe von CHF 7 Mio. führte und zudem die Rückstellung für die Vorfinanzierung dieser Verluste infolge des Wechsels auf die technischen Grundlagen BVG 2010 um rund CHF 11.2 Mio. erhöht werden musste.

Schliesslich zeigt das Gutachten, dass der Anteil der Rentner-Deckungskapitalien an den gesamten Vorsorgekapitalien 29% (Vorjahr 25%) beträgt. Die strukturelle Risikofähigkeit kann daher nach wie vor als gut bezeichnet werden, auch wenn diesem Risiko insbesondere wegen der Altersverteilung bei den aktiven Versicherten entsprechende Aufmerksamkeit geschenkt werden muss.

3.1.5.6. Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

3.1.5.6.1. Technische Rückstellungen

Entwicklung Technische Rückstellungen	2011 CHF	2010 CHF	Abw.
Technische Rückstellungen am 01.01.	117'816'000.00	92'944'000.00	26.8%
Veränderung Rückstellung für Tarifumstellung	-6'012'000.00	2'928'000.00	-305.3%
Veränderung Rückstellung für Umwandlungssatz	11'200'000.00	10'383'000.00	7.9%
Veränderung Rückstellung für pendente IV-Fälle	-1'014'000.00	4'749'000.00	-121.4%
Veränderung Rückstellung verspätet gemeldete IV-Fälle	306'000.00	2'889'000.00	-89.4%
Veränderung Rückstellung für Risikoschwankungen	15'732'000.00	1'925'000.00	717.2%
Veränderung Rückstellung für Überversicherungsfälle	21'000.00	1'998'000.00	-98.9%
Total Technische Rückstellungen am 31.12.	138'049'000.00	117'816'000.00	17.2%

Vor allem als Folge der Einführung der technischen Grundlagen BVG 2010 und des positiven Risikoverlaufs der Aktiven haben sich die technischen Rückstellungen auf CHF 138 Mio. erhöht.

Die Rückstellung für die Tarifumstellung wurde infolge Einführung der technischen Grundlagen BVG 2010 vollständig aufgelöst und zur Berücksichtigung der zukünftigen steigenden Lebenserwartung gemäss üblicher Praxis wieder neu dotiert.

Die Rückstellung für Umwandlungssatzverluste musste aufgrund der Einführung der technischen Grundlagen BVG 2010 nochmals um CHF 11.2 Mio. erhöht werden.

Die Rückstellung für Risikoschwankung erhöht sich dank des guten Risikoverlaufs der Aktiven um rund CHF 15.7 Mio.; sie ist damit nahezu vollständig dotiert.

Die technischen Rückstellungen teilen sich wie folgt auf:

Technische Rückstellungen	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Rückstellung für Tarifumstellung (0.5% bzw. 2.5%)	1'970'000.00	7'982'000.00	-75.3%
Rückstellung für Umwandlungssatz	30'692'000.00	19'492'000.00	57.5%
Rückstellung für pendente IV-Fälle	28'894'000.00	29'908'000.00	-3.4%
Rückstellung für verspätet gemeldete IV-Fälle	46'674'000.00	46'368'000.00	0.7%
Rückstellung für Überversicherungsfälle	3'709'000.00	3'688'000.00	0.6%
Rückstellung für Risikoschwankungen	26'110'000.00	10'378'000.00	151.6%
Total Technische Rückstellungen am 31.12.	138'049'000.00	117'816'000.00	17.2%

3.1.5.7. Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

Der Deckungsgrad hat sich leicht auf 105.2% erhöht. Gemäss Anlagestrategie beträgt der Solldeckungsgrad 117.5 %.

Deckungsgrad	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Erforderliche Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	1'304'086'452.59	1'175'787'598.93	10.9%
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	1'304'086'452.59	1'175'787'598.93	10.9%
Wertschwankungsreserve	67'281'350.91	53'327'521.04	26.2%
Freie Mittel	5'000.00	5'000.00	0.0%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	1'371'372'803.50	1'229'120'119.97	11.6%
Deckungsgrad (verfügbare in % der erforderlichen Mittel)	105.16%	104.54%	0.6%

3.1.6. Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage

3.1.6.1. Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	Strategie	Bandbreiten		Marktwert in CHF 31.12.2011	Effektiver Anteil
		Min.	Max.		
Liquidität/Geldmarkt CHF	1.0%	0.0%	10.0%	56'210'172	4.5%
Obligationen Schweiz	45.0%	40.0%	50.0%	546'727'627	44.2%
Obligationen Welt	21.5%	19.0%	24.0%	257'761'018	20.8%
Aktien Schweiz	5.0%	4.0%	6.0%	66'138'387	5.3%
Aktien Welt	12.5%	10.0%	15.0%	160'567'263	13.0%
Aktien Emerging Markets	1.0%	0.5%	1.5%	9'084'703	0.7%
Immobilien Schweiz	7.0%	2.0%	9.0%	75'742'909	6.1%
Immobilien Welt	2.0%	0.0%	2.5%	21'304'995	1.7%
Hedge Funds	3.0%	2.0%	4.0%	32'999'367	2.7%
Commodities	2.0%	1.0%	3.0%	23'143'425	1.9%
Währungsoverlay	----	----	----	-11'449'811	-0.9%
Total Kapitalanlagen				1'238'230'056	100.0%

Alle reglementarischen Bandbreiten auf Ebene des Gesamtvermögens und die Kategorienlimiten gemäss BVV 2 wurden eingehalten.

3.1.6.2. Erläuterungen der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve

Es werden keine Anlagen bei angeschlossenen Arbeitgebern getätigt. Die Natur des Geschäftes bringt es jedoch mit sich, dass aufgrund der hohen Beitragsausstände von CHF 131 Mio. (Vorjahr CHF 138 Mio.) oder gut 91% eines Jahresbeitrages (Vorjahr 97%) diese Summe de facto bei den Arbeitgebern angelegt ist. Soweit die Ausstände nicht im Inkassoverfahren eingetrieben werden können, besteht eine Deckung durch den Sicherheitsfonds.

Beitragsausstände	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Total Beitragsausstände	131'340'925.41	138'432'743.45	-5.1%
Zinsertrag auf den Beitragsausständen	0.00	0.00	----
Beiträge der Arbeitnehmer und Arbeitgeber	144'045'719.35	142'945'211.60	0.8%
Anteil Ausstände an Jahresbeiträgen	91.18%	96.84%	-5.8%

Die Arbeitgeber-Beitragsreserven sind den einzelnen Anschlüssen zugewiesen. Es handelt sich ausschliesslich um Arbeitgeber-Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht.

Arbeitgeber-Beitragsreserve	2011 CHF	2010 CHF	Abw.
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserven am 01.01.	203'599.15	205'982.15	-1.2%
Zuweisung	64'372.30	24'109.00	167.0%
Verwendung	-28'138.00	-28'402.50	-0.9%
Zins 1.0% (Vorjahr 1.0%)	2'021.20	1'910.50	5.8%
Total Arbeitgeber-Beitragsreserven	241'854.65	203'599.15	18.8%

3.1.7. Erläuterung weiterer Positionen der Bilanzen und der Betriebsrechnungen

3.1.7.1. Übrige Forderungen

Übrige Forderungen	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Guthaben bei Dritten	103'587.75	102'968.37	0.6%
Guthaben bei anderen Geschäftsbereichen	5'914'205.22	12'031'462.02	-50.8%
Guthaben bei der Eidg. Steuerverwaltung	213'568.85	663'633.23	-67.8%
Guthaben beim Sicherheitsfonds	29'972'263.41	19'829'255.17	51.2%
Guthaben bei Destinatären	72'018.80	101'449.65	-29.0%
Total übrige Forderungen	36'282'414.68	32'736'135.21	10.8%

Das Guthaben beim Sicherheitsfonds umfasst CHF 26.962 Mio. (im Vorjahr CHF 15.995 Mio.) für Insolvenzfälle, CHF 0.602 Mio. für Schadenfälle gemäss Artikel 12 BVG (im Vorjahr CHF 1.704 Mio.) und CHF 2.408 Mio. für Altersstrukturausgleich (im Vorjahr CHF 2.129 Mio.).

3.1.7.2. Andere Verbindlichkeiten

Andere Verbindlichkeiten	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Eingegangene FZL (noch nicht verarbeitet)	3'388'716.02	13'678'170.06	-75.2%
Quellensteuer und Verrechnungssteuer	315'519.83	212'112.08	48.8%
Vorausbezahlte Beiträge der Betriebe	2'963'148.01	3'591'472.31	-17.5%
Verbindlichkeiten gegenüber Dritten	1'881'743.83	5'351'831.82	-64.8%
Total andere Verbindlichkeiten	8'549'127.69	22'833'586.27	-62.6%

3.1.7.3. Nicht-technische Rückstellungen

Nicht-technische Rückstellungen	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Rückstellung für Altersstrukturausgleich	1'425'458.28	0.00	-----
Delkredere aus Rückforderung	36'009.40	50'724.85	-29.0%
Delkredere aus Insolvenzfällen	1'348'085.50	799'772.15	68.6%
Total Nicht-technische Rückstellungen	2'809'553.18	850'497.00	230.3%

Gemäss Beschluss des Stiftungsrats vom 3.12.2010 wird bei einem Deckungsgrad von 105%-109.9% die Hälfte des Zuschusses des Sicherheitsfonds für ungünstige Altersstruktur zurückgestellt und in den Folgejahren zur paritätischen Reduktion der Risikobeiträge in den obersten Beitragsklassen verwendet.

3.1.7.4. Übrige Erträge

Übrige Erträge	2011 CHF	2010 CHF	Abw.
Erhaltene Entschädigungen SIFO für Insolvenzen	25'096'485.98	12'858'865.66	95.2%
Erhaltene Entschädigungen SIFO Art.12	1'315'056.70	3'257'893.55	-59.6%
Eingabe SIFO Art. 12	5'250.00	12'000.00	-56.3%
Zu- / Abnahme SIFO Art. 12	1'205'768.70	2'835'419.20	-57.5%
Zinsertrag aus KK SIFO Art.12	104'038.00	410'474.35	-74.7%
Total Ertrag im Verkehr mit dem Sicherheitsfonds	26'411'542.68	16'116'759.21	63.9%
Nachträglicher Erhalt Konkursdividende	930'404.64	1'403'072.16	-33.7%
Bearbeitungsprovision Quellensteuer	15'210.02	20'557.95	-26.0%
Diverses/Übriger Ertrag	73'770.64	188'728.81	-60.9%
Total Diverse Erträge	1'019'385.30	1'612'358.92	-36.8%
Total Übrige Erträge	27'430'927.98	17'729'118.13	54.7%

Im Berichtsjahr sind 1'415 Insolvenzeingaben beim Sicherheitsfonds im Umfang von CHF 25.096 Mio. getätigt worden (im Vorjahr 797 im Umfang von CHF 12.861 Mio.).

Für Schadenfälle gemäss Artikel 12 BVG sind im Berichtsjahr 7 Eingaben im Gesamtbetrag von CHF 0.512 Mio. eingereicht worden (im Vorjahr 17 Fälle im Gesamtbetrag von CHF 3.37 Mio.).

3.1.7.5. Sonstiger Aufwand

Sonstiger Aufwand	2011 CHF	2010 CHF	Abw.
Nachträgliche Konkursdividende an SIFO	1'511'786.44	1'912'893.62	-21.0%
Aufwendungen für Insolvenzen	24'515'104.18	12'349'044.20	98.5%
Entschädigungen SIFO für Insolvenzen an Versicherung	13'351'233.05	8'967'390.07	48.9%
Zu wenig erhaltene Entschädigung SIFO Insolvenzeingaben	630'100.78	760'570.42	-17.2%
Veränderung SIFO Insolvenz	10'533'770.35	2'621'083.71	301.9%
Gutschrift Altersstrukturausgleich SIFO an AG	1'722'732.60	2'847'419.20	-39.5%
Total Aufwand im Verkehr mit dem Sicherheitsfonds	27'749'623.22	17'109'357.02	62.2%
Abschreibung nicht eintreibbarer Beiträge	330'974.26	510'190.78	-35.1%
Abschreibung nicht eintreibbarer Leistungen	16'634.70	825.15	1916.0%
Abschreibung Schadenersatz Art.12	3'453.80	55'243.20	-93.7%
Postcheckgebühren	42'376.80	35'562.90	19.2%
Beitragszahlung via Arbeitgeberbeitragsreserve	3'994.10	16'043.50	-75.1%
Allgemeine Kosten	1'395'057.95	840'909.03	65.9%
Übriger Aufwand	2'325.11	39.42	5798.3%
Total Diverser Aufwand	1'794'816.72	1'458'813.98	23.0%
Total Sonstiger Aufwand	29'544'439.94	18'568'171.00	59.1%

Im Gegenzug hat der Sicherheitsfonds für 863 bearbeitete Insolvenzfälle einen Gesamtbetrag von CHF 13.351 Mio. bezahlt (im Vorjahr 527 Fälle in Gesamtbetrag von CHF 8.967 Mio.).

Für Schadenfälle gemäss Artikel 12 BVG hat der Sicherheitsfonds Zahlungen im Umfang von CHF 1.723 Mio. getätigt (im Vorjahr CHF 2.847 Mio.).

3.1.7.6. Verwaltungsaufwand

Der Verwaltungsaufwand ist mit CHF 12.58 Mio. (im Vorjahr CHF 12.48 Mio.) leicht gestiegen. Die erhöhten Projektaufwendungen für das Projekt „Apollo 2“ und für die Bereinigung von Altlasten im Umfang von CHF 0.56 Mio. konnten durch die vertraglich vorgegebene Budgetreduktion für die Zweigstellen von rund CHF 0.44 Mio. annähernd kompensiert werden.

Verwaltungsaufwand	2011 CHF	2010 CHF	Abw.
Verwaltungskosten Durchführungsstellen	10'751'404.95	10'632'110.05	1.1%
Verwaltungskosten Stiftung	1'825'433.10	1'851'339.05	-1.4%
Geschäftsstelle	1'194'502.25	1'211'793.20	-1.4%
Stiftungsrat	60'366.75	35'991.40	67.7%
Sonstige Stiftungsaufwendungen	20'973.00	22'902.50	-8.4%
Projektkosten	300'390.65	285'998.50	5.0%
Revision	163'498.05	186'748.55	-12.5%
Experte	81'194.40	86'090.75	-5.7%
Sonstige Honorare	4'508.00	21'814.15	-79.3%
Total Verwaltungskosten	12'576'838.05	12'483'449.10	0.7%

Die Kosten pro versicherte Person (Aktive und Rentner, Stand 31.12.2011) haben unverändert CHF 389 (Vorjahr CHF 389) betragen.

Der Verwaltungsaufwand von CHF 12.58 Mio. konnte im Berichtsjahr vollständig durch Beiträge finanziert werden. Es resultierte ein Gewinn von CHF 5.76 Mio., obwohl der Beitragssatz signifikant reduziert wurde. Der Sicherheitsfonds musste wiederum kein Verwaltungskostendefizit übernehmen.

Finanzierung Verwaltungskosten	2011 CHF	2010 CHF	Abw.
Ordentliche Beiträge der Versicherten und Arbeitgeber	11'507'031.00	16'525'384.25	-30.4%
Kostenbeiträge für ausserordentliche Umtriebe	6'830'624.75	5'877'413.71	16.2%
Defizitdeckung des Sicherheitsfonds	0.00	0.00	-----
Gewinn	-5'760'817.70	-9'919'348.86	-41.9%
Total Verwaltungskosten	12'576'838.05	12'483'449.10	0.7%

3.2. Jahresrechnung 2011

3.2.1. Bilanzen und Betriebsrechnungen

3.2.1.1. Bilanz Vorsorge BVG

	Index Anhang	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen		1'428'376'568.77	1'294'096'700.38
Liquide Mittel		19'712'067.46	25'735'595.73
Forderungen an Beitragszahler	6.7	131'340'925.41	138'432'743.45
Übrige Forderungen	6.7	36'282'414.68	32'736'135.21
Kapitalanlagen	6.6.4	1'238'230'055.78	1'094'475'567.83
Liquidität/Geldmarkt CHF		56'210'172.23	25'654'444.13
Obligationen Schweiz		546'727'626.92	482'901'617.42
Obligationen Welt		257'761'017.92	224'724'775.90
Aktien Schweiz		66'138'386.84	54'968'505.50
Aktien Welt		160'567'263.32	136'756'184.27
Aktien Emerging Markets		9'084'703.42	11'060'991.13
Commodities		23'143'424.77	22'723'541.08
Hedge Funds		32'999'366.51	29'809'435.27
Immobilien Schweiz		75'742'909.49	91'857'770.58
Immobilien Welt		21'304'995.00	0.00
Währungsoverlay		-11'449'810.64	14'018'302.55
Betriebseinrichtungen		2'811'105.44	2'716'658.16
Aktive Rechnungsabgrenzung		88'432.00	20'253.75
Total Aktiven		<u>1'428'465'000.77</u>	<u>1'294'116'954.13</u>
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		53'743'691.82	63'657'698.93
Freizügigkeitsleistungen und Renten		45'194'564.13	40'824'112.66
Andere Verbindlichkeiten	6.7	8'549'127.69	22'833'586.27
Passive Rechnungsabgrenzung		297'097.62	285'039.08
Arbeitgeberbeitragsreserve	6.6.8	241'854.65	203'599.15
Nicht-technische Rückstellungen	6.7	2'809'553.18	850'497.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		1'304'086'452.59	1'175'787'598.93
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	6.5.2	794'007'452.59	760'603'598.93
Vorsorgekapital Rentner	6.5.4	372'030'000.00	297'368'000.00
Technische Rückstellungen	6.5.6	138'049'000.00	117'816'000.00
Wertschwankungsreserve		67'281'350.91	53'327'521.04
Freie Mittel (davon CHF 5'000.00 Stiftungskapital)		5'000.00	5'000.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Stiftungskapital		5'000.00	5'000.00
Jahresergebnis		0.00	0.00
Total Passiven		<u>1'428'465'000.77</u>	<u>1'294'116'954.13</u>

3.2.1.2. Betriebsrechnung Vorsorge BVG

	Index Anhang	2011 CHF	2010 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		150'511'977.04	150'908'650.55
Beiträge Arbeitnehmer		62'179'221.80	61'607'660.95
Beiträge Arbeitgeber		81'866'497.55	81'337'550.65
Einmaleinlagen und Einkaufssummen		3'087'690.80	1'941'013.00
Entschädigung Sicherheitsfonds für Art. 12 Fälle		511'713.90	3'369'926.45
Zuschüsse Sicherheitsfonds Altersstrukturausgleich		2'802'480.69	2'628'390.50
Einlagen in die Arbeitgeberbeitragsreserve		64'372.30	24'109.00
Eintrittsleistungen		195'537'367.46	174'716'692.83
Freizügigkeitseinlagen		195'154'787.96	174'281'863.93
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		382'579.50	434'828.90
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		346'049'344.50	325'625'343.38
Reglementarische Leistungen		-80'739'061.80	-59'729'191.45
Altersrenten		-15'309'396.40	-11'821'973.35
Hinterlassenenrenten		-1'143'486.60	-1'042'136.00
Invalidenrenten		-5'580'514.60	-5'520'772.30
Kinderrenten		-822'435.60	-902'531.85
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-56'475'458.50	-39'166'771.65
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-1'407'770.10	-1'275'006.30
Austrittsleistungen		-155'820'273.13	-140'549'514.65
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-125'049'564.82	-117'514'433.90
Vorbezüge WEF/Scheidung		-3'024'047.20	-4'947'785.30
Auszahlungen bei Vertragsauflösung		-27'746'661.11	-18'087'295.45
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-236'559'334.93	-200'278'706.10
Auflösung/Bildung		-128'335'087.96	-141'799'478.63
Vorsorgekapitalien, tech. Rückstellungen, Beitragsreserven			
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	6.5.2	-19'844'441.96	-37'442'665.78
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	6.5.4	-74'662'000.00	-66'333'000.00
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	6.5.6	-20'233'000.00	-24'872'000.00
Verzinsung des Sparkapitals	6.5.2	-13'559'411.70	-13'156'106.35
Auflösung/Bildung Beitragsreserven		-36'234.30	4'293.50
Versicherungsaufwand		-441'418.54	-532'062.10
Beiträge an Sicherheitsfonds		-441'418.54	-532'062.10
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-19'286'496.93	-16'984'903.45
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		43'059'108.24	31'423'272.05
Zinsertrag liquide Mittel		18'265.81	19'014.60
Zinsertrag übrige Forderungen		1'212'509.00	887'519.36
Ertrag auf Kapitalanlagen		44'550'046.84	32'769'512.20
Ergebnis Liquidität/Geldmarkt CHF		169'076.20	290'204.69
Ergebnis Obligationen Schweiz		37'533'873.25	14'023'861.05
Ergebnis Obligationen Welt		11'802'367.71	-8'051'101.60
Ergebnis Aktien Schweiz		-2'777'889.32	1'566'331.86
Ergebnis Aktien Welt		-568'317.71	1'393'779.08
Ergebnis Aktien Emerging Markets		-1'893'111.36	745'584.79
Ergebnis Commodities		1'268'782.60	2'715'269.55
Ergebnis Hedge Funds		-47'554.26	-3'270'437.99
Ergebnis Immobilien Schweiz		3'557'435.33	6'330'680.40
Ergebnis Immobilien Welt		-115'058.00	0.00
Ergebnis Währungsoverlay		-4'379'557.60	17'025'340.37
Aufwand für Vermögensverwaltung		-1'163'661.93	-979'153.90
Zinsaufwand		-1'558'051.48	-1'273'620.21
Auflösung/Bildung nicht-technische Rückstellungen		-1'959'056.18	214'181.20

Sonstiger Ertrag		34'261'552.73	23'606'531.84
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen		6'830'624.75	5'877'413.71
Übrige Erträge	6.7	27'430'927.98	17'729'118.13
Sonstiger Aufwand	6.7	-29'544'439.94	-18'568'171.00
Verwaltungsaufwand		-12'576'838.05	-12'483'449.10
<i>Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve</i>		<i>13'953'829.87</i>	<i>7'207'461.54</i>
Veränderung Wertschwankungsreserve		-13'953'829.87	-7'207'461.54
Bildung Wertschwankungsreserve		-13'953'829.87	-7'207'461.54
Auflösung Wertschwankungsreserve		0.00	0.00
Jahresergebnis		0.00	0.00

4. **ALV** RISIKOVERSICHERUNG FÜR ARBEITSLOSE



4. ALV RISIKOVERSICHERUNG FÜR ARBEITSLOSE

4.1. Überblick

4.1.1. Kennzahlen per 31.12.2011

Kennzahlen ALV	2011	2010	Abw.
Anzahl aktive Versicherte	130'662	148'636	-12.1%
Anzahl ausbezahlte Renten	4'274	4'184	2.2%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	486'952'510.86	448'748'494.10	8.5%
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückst.	426'850'000.00	393'165'000.00	8.6%
Ertragsüberschuss vor Auflösung Wertschwankungsreserve	4'519'016.76	4'710'868.74	-4.1%
Verwaltungskosten *	1'954'871.50	1'573'326.10	24.3%
Verwaltungskosten pro ausbezahlte Rente in CHF	457.39	376.03	21.6%
Rendite auf durchschnittlich investiertem Kapital	2.25%	3.21%	-29.8%
Deckungsgrad: IST	114.08%	114.14%	0.0%
Deckungsgrad: Soll	114.40%	114.40%	0.0%

* ohne Vermögensverwaltungskosten

4.1.1.1. Erläuterungen Kennzahlen

Die Zahl der Versicherten ist wegen der Abnahme der Arbeitslosigkeit im Vergleich zum Vorjahr um 12% auf 130'662 Personen gesunken.

Das Vorsorgevermögen hat um 8.5% auf CHF 487.0 Mio. zugenommen.

Das Risikoergebnis (inkl. technische Rückstellungen) ist wiederum leicht negativ. Die Risikoentwicklung im Berichtsjahr ist geprägt einerseits durch den Anstieg bei den Beitragseinnahmen, andererseits durch die Einführung der technischen Grundlagen BVG 2010, welche zu einem Sonderaufwand, aber auch zur weiteren Verbesserung der finanziellen Stabilität des Geschäftsbereiches Risikoversicherung für Arbeitslose führte. Die Zunahme der Risikobeiträge ist auf den während des ganzen Berichtsjahres angewandten erhöhten Beitragssatz von 2.5% (im Vorjahr erst ab Juni) zurückzuführen, der die Mindererträge infolge rückläufiger Arbeitslosigkeit kompensieren konnte.

Die Verwaltungskosten pro ausbezahlte Rente belaufen sich auf rund CHF 457.

Auf den angelegten Geldern wurde eine Rendite von 2.3% (Vorjahr 3.2%) erzielt.

Die Rechnung schliesst mit einem Gewinn von CHF 4.5 Mio., der vollumfänglich in die Wertschwankungsreserven fließt.

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

4.1.2. Aktive Mitglieder und Rentner

4.1.2.1. Aktive Versicherte

Die Zahl der registrierten Arbeitslosen und damit die Zahl der Versicherten per 31.12. ist um 12.1% auf 130'662 Personen (Vorjahr 148'636) zurückgegangen. Die durchschnittliche Anzahl Arbeitsloser ist ebenfalls rückläufig. Sie reduzierte sich von rund 152'000 auf rund 123'000.

4.1.2.2. Rentenbezüger

Im Berichtsjahr hat die Zahl der ausbezahlten Renten um 2.2% von 4'184 auf 4'274 (Vorjahr 0.7%) zugenommen. Die laufenden Invalidenrenten haben dabei lediglich um 1.6% auf 2'515 zugenommen. Die Anzahl pendenter Leistungsfälle ist nur unwesentlich höher als im Vorjahr.

Der Anteil der Frauen am Total der Renten beträgt 45.5% gegenüber 45% im Vorjahr. Es bestätigt den seit einigen Jahren anhaltenden Trend der steigenden Frauenquote.

Anzahl Renten	31.12.2011 Anzahl	31.12.2010 Anzahl	Abw.
Invalidenrenten	2'515	2'476	1.6%
Ehegattenrenten	522	485	7.6%
Kinderrenten	1'237	1'223	1.1%
Total Renten	4'274	4'184	2.2%
Pendente Leistungsfälle	277	253	9.5%

Aufteilung Renten	Frauen Anzahl	Männer Anzahl	Total Anzahl
Invalidenrenten	826	1'689	2'515
Ehegattenrenten	497	25	522
Kinderrenten	624	613	1'237
Total Renten	1'947	2'327	4'274

4.1.2.3. Risikoverlauf Invalidität 2011

Die Zahl derjenigen Invaliditätsfälle (inklusive Erhöhungen des Invaliditätsgrades und Kapitalauszahlungen), für die im Berichtsjahr erstmals eine Leistung ausbezahlt wurde, hat insgesamt um knapp 15% abgenommen (Vorjahr Zunahme von 50%). Die hohe Anzahl von Neurentnern im Vorjahr war primär auf den Pendenzenabbau in der Verwaltung zurückzuführen. Ein weiterer Abbau hat im Berichtsjahr nicht stattgefunden.

Risikoverlauf	2011 Anzahl	2010 Anzahl	Abw.
neue Invaliditätsfälle	279	328	-14.9%

Für die Beurteilung des Risikoverlaufes Invalidität sind folgende Tatsachen relevant:

- > Zeitliche Verzögerung: Die Zeit zwischen der Entstehung des Leistungsanspruches (Entstehungsjahr) und der erstmaligen Ausrichtung der Leistung beträgt für die Bestände der Auffangeinrichtung im Durchschnitt rund 4.4 Jahre.
- > Pendenzen in der Verwaltung: Kapazitätsengpässe in der Verwaltung können dazu führen, dass eine geringere Anzahl von Fällen verarbeitet werden, für die erstmals eine Leistung ausbezahlt wird und im

Gegenüber die Anzahl pender Leistungsfälle stark zunimmt. Im Berichtsjahr sind diese Pendenzen nur unwesentlich angestiegen.

- > Restriktive Praxis bei der IV: Die oft zitierte restriktivere Praxis der Invalidenversicherung sollte sich in einem generellen Rückgang der Neurentner manifestieren. Ein solcher Effekt ist zur Zeit aber noch nicht erkennbar.
- > Angespante Arbeitsmarktlage: Die hohen Arbeitslosenzahlen der Jahre 2009 und 2010 werden sich in Form einer höheren Anzahl von Neurentnern in spätestens zwei Jahren (siehe zeitliche Verzögerung oben) zeigen.

4.1.2.4. Anpassung der laufenden Renten an die Preisentwicklung

Die laufenden Hinterlassenen- und Invalidenrenten werden nach den Bestimmungen des BVG der Preisentwicklung angepasst. Da die Teuerung über den für die Berechnung relevanten Zeitraum negativ ausgefallen ist, erfolgt keine Anpassung per 1.1.2012.

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

4.1.3. Art der Umsetzung des Zwecks

4.1.3.1. Erläuterung der Vorsorgepläne

Es wird ein BVG-Minimalplan angeboten (Plan AL). Versichert sind jene Personen, die gemäss Art. 2 Abs. 3 BVG obligatorisch zu unterstellen sind (Bezüger von Taggeldern der Arbeitslosenversicherung). Die Leistungen für Tod und Invalidität richten sich nach dem individuell vorhandenen 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 auf die Beitragssätze aus.

4.1.3.2. Finanzierung, Finanzierungsmethode

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

4.1.4. Kapitalanlagen

4.1.4.1. Anlagestrategie

Ab dem 1. Januar 2011 wurde die Währungsabsicherung erweitert. Die in den Bereichen Obligationen Welt, Aktien Welt, Hedge Funds und Commodities vorhandenen Wechselkursrisiken der Währungen (EUR, USD, GBP, JPY, CAD, AUD, SEK, DKK) werden neu zu 85% (mit einer Bandbreite von 75% - 95%) in einem Währungsoverlay abgesichert.

Ansonsten blieb die Anlagestrategie im Geschäftsbereich ALV im ganzen Jahr 2011 unverändert. Aufgrund des relativ stabilen Deckungsgrad der Risikoversicherung für Arbeitslose wurde auch keine Veränderung in der dynamischen Anlagestrategie ausgelöst.

4.1.4.2. Aufteilung der Anlagen (Asset Allocation)

Cashflows und der starke Schweizer Franken führten in den Monaten April bis August zu folgenden Käufen: CHF 5 Mio. Obligationen Schweiz, CHF 14.1 Mio. Obligationen Welt, CHF 6 Mio. Aktien Schweiz, CHF 16.6 Mio. Ak-

ten Welt. Die Intervention der Schweizerischen Nationalbank führte dazu, dass die Obligationen Welt die obere Strategiebandbreite erreichten und deshalb im Oktober teilweise (CHF 6.4 Mio.) abgebaut werden mussten.

4.1.4.3. Kapitalzufluss

Der Nettomittelzufluss im Geschäftsbereich ALV stieg 2011 um fast ein Drittel auf CHF 28.5 Mio.

Kapitalzufluss	2011 in CHF	2010 in CHF	Abw.
Nettozufluss*	28'508'644.35	21'689'420.79	31.4%

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

4.1.4.4. Rendite

Gemessen am durchschnittlich investierten Kapital von CHF 0.45 Mrd. wurde im Jahr 2011 eine Gesamtrendite von 2.3% erzielt, nachdem diese 2010 3.2% betragen hatte.

4.1.5. Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

4.1.5.1. Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Stiftung ist seit dem 1.1.2005 voll autonom. Der Geschäftsbereich Risikoversicherung für Arbeitslose trägt die versicherungstechnischen Risiken für Tod und Invalidität selber, ebenso wie die Anlagerisiken auf den Vermögensanlagen.

4.1.5.2. Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

In diesem Geschäftsbereich werden keine Altersguthaben geführt.

4.1.5.3. Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

Entwicklung Deckungskapital	2011 CHF	2010 CHF	Abw.
Stand des Deckungskapitals am 01.01.	218'839'000.00	213'009'000.00	2.7%
Korrekturen Invaliden- und Hinterlassenenrenten	-201'312.95	-849'654.50	-76.3%
Ausbezahlte Leistungen	-19'442'687.05	-19'836'345.50	-2.0%
Verzinsung Deckungskapitalien*	2'663'000.00	2'900'000.00	-8.2%
Erhöhung DK aus Risikoverlauf	19'363'000.00	23'616'000.00	-18.0%
Erhöhung DK aus Umstellung Grundlage	4'589'000.00	0.00	-----
Total Vorsorgekapital Rentner am 31.12.	225'810'000.00	218'839'000.00	3.2%

* 2010: Verzinsung der Deckungskapitalien: CHF 5.156 Mio., Zinsgewinn auf Teuerungsausgleich: CHF 2.256 Mio.

* 2011: Verzinsung der Deckungskapitalien: CHF 5.258 Mio., Zinsgewinn auf Teuerungsausgleich: CHF 2.595 Mio.

Die Deckungskapitalien für Rentner sind um 3.2% (Vorjahr 2.7%) angestiegen. Dabei waren folgende Punkte prägend:

- > Grundlagenwechsel: Die Einführung der technischen Grundlagen BVG 2010 verursacht einen Nachreservierungsbedarf von CHF 4.59 Mio. bei den laufenden Renten.
- > Risikoverlauf: im Vorjahr mussten deutlich mehr IV Grad-Erhöhungen vorgenommen werden.

Die Deckungskapitalien teilen sich wie folgt auf:

Deckungskapital	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Deckungskapitalien für Invalidenrenten*	151'313'000.00	149'440'000.00	1.3%
Deckungskapitalien für Ehegattenrenten	59'212'000.00	53'739'000.00	10.2%
Deckungskapitalien für Kinderrenten	15'285'000.00	15'660'000.00	-2.4%
Total Vorsorgekapital Rentner	225'810'000.00	218'839'000.00	3.2%

* Das hier ausgewiesene Deckungskapital einer laufenden Invalidenrente entspricht dem Barwert einer temporären Invalidenrente (Rente bis zum ordentlichen Pensionierungsalter).

Die Deckungskapitalien haben sich lediglich um 3.2% erhöht. Die Wachstumsraten befinden sich damit erneut auf tiefem einstelligem Niveau. Dies entspricht der Erwartungshaltung, dass die Leistungsfälle aus den Zeiten der letzten hohen Arbeitslosigkeit (2003-2005) nun weitgehend zu laufenden Renten geworden sind. Ein Wiederanstiegen der Wachstumsraten ist in zwei bis drei Jahren zu erwarten.

4.1.5.4. Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten datiert vom 16. Februar 2012.

Das Gutachten zeigt, dass das Risikoergebnis bei den Aktiven zum zweiten Mal einen Überschuss generierte, der vollumfänglich zur Erhöhung der Rückstellung für Risikoschwankungen verwendet wurde. Ferner geht aus dem Gutachten hervor, dass das Zinsergebnis erfreulich war, die Anlagejahre 2009-2011 aber erst rund 37% der Verluste aus dem Jahr 2008 wettmachen konnten.

Des Weiteren zeigt das Gutachten, dass die laufenden Renten seit Jahren eine Übersterblichkeit und damit einen positiven Beitrag zum Risikoergebnis aufweisen. Diese Tatsache ist in der Vorsorgelandschaft der Schweiz aussergewöhnlich.

Schliesslich empfiehlt das Gutachten, infolge des anhaltend tiefen Zinsniveaus, ein Absenken des technischen Zinssatzes von 2.5% auf 2.0% zu prüfen.

4.1.5.5. Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

4.1.5.5.1. Technische Rückstellungen

Entwicklung Technische Rückstellungen	2011 CHF	2010 CHF	Abw.
Technische Rückstellungen am 01.01.	174'326'000.00	150'095'000.00	16.1%
Veränderung Rückstellung für Tarifumstellung	-1'047'000.00	371'000.00	-382.2%
Veränderung Rückstellung für pendente IV-Fälle	717'000.00	-9'212'000.00	-107.8%
Veränderung Rückstellung für verspätet gemeldete IV-Fälle	542'000.00	10'266'000.00	-94.7%
Veränderung Rückstellung für Risikoschwankungen	26'502'000.00	22'806'000.00	16.2%
Total Technische Rückstellungen am 31.12.	201'040'000.00	174'326'000.00	15.3%

Die Rückstellung für die Tarifumstellung wurde infolge Einführung der technischen Grundlagen BVG 2010 vollständig aufgelöst und zur Berücksichtigung der zukünftigen steigenden Lebenserwartung gemäss üblicher Praxis wieder neu dotiert.

Im Vorjahr konnte die Zahl der pendenten Leistungsfälle stark abgebaut werden und die entsprechende Rückstellung deutlich reduziert werden. Im Berichtsjahr hat kein weiterer Pendenzenabbau stattgefunden.

Die Entwicklung der Rückstellung für verspätet gemeldete Invaliditätsfälle (IBNR-Rückstellung) ist geprägt durch zwei gegenläufige Effekte. Einerseits ist die durchschnittliche Arbeitslosigkeit im Berichtsjahr deutlich gefallen, was zu einer Auflösung von rund CHF 2.0 Mio. führt. Andererseits verursachte die Einführung der technischen Grundlagen BVG 2010 einen Nachreservierungsaufwand von rund CHF 2.5 Mio..

Die Rückstellung für Risikoschwankung erhöht sich dank des guten Risikoverlaufs der Aktiven um rund CHF 26.5 Mio.; sie ist damit nahezu vollständig dotiert.

Die technischen Rückstellungen teilen sich wie folgt auf:

Technische Rückstellungen	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Rückstellung für Tarifumstellung (0.5% bzw. 2.5%)	296'000.00	1'343'000.00	-78.0%
Rückstellung für pendente IV-Fälle	10'663'000.00	9'946'000.00	7.2%
Rückstellung für verspätet gemeldete IV-Fälle	126'339'000.00	125'797'000.00	0.4%
Rückstellung für Risikoschwankungen	63'742'000.00	37'240'000.00	71.2%
Total Technische Rückstellungen am 31.12.	201'040'000.00	174'326'000.00	15.3%

4.1.5.6. Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

Der Geschäftsbereich Risikoversicherung für Arbeitslose weist per 31.12.2011 einen Deckungsgrad von 114.1% (Vorjahr 114.1%) aus. Der Solldeckungsgrad von 114.4% ist damit nur leicht unterschritten.

Deckungsgrad	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Erforderliche Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	426'850'000.00	393'165'000.00	8.6%
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	426'850'000.00	393'165'000.00	8.6%
Wertschwankungsreserve	60'102'510.86	55'583'494.10	8.1%
Freie Mittel	0.00	0.00	----
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	486'952'510.86	448'748'494.10	8.5%
Deckungsgrad (verfügbare in % der erforderlichen Mittel)	114.08%	114.14%	0.0%

4.1.6. Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage

4.1.6.1. Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	Strategie	Bandbreiten		Marktwert in CHF 31.12.2011	Effektiver Anteil
		Min.	Max.		
Liquidität/Geldmarkt CHF	25.0%	20.0%	30.0%	121'666'135	25.5%
Obligationen Schweiz	29.0%	25.0%	33.0%	133'066'087	27.9%
Obligationen Welt	16.5%	14.5%	18.5%	78'430'902	16.4%
Aktien Schweiz	4.0%	3.0%	5.0%	21'716'681	4.6%
Aktien Welt	10.5%	8.5%	14.5%	59'090'059	12.4%
Aktien Emerging Markets	1.0%	0.0%	2.0%	3'726'639	0.8%
Immobilien Schweiz	7.0%	2.0%	10.0%	31'134'496	6.5%
Immobilien Welt	2.0%	0.0%	3.0%	9'281'175	1.9%
Hedge Funds	3.0%	2.0%	4.0%	12'860'573	2.7%
Commodities	2.0%	1.0%	3.0%	9'158'019	1.9%
Währungsoverlay	----	----	----	-3'193'192	-0.7%
Total Kapitalanlagen				476'937'576	100.0%

Alle reglementarischen Bandbreiten auf Ebene des Gesamtvermögens und die Kategorienlimiten gemäss BVV 2 wurden eingehalten.

4.1.7. Erläuterung weiterer Positionen der Bilanzen und der Betriebsrechnungen

4.1.7.1. Übrige Forderungen

Übrige Forderungen	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Guthaben bei Dritten	143'352.20	89'813.35	59.6%
Guthaben bei anderen Geschäftsbereichen	0.00	5'970'369.41	-100.0%
Guthaben bei der Eidg. Steuerverwaltung	1'562.46	1'608.80	-2.9%
Poolanteile Verrechnungssteuer	80'906.12	304'659.00	-73.4%
Guthaben bei Destinatären	178'284.90	202'254.00	-11.9%
Total übrige Forderungen	404'105.68	6'568'704.56	-93.8%

4.1.7.2. Andere Verbindlichkeiten

Andere Verbindlichkeiten	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Verbindlichkeiten bei anderen Geschäftsbereichen	2'471'311.74	1'919'916.91	28.7%
Quellensteuer und Verrechnungssteuer	5'982.11	22'301.18	-73.2%
Verbindlichkeiten gegenüber Dritten	123'403.80	88'865.71	38.9%
Total andere Verbindlichkeiten	2'600'697.65	2'031'083.80	28.0%

4.1.7.3. Nicht-technische Rückstellungen

Nicht-technische Rückstellungen	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Delkredere aus Rückforderung	89'142.45	101'127.00	-11.9%
Total Nicht-technische Rückstellungen	89'142.45	101'127.00	-11.9%

4.1.7.4. Übrige Erträge

Übrige Erträge	2011 CHF	2010 CHF	Abw.
Nachträglichlicher Erhalt Konkursdividende	0.00	2'190.30	-100.0%
Bearbeitungsprovision Quellensteuer	460.35	805.71	-42.9%
Diverses/Übriger Ertrag	4'140.80	599.70	590.5%
Total Diverse Erträge	4'601.15	3'595.71	28.0%
Total Übrige Erträge	4'601.15	3'595.71	28.0%

4.1.7.5. Sonstiger Aufwand

Sonstiger Aufwand	2011 CHF	2010 CHF	Abw.
Abschreibung nicht eintreibbarer Leistungen	3'340.70	11'226.45	-70.2%
Kosten aus Insolvenzen	129.50	70.00	85.0%
Allgemeine Kosten	6'400.00	5'429.03	17.9%
Übriger Aufwand	1'514.13	12'189.65	-87.6%
Total Diverser Aufwand	11'384.33	28'915.13	-60.6%
Total Sonstiger Aufwand	11'384.33	28'915.13	-60.6%

4.1.7.6. Verwaltungsaufwand

Der Verwaltungsaufwand hat insgesamt um 24.3% auf CHF 1.95 Mio. (im Vorjahr CHF 1.57 Mio.) zugenommen. Hauptgrund ist der erhöhte Projektaufwand für das Projekt „Apollo 2“ in Höhe von CHF 0.34 Mio. Die vertraglich vorgegebene Budgetreduktion für die Zweigstellen von rund CHF 0.06 Mio. konnte diesen Mehraufwand nicht kompensieren.

Verwaltungsaufwand	2011 CHF	2010 CHF	Abw.
Verwaltungskosten Durchführungsstellen	1'595'413.40	1'313'960.10	21.4%
Verwaltungskosten Stiftung	359'458.10	259'366.00	38.6%
Geschäftsstelle	170'643.20	157'990.55	8.0%
Stiftungsrat	8'623.80	5'141.65	67.7%
Sonstige Stiftungsaufwendungen	0.00	1'867.75	-100.0%
Projektkosten	42'912.95	40'856.95	5.0%
Revision	57'844.05	20'381.60	183.8%
Experte	34'797.60	30'746.70	13.2%
Sonstige Honorare	44'636.50	2'380.80	1774.9%
Total Verwaltungskosten	1'954'871.50	1'573'326.10	24.3%

Die Verwaltungskosten pro laufende Rente sind um 21.6% auf CHF 457 (Vorjahr CHF 376) angestiegen.

Der Verwaltungsaufwand konnte im Berichtsjahr wieder in vollem Umfang durch die Beiträge finanziert werden. Es entstand ein Gewinn von rund CHF 41'000.

Finanzierung Verwaltungskosten	2011 CHF	2010 CHF	Abw.
Kostenbeiträge der Versicherten	1'996'119.77	2'483'415.68	-19.6%
Gewinn	-41'248.27	-910'089.58	-95.5%
Total Verwaltungskosten	1'954'871.50	1'573'326.10	24.3%

4.2. Jahresrechnung 2011

4.2.1. Bilanzen und Betriebsrechnungen

4.2.1.1. Bilanz Risikoversicherung für Arbeitslose

	Index Anhang	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen		484'971'322.17	444'720'996.57
Liquide Mittel		6'489'631.72	5'106'378.93
Übrige Forderungen	6.7	404'105.68	6'568'704.56
Kapitalanlagen	6.6.4	476'937'575.51	432'335'899.19
Liquidität/Geldmarkt CHF		121'666'134.93	115'676'394.94
Obligationen Schweiz		133'066'087.33	118'890'985.85
Obligationen Welt		78'430'902.29	67'055'372.11
Aktien Schweiz		21'716'681.18	16'747'443.78
Aktien Welt		59'090'058.63	44'401'265.39
Aktien Emerging Markets		3'726'639.47	4'537'333.37
Commodities		9'158'018.70	11'392'108.14
Hedge Funds		12'860'573.28	12'107'701.97
Immobilien Schweiz		31'134'496.35	37'257'500.09
Immobilien Welt		9'281'175.00	0.00
Währungsoverlay		-3'193'191.65	4'269'793.55
Betriebseinrichtungen		1'140'009.26	710'013.89
Aktive Rechnungsabgrenzung		4'743'910.40	6'216'582.00
Total Aktiven		489'715'232.57	450'937'578.57
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		2'608'271.25	2'051'981.90
Freizügigkeitsleistungen und Renten		7'573.60	20'898.10
Andere Verbindlichkeiten	6.7	2'600'697.65	2'031'083.80
Passive Rechnungsabgrenzung		65'308.01	35'975.57
Nicht-technische Rückstellungen	6.7	89'142.45	101'127.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		426'850'000.00	393'165'000.00
Vorsorgekapital Rentner	6.5.4	225'810'000.00	218'839'000.00
Technische Rückstellungen	6.5.6	201'040'000.00	174'326'000.00
Wertschwankungsreserve		60'102'510.86	55'583'494.10
Freie Mittel		0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Stiftungskapital		0.00	0.00
Jahresergebnis		0.00	0.00
Total Passiven		489'715'232.57	450'937'578.57

4.2.1.2. Betriebsrechnung Risikoversicherung für Arbeitslose

	Index Anhang	2011 CHF	2010 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		49'902'994.10	43'099'092.39
Beiträge Arbeitnehmer		24'000'992.49	20'893'363.10
Beiträge Arbeitgeber		25'902'001.61	22'205'729.29
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		49'902'994.10	43'099'092.39
Reglementarische Leistungen		-19'439'478.25	-19'836'345.50
Hinterlassenenrenten		-2'490'354.20	-2'328'728.25
Invalidenrenten		-14'808'100.65	-15'120'149.55
Kinderrenten		-1'851'554.90	-1'950'231.50
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-289'468.50	-437'236.20
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-19'439'478.25	-19'836'345.50
Auflösung/Bildung		-33'685'000.00	-30'061'000.00
Vorsorgekapitalien, tech. Rückstellungen, Beitragsreserven			
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	6.5.4	-6'971'000.00	-5'830'000.00
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	6.5.6	-26'714'000.00	-24'231'000.00
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-3'221'484.15	-6'798'253.11
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		9'690'171.04	13'173'633.32
Zinsertrag liquide Mittel		4'464.15	4'596.57
Ertrag auf Kapitalanlagen		10'166'141.35	13'544'751.71
Ergebnis Liquidität/Geldmarkt CHF		534'440.14	594'089.59
Ergebnis Obligationen Schweiz		9'225'692.82	4'736'183.68
Ergebnis Obligationen Welt		3'756'507.99	-1'609'541.51
Ergebnis Aktien Schweiz		-1'013'611.89	510'119.57
Ergebnis Aktien Welt		-1'866'822.17	682'982.60
Ergebnis Aktien Emerging Markets		-776'573.90	233'393.06
Ergebnis Commodities		565'568.43	1'332'563.03
Ergebnis Hedge Funds		51'048.79	-1'423'011.81
Ergebnis Immobilien Schweiz		1'225'933.61	3'032'586.54
Ergebnis Immobilien Welt		18'470.00	0.00
Ergebnis Währungsoverlay		-1'554'512.47	5'455'386.96
Aufwand für Vermögensverwaltung		-480'030.36	-360'764.96
Zinsaufwand		-404.10	-14'950.00
Auflösung/Bildung nicht-technische Rückstellungen		11'984.55	-65'865.95
Sonstiger Ertrag		4'601.15	3'595.71
Übrige Erträge	6.7	4'601.15	3'595.71
Sonstiger Aufwand	6.7	-11'384.33	-28'915.13
Verwaltungsaufwand		-1'954'871.50	-1'573'326.10
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve		4'519'016.76	4'710'868.74
Veränderung Wertschwankungsreserve		-4'519'016.76	-4'710'868.74
Bildung Wertschwankungsreserve		-4'519'016.76	-4'710'868.74
Auflösung Wertschwankungsreserve		0.00	0.00
Jahresergebnis		0.00	0.00



5. WAK WIEDERANSCHLUSSKONTROLLE

5.1. Überblick

5.1.1. Kennzahlen per 31.12.2011

Kennzahlen WAK	2011	2010	Abw.
Anzahl Meldungen	19'942	12'932	54.2%
Verwaltungskosten *	521'988.80	374'844.05	39.3%
Verwaltungskosten pro Meldung in CHF	26.18	28.99	-9.7%

* ohne Vermögensverwaltungskosten

5.1.1.1. Erläuterungen Kennzahlen

Alle Vorsorgeeinrichtungen sind verpflichtet, die aufgelösten Anschlussverträge an die Stiftung Auffangeinrichtung zu melden.

Die Zahl der eingegangenen Meldungen hat im Jahr 2011 stark zugenommen, die Zahl der Mahnungen hat dementsprechend ebenfalls zugenommen; die Meldungen zum Zwangsanschluss befinden sich auf tiefem Niveau.

Die Verwaltungskosten pro eingegangene Meldung sind in 2011 entsprechend der grossen Anzahl an Meldungen wieder deutlich rückläufig; sie betragen rund CHF 26.

5.1.1.2. Art der Umsetzung des Zwecks

5.1.1.2.1. Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Verwaltungskosten für die Wiederanschlusskontrolle werden aufgrund von Art. 11 Abs. 7 BVG bzw. Art. 56 Abs. 1 lit. d BVG vollumfänglich durch den Sicherheitsfonds BVG getragen.

5.1.1.3. Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1.1.3.1. Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Es werden keine versicherungstechnischen Risiken oder Kapitalmarktrisiken getragen.

5.1.1.4. Erläuterung weiterer Positionen der Bilanzen und der Betriebsrechnungen

5.1.1.4.1. Übrige Forderungen

Übrige Forderungen	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Guthaben beim Sicherheitsfonds	148'501.90	106'844.05	39.0%
Total übrige Forderungen	148'501.90	106'844.05	39.0%

5.1.1.4.2. Andere Verbindlichkeiten

Andere Verbindlichkeiten	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Verbindlichkeiten bei anderen Geschäftsbereichen	511'615.04	334'295.15	53.0%
Verbindlichkeiten gegenüber Dritten	27'423.07	27'940.95	-1.9%
Total andere Verbindlichkeiten	539'038.11	362'236.10	48.8%

5.1.1.4.3. Verwaltungsaufwand

Der Verwaltungsaufwand hat insgesamt um 39.3% auf CHF 0.52 Mio. (im Vorjahr CHF 0.37 Mio.) zugenommen. Hauptgrund ist die Zunahme der Personalaufwendungen in Höhe von rund CHF 0.175 Mio. infolge der Übernahme von zusätzlichen Verwaltungsaufgaben aus dem Geschäftsbereich BVG.

Verwaltungsaufwand	2011 CHF	2010 CHF	Abw.
Verwaltungskosten Durchführungsstellen	410'898.90	271'915.65	51.1%
Verwaltungskosten Stiftung	111'089.90	102'928.40	7.9%
Geschäftsstelle	85'321.55	78'995.25	8.0%
Stiftungsrat	4'311.90	2'570.80	67.7%
Sonstige Stiftungsaufwendungen	0.00	933.85	-100.0%
Projektkosten	21'456.45	20'428.50	5.0%
Total Verwaltungskosten	521'988.80	374'844.05	39.3%

Die Verwaltungskosten pro eingegangene Meldung belaufen sich auf CHF 26 (Vorjahr CHF 29).

5.2. Jahresrechnung

5.2.1. Bilanzen und Betriebsrechnungen

5.2.1.1. Bilanz Wiederanschlusskontrolle

	Index Anhang	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen		544'215.76	371'995.29
Liquide Mittel		377'594.00	255'183.95
Forderungen an Beitragszahler		11'475.00	0.00
Übrige Forderungen	6.7	148'501.90	106'844.05
Guthaben beim Sicherheitsfonds		148'501.90	106'844.05
Betriebseinrichtungen		6'644.86	9'967.29
Aktive Rechnungsabgrenzung		4'536.00	0.00
Total Aktiven		548'751.76	371'995.29
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		539'038.11	362'236.10
Andere Verbindlichkeiten	6.7	539'038.11	362'236.10
Verbindlichkeiten bei anderen Geschäftsbereichen		511'615.04	334'295.15
Kreditor allgemein		27'423.07	27'940.95
Verbindlichkeiten beim Sicherheitsfonds		0.00	0.00
Passive Rechnungsabgrenzung		9'713.65	9'759.19
Total Passiven		548'751.76	371'995.29

5.2.1.2. Betriebsrechnung Wiederanschlusskontrolle

	Index Anhang	2011 CHF	2010 CHF
Sonstiger Ertrag		522'422.90	374'844.05
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen		522'422.90	374'844.05
Sonstiger Aufwand		-434.10	0.00
Verwaltungsaufwand		-521'988.80	-374'844.05
Jahresergebnis		0.00	0.00

A large, stylized number '6' is rendered in a light blue color, positioned on the right side of the page. It is partially cut off by the edge of the page.

6. ANHANG

6. ANHANG



6.1. Grundlagen und Organisation

6.1.1. 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 Arbeitgeber² 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. 3bis umschrieben:

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

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

² 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).

6.1.2. 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).

6.1.3. Angabe der Urkunde und Reglemente

Aufgrund ihrer speziellen Stellung unterstand die Auffangeinrichtung bis Ende 2011 der Aufsicht des Bundes. Die Stiftungsurkunde und die Reglemente bedurften der Genehmigung des Bundesrates.

Folgende Urkunden und Reglemente wurden durch den Bundesrat genehmigt.

> Stiftungsurkunde	07.04.2004	(in Überarbeitung)
> Leistungsreglement BVG und ALV	27.10.2004	
> Reglement zur Teilliquidation	08.02.2010	
> Leistungsreglement Freizügigkeitskonten	15.01.2008	
> Anlagereglement	11.05.2005	

Folgende Dokumente wurden vom Stiftungsrat verabschiedet und der Aufsichtsbehörde (BSV) zur Kenntnis gebracht:

> Vorsorgepläne (mit späteren Anpassungen)	24.10.2004	
> Organisationsreglement	18.04.2005	(in Überarbeitung)
> Geschäftsordnung	18.04.2005	(in Überarbeitung)
> Reglement Rückstellungen	09.12.2009/03.12.2010	

Im Weiteren bestehen folgende vom Stiftungsrat genehmigte Richtlinien:

> Strategische Asset Allocation	03.12.2010/16.09.2011	
> Funktionendiagramm	10.11.2003	(in Überarbeitung)
> Informations- und Kontrollkonzept Anlagen	10.11.2003	(in Überarbeitung)
> Bewertungsrichtlinien	15.12.2005	
> Richtlinie Securities Lending	17.09.2010	
> Weisung Organisation Anlagen	31.03.2009	(in Überarbeitung)
> Richtlinie Loyalität	08.05.2006	
> Richtlinie Stimmrechte	17.09.2010	
> Entschädigungsrichtlinie	15.03.2004	
> Tarifierungsgrundsätze	02.06.2004	
> Tarifhandbuch	16.05.2005	

6.1.4. 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 und einen Anlageausschuss. Die Ausschüsse übernehmen fest umrissene Aufgaben und Verantwortlichkeiten gemäss Organisationsreglement.

Die Leitung des operativen Geschäftes bzw. die Koordination der verschiedenen Dienstleister ist an die Geschäftsstelle bzw. die Geschäftsleitung delegiert. Aufgaben und Kompetenzen der Geschäftsstelle sind im Organisationsreglement 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.

Der Stiftungsrat (Amtsdauer 1.1.2008 bis 31.12.2011) setzte sich 2011 wie folgt zusammen:

Arbeitnehmervertreter

Ruedi Steiger (Präsident)	Verband des Personals öffentlicher Dienste VPOD, Zürich
Franz Cahannes	Unia, Zürich
Dr. Martin Flügel	Travail.Suisse, Bern
Kurt Rüttimann	Travail.Suisse, Baden
Doris Bianchi	Schweizerischer Gewerkschaftsbund, Bern

Arbeitgebervertreter

Kurt Gfeller (Vizepräsident)	Schweizerischer Gewerbeverband, Bern
Urs Peter Amrein	GastroSocial, Aarau
Dr. Andreas Lüthi	Gemeinschaftsstiftung für die berufliche Vorsorge im Schweizerischen Gewerbe, Bern
Prof. Dr. Roland A. Müller	Schweizerischer Arbeitgeberverband, Zürich
François Gumy	Gérant Fondation de Prévoyance Richemont, Villars-sur-Glâne

Vertreter der öffentlichen Verwaltung

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

Stiftungsratsausschuss

Ruedi Steiger Vorsitz

Franz Cahannes

Kurt Gfeller

Prof. Dr. Roland A. Müller

Anlageausschuss

Kurt Gfeller Vorsitz

Prof. Dr. Roland A. Müller

Ruedi Steiger

Kurt Rüttimann

Geschäftsleitung/Geschäftsstelle

Markus Stieger Geschäftsführer (bis 5.5.2011)

Max Meili Geschäftsführer (ab 5.5.2011)

Marco Bagutti Leiter Kapitalanlagen, Mitglied der Geschäftsleitung

René Hänggi Leiter Technik & Aktuariat, Mitglied der Geschäftsleitung

Christoph Eck Leiter Zweigstellen (BVG und ALV), Mitglied der Geschäftsleitung

Jeannette Canzani Leiterin FZK und WAK

Offizielle Adresse (Sitz gemäss Handelsregister)

Schweizerische Sozialpartner-Stiftung für die Auffangeinrichtung gemäss Art. 60 BVG

c/o Schweizerischer Gewerbeverband

Schwarztorstrasse 26

3001 Bern

Korrespondenzadresse (ab 01.01.2012)

Stiftung Auffangeinrichtung BVG

Direktion

Weststrasse 50

8003 Zürich

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

6.1.5. Experten, Kontrollstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für berufliche Vorsorge

Patrick Spuhler eidg. dipl. Pensionsversicherungsexperte, Swisscanto Vorsorge AG, Basel

Kontrollstelle

Ernst & Young AG Zürich (leitender Revisor Patrik Schaller)

Externe Berater

PPCmetrics AG, Financial Consulting, Zürich	Externer Anlageexperte, Investment Controller
Harcourt Investment Consulting AG, Zürich	Berater für Hedge Funde
ECOFIN Investment Consulting AG, Zürich	Managersearches
Dr. Hans-Ulrich Stauffer, Basel	Rechtskonsulent
DL Investment Partners AG, Zug (bis 31.5.2011)	Investment-Advisor, Berater für Commodities

Kapitalanlagen

UBS AG, Zürich	Global Custody, Wertschriftenbuchhaltung
UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel	Fondsleitungsgesellschaft für die institutionellen Fonds

Aufsichtsbehörde

Bundesamt für Sozialversicherungen, Bern, Registernummer C1.0000.

Ab dem 1.1.2012 wird die Stiftung Auffangeinrichtung BVG von der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV) beaufsichtigt.

6.1.6. Angeschlossene Arbeitgeber

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich BVG – 3.1.2.5. (Seite 35)

6.2. Aktive Mitglieder und Rentner

6.2.1. Aktive Versicherte

6.2.1.1. Freizügigkeitskonten

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich FZK – 2.1.2.1. (Seite 24)

6.2.1.2. Vorsorge BVG

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich BVG – 3.1.2.1. (Seite 33)

6.2.1.3. Risikoversicherung für Arbeitslose

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich ALV – 4.1.2.1. (Seite 49)

6.2.2. Rentenbezüger

6.2.2.1. Freizügigkeitskonten

Der Geschäftsbereich richtet keine Renten aus.

6.2.2.2. Vorsorge BVG

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich BVG – 3.1.2.2. (Seite 33)

6.2.2.3. Risikoversicherung für Arbeitslose

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich ALV – 4.1.2.2. (Seite 49)

6.3. Art der Umsetzung des Zwecks

6.3.1. Erläuterung der Vorsorgepläne

6.3.1.1. Freizügigkeitskonten

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich FZK – 2.1.3.1. (Seite 24)

6.3.1.2. Vorsorge BVG

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich BVG – 3.1.3.1. (Seite 36)

6.3.1.3. Risikoversicherung für Arbeitslose

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich ALV – 4.1.3.1. (Seite 50)

6.3.2. Finanzierung, Finanzierungsmethode

6.3.2.1. Freizügigkeitskonten

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich FZK – 2.1.3.2. (Seite 24)

6.3.2.2. Vorsorge BVG

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich BVG – 3.1.3.2. (Seite 36)

6.3.2.3. Risikoversicherung für Arbeitslose

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich ALV – 4.1.3.2. (Seite 50)

6.3.2.4. Wiederanschlusskontrolle

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich WAK – 5.1.1.2.1. (Seite 58)

6.4. Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

6.4.1. Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

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

6.4.2. Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

- > Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag.
- > Liquide Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: Nominalwert.
- > Wertschriften: 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 sowie derivative Finanzinstrumente (wie Aktien-, Zins- und Devisenoptionen und Futures) werden zum Marktwert bewertet. Bei nicht börsengehandelten Produkten gilt als Marktwert der Wiederbeschaffungswert am Bilanzstichtag.
- > Hedge Funds werden mit dem im Bilanzierungszeitpunkt vorhandenen, aktuellsten Werten berücksichtigt (Werte per 30.11.2011).
- > Betriebseinrichtungen: Die Investitionen in Mieteinrichtungen, Büroeinrichtungen und EDV-Programme werden zum Anschaffungswert aktiviert und über 5 Jahre linear abgeschrieben.
- > Abgrenzungen und Nicht-technische Rückstellungen: Bestmögliche Schätzung der Geschäftsführung.
- > Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen: Berechnung durch den Experten für die Berufliche Vorsorge (Details siehe Kapitel 6.5).
- > Zielgröße der Wertschwankungsreserve: Berechnung nach einem finanzökonomischen Ansatz durch den Investment-Controller (Details siehe Kapitel 6.6.3).

6.4.3. Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

In den Geschäftsbereichen BVG und ALV wurden die versicherungstechnischen Grundlagen BVG 2010 eingeführt. Ansonsten wurden gegenüber dem Vorjahr keine Änderungen vorgenommen.

6.5. Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

6.5.1. Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Detaillierte Erläuterungen unter:

Geschäftsbereich FZK – 2.1.5.1. (Seite 25),

Geschäftsbereich BVG – 3.1.5.1. (Seite 37),

Geschäftsbereich ALV – 4.1.5.1. (Seite 51)

6.5.2. Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

6.5.2.1. Freizügigkeitskonten

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich FZK – 2.1.5.2. (Seite 25)

6.5.2.2. Vorsorge BVG

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich BVG – 3.1.5.2. (Seite 37)

6.5.2.3. Risikoversicherung für Arbeitslose

In diesem Geschäftsbereich werden keine Altersguthaben geführt.

6.5.3. Summe der Altersguthaben nach BVG

6.5.3.1. Freizügigkeitskonten

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich FZK – 2.1.5.3. (Seite 25)

6.5.3.2. Vorsorge BVG

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich BVG – 3.1.5.3. (Seite 37)

6.5.4. Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

6.5.4.1. Freizügigkeitskonten

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich FZK – 2.1.5.4. (Seite 25)

6.5.4.2. Vorsorge BVG

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich BVG – 3.1.5.4. (Seite 38)

6.5.4.3. Risikoversicherung für Arbeitslose

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich ALV – 4.1.5.3. (Seite 51)

6.5.5. Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

6.5.5.1. Freizügigkeitskonten

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich FZK – 2.1.5.5. (Seite 26)

6.5.5.2. Vorsorge BVG

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich BVG – 3.1.5.5. (Seite 39)

6.5.5.3. Risikoversicherung für Arbeitslose

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich ALV – 4.1.5.4. (Seite 52)

6.5.6. Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

6.5.6.1. Freizügigkeitskonten

A) Grundlagen

In diesem Geschäftsbereich werden keine versicherungstechnischen Risiken im traditionellen Sinne getragen. Die eingeschränkten Sanierungsmöglichkeiten und die gewährte Nominalwert- und Zinsgarantie erfordern jedoch eine technische Rückstellung für Kapitalschutz.

Die Rückstellung für Kapitalschutz wird nach den finanziellen Möglichkeiten der Stiftung in jährlichen Schritten von mindestens 0.5% der Vorsorgeguthaben aufgebaut. Der maximale Sollwert der Rückstellung für Kapitalschutz entspricht dem Zinsaufwand auf den Vorsorgeguthaben für zwei Jahre.

B) Technische Rückstellungen

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich FZK – 2.1.5.6.1. (Seite 26)

6.5.6.2. Vorsorge BVG

A) Grundlagen

Es werden die Grundlagen „BVG 2010, 3.0%“ mit nachfolgenden Ergänzungen verwendet:

- > Die Rückstellungen für die Ehegattenrenten und Invalidenrenten sind bis zum Alter 65 mit einem technischen Zins von 1.5% bestimmt, womit 1.5% Teuerung mit eingerechnet sind. Ab Alter 65 beträgt der technische Zins 3.0%.
- > Die Rückstellungen für die laufenden Kinderrenten basieren auf einem technischen Zins von 1.5% und sind mit Schlussalter 25 gerechnet, womit ebenfalls 1.5% Teuerung eingerechnet sind.
- > Um der angenommenen steigenden Lebenserwartung gerecht zu werden, wurde per 31.12.2011 für die lebenslang laufenden Rentenverpflichtungen wieder 0.5% des Deckungskapitals zusätzlich zurückgestellt.
- > Rückstellung für Umwandlungssatz: Bei einer ordentlichen Pensionierung im Alter 65/64 im Jahre 2011 wurde das Altersguthaben mit einem Satz von 6.95% (Männer) und 6.90% (Frauen) in eine Altersrente umgewandelt. Mit den bestehenden Rechnungsgrundlagen (technischer Zinssatz von 3.0%) resultiert ein Umwandlungssatz in der Grössenordnung von 6.0%. Zwecks Vorfinanzierung der dadurch entstehenden Pensionierungsverluste wird eine Rückstellung gebildet. Sie deckt die in den nächsten 5 Jahren voraussichtlich entstehenden Kosten.
- > Die Rückstellung für pendente Invaliditätsfälle wird aufgrund der im System der Administration erfassten pendenten Fälle festgelegt. Es wird davon ausgegangen, dass bei 60% der pendenten Fälle eine Leistungspflicht bestehen wird. Entsprechend wird 60% der vollen Rückstellung reserviert.
- > Rückstellung für verspätet gemeldete IV-Fälle (IBNR-Rückstellung): Bei Invaliditätsfällen vergehen zwischen dem Beginn der Arbeitsunfähigkeit und der Meldung des Leistungsfalles in der Regel mehrere Jahre. Damit die Reservierung der Schadenfälle perioden- und verursachergerecht erfolgt, wird eine Rückstellung für verspätet gemeldete Invaliditätsfälle gebildet.
- > Rückstellung für Risikoschwankungen: Die Rückstellung besteht aus einer Komponente für Risikoschwankungen bei aktiven Versicherten und Risikoschwankungen bei laufenden Renten. Der Sollwert der Rückstellung für Risikoschwankungen bei den Aktiven wird auf der Basis der Risikoanalyse nach Panjer bestimmt mit einem technischen Zins von 3.0% und einem Sicherheitsniveau von 99%. Die effektive Höhe der Rückstellung bewegt sich in Abhängigkeit des Risikoergebnisses zwischen einem Minimalwert (der Hälfte des Sollwertes) und einem Maximalwert (dem Doppelten des Sollwertes). Die Rückstellung für Risikoschwankungen bei den laufenden Renten beträgt einen Prozentsatz des Deckungskapitals der laufenden Renten. Der Prozentsatz wird in Abhängigkeit von der Anzahl Renten festgelegt.
- > Die Rückstellung für Überversicherungsfälle beinhaltet primär Überversicherungsfälle mit Invaliditätsursache Krankheit. Diese Fälle werden zu 100% reserviert.

B) Technische Rückstellungen

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich BVG – 3.1.5.6. (Seite 39)

6.5.6.3. Risikoversicherung für Arbeitslose

A) Grundlagen

Es werden die Grundlagen „BVG 2010, 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% bestimmt, womit 1.5% Teuerung mit eingerechnet sind.
- > Die Rückstellungen für die Ehegattenrenten basieren bis zum Alter 65 auf einem technischen Zins von 1.0%, 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 angenommenen steigenden Lebenserwartung gerecht zu werden, wurde per 31.12.2011 für die lebenslang laufenden Rentenverpflichtungen wieder 0.5% des Deckungskapitals zusätzlich zurückgestellt.
- > Die Rückstellung für pendente Invaliditätsfälle wird aufgrund der im Verwaltungssystem der Zweigstellen nachgeführten pendenten Leistungsfälle pauschal festgelegt. Es wird davon ausgegangen, dass bei 60% der pendenten Fälle eine Leistungspflicht bestehen wird. Entsprechend wird ein Satz von 60% berücksichtigt.
- > Rückstellung für verspätet gemeldete IV-Fälle (IBNR-Rückstellung): Bei Invaliditätsfällen vergehen zwischen dem Beginn der Arbeitsunfähigkeit und der Meldung des Leistungsfalles in der Regel mehrere Jahre. Damit die Reservierung der Schadenfälle perioden- und verursachergerecht erfolgt, wird eine Rückstellung für verspätet gemeldete Invaliditätsfälle gebildet. Dies ist insbesondere in der Risikoversicherung für Arbeitslose wichtig, weil der Bestand der versicherten Personen stark schwankt und die Festlegung der Höhe des Risikobeitrages nicht in der Kompetenz des Stiftungsrates, sondern des Bundesrates liegt. Es soll sichergestellt werden, dass jede Versichertengeneration ihre Leistungsfälle selbst finanziert.
- > Rückstellung für Risikoschwankungen: Die Rückstellung besteht aus einer Komponente für Risikoschwankungen bei aktiven Versicherten und Risikoschwankungen bei laufenden Renten. Im Geschäftsbereich ALV wird der Bestand der Aktiven nicht individuell geführt. Die Rückstellung für Risikoschwankungen der Aktiven wird daher approximativ festgelegt. Der Sollwert beträgt 1.4% der durchschnittlichen Lohnsumme der letzten drei Jahre, was etwa der Hälfte des kostendeckenden Risikobeitrages entspricht. Die Rückstellung für Risikoschwankungen bewegt sich in Abhängigkeit des Risikoergebnisses zwischen einem Minimalwert (der Hälfte des Sollwertes) und einem Maximalwert (dem Doppelten des Sollwertes). Die Rückstellung für Risikoschwankungen der Renten beträgt einen Prozentsatz des Deckungskapitals der laufenden Renten. Der Prozentsatz wird in Abhängigkeit zu der Anzahl Renten festgelegt.

B) Technische Rückstellungen

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich ALV – 4.1.5.5. (Seite 52)

6.5.6.4. Wiederanschlusskontrolle

Es werden keine versicherungstechnischen Risiken oder Kapitalmarktrisiken getragen.

6.5.7. Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

6.5.7.1. Gesamtdeckungsgrad

Die Stiftung als Ganzes weist per 31.12.2011 einen Deckungsgrad von 104.0% (Vorjahr 103.6%) aus.

Deckungsgrad	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Erforderliche Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	6'963'694'196.69	6'317'227'296.81	10.2%
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	6'963'694'196.69	6'317'227'296.81	10.2%
Wertschwankungsreserve	275'831'241.21	227'858'762.55	21.1%
Freie Mittel	5'000.00	5'000.00	0.0%
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	7'239'530'437.90	6'545'091'059.36	10.6%
Deckungsgrad (verfügbare in % der erforderlichen Mittel)	103.96%	103.61%	0.3%

6.6. Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage

6.6.1. 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 setzte sich 2011 aus folgenden Personen zusammen:

- > Kurt Gfeller Vorsitz
- > Prof. Dr. Roland A. Müller
- > Kurt Rüttimann
- > Ruedi Steiger

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

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 und die Währungsabsicherung erfolgt durch die Geschäftsstelle.

Im Jahr 2011 wurden die Vermögensanlagen durch folgende Institutionen wahrgenommen:

Liquidität / Geldmarkt	Geschäftsstelle: via Postfinance und UBS
(AEIS Institutional Fund)	Pictet Asset Management: aktiv Syz Asset Management: aktiv
Obligationen CHF	Credit Suisse Asset Management: regelbasiert
(AEIS Institutional Fund)	Loyal Finance: regelbasiert UBS Global Asset Management: regelbasiert
Obligationen Global	Credit Suisse Asset Management: Staatsanleihen regelbasiert
(AEIS Institutional Fund)	DB Advisors: Unternehmensanleihen EUR aktiv
Aktien Schweiz	Pictet & Cie: indexiert
(AEIS Institutional Fund)	
Aktien Ausland	UBS Asset Management: indexiert
(AEIS Institutional Fund)	
Immobilien	Credit Suisse: div. Fonds, Anlagestiftungen Schweiz und Global Geschäftsstelle: Schweizer Immobilienfonds regelbasiert
Hedge Funds	Aurelian Global Resources: Commodities Crown Centaur: Directional Multi-Asset Class ABS Global Offshore: Directional Equity SSARIS Relative Value: Relative Value Opus Fixed Income: Directional Fixed Income
Commodities	Vontobel Fund: Belvista Commodity (ab 30.6.2011) Morgan Stanley: Diversified Backwardated Fund (ab 29.7.2011) UBS: Swap (bis 29.7.2011) Tiberius (bis 30.6.2011) Deutsche Bank (bis 30.6.2011) Macquarie (bis 31.3.2011)

Für die Vermögensverwaltungsmandate der AEIS Institutional Funds wurden Verträge zwischen den Portfolio-Managern und UBS Fund Management (Switzerland) AG abgeschlossen. Zwischen UBS Fund Management und der Auffangeinrichtung besteht zudem ein Dienstleistungsvertrag. All diese Vereinbarungen stellen sicher, dass die gesetzlichen Vorgaben und das Anlagereglement der Auffangeinrichtung eingehalten werden. Innerhalb der vertraglichen Vorgaben sind die Portfoliomanager bei der Auswahl der Anlagen frei. Für die anderen Vermögensverwaltungsmandate wurden direkt Verträge mit den entsprechenden Managern abgeschlossen.

Die Depotführung erfolgt zentral beim Global Custodian UBS AG.

Das Investment-Controlling wird durch PPCmetrics AG, Zürich, wahrgenommen. Der Investment-Controller ist verantwortlich für das umfassende Controlling mit entsprechender Berichterstattung an die zuständigen Entscheidungs- und Kontrollinstanzen.

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

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

6.6.3. Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

6.6.3.1. 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. Die Zielgrösse basiert auf der vom Experten berechneten Sollrendite, der Anlagestrategie und der durch die Anlagestrategie resultierenden Renditeperspektive. Die Sollrendite ist jene Rendite, welche ausreicht, um den Deckungsgrad konstant zu halten.

Die Stiftung als Ganzes weist per 31.12.2011 einen Deckungsgrad von 103.96% aus. Damit ist der Solldeckungsgrad von 114.23% deutlich unterschritten.

Wertschwankungsreserve	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	227'858'762.55	141'707'704.27	60.8%
Veränderung zugunsten/zulasten der Betriebsrechnung	47'972'478.66	86'151'058.28	-44.3%
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	275'831'241.21	227'858'762.55	21.1%
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	917'612'458.50	898'647'399.33	2.1%
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-641'781'217.29	-670'788'636.78	-4.3%

Das Reservedefizit hat abgenommen, obschon die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve wegen des Bestandeswachstums deutlich gestiegen ist.

6.6.4. Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

6.6.4.1. Vermögensanlage nach Anlagekategorien: Gesamtstiftung

Der Stiftungsrat hat für jeden Geschäftsbereich eine separate Anlagestrategie festgelegt. Die Zielwerte der Anlagestrategie ergeben sich aufgrund der Risiko- und Sanierungsfähigkeit sowie der Verpflichtungsstruktur (Sollrendite). Für die Bereiche FZK und ALV gilt eine dynamische Anlagestrategie, die abhängig vom Deckungsgrad ist. Abweichungen von der Strategie sind im Rahmen definierter Bandbreiten zugelassen.

Anlagestrategie 2011	Gesamt	BVG	FZK*		ALV*
			01.01. - 30.09.	01.10. - 31.12.	
Liquidität/Geldmarkt CHF	20.8%	1.0%	25.0%	25.0%	25.0%
Obligationen Schweiz	34.1%	45.0%	29.0%	32.0%	29.0%
Obligationen Welt	17.8%	21.5%	16.5%	17.0%	16.5%
Aktien Schweiz	3.4%	5.0%	4.0%	3.0%	4.0%
Aktien Welt	9.7%	12.5%	10.5%	9.0%	10.5%
Aktien Emerging Markets	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%
Immobilien Schweiz	7.0%	7.0%	7.0%	7.0%	7.0%
Immobilien Welt	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
Hedge Funds	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%
Commodities	1.2%	2.0%	2.0%	1.0%	2.0%
Währungsoverlay	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

* dynamische Anlagestrategie

Alle reglementarischen Bandbreiten auf Ebene des Gesamtvermögens und die Kategorienlimiten gemäss BVV 2 wurden eingehalten.

6.6.5. 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.

6.6.5.1. Devisentermingeschäfte

Die sich aus allen Investitionen ergebenden Wechselkursrisiken in den acht grössten Währungen (EUR, USD, GBP, JPY, CAD, AUD, SEK, DKK) werden gemäss Anlagestrategie zu 85% mit einer Bandbreite von 75% - 95% mittels Devisen-Termingeschäften abgesichert. Dabei sind die verkauften Kontrakte stets mit zugrundeliegenden Werten gedeckt. Per 31.12.2011 bestanden folgende Währungsexpositionen:

Währung	Marktwert ohne	Absicherung	Marktwert mit
	Absicherung		Absicherung
	CHF	CHF	CHF
AUD	56'682'484	-47'196'996	9'485'488
CAD	65'720'035	-53'693'433	12'026'602
CHF	4'617'078'792	2'036'399'466	6'653'478'258
DKK	33'632'280	-27'686'003	5'946'277
EUR	1'240'578'227	-1'087'286'290	153'291'937
GBP	119'369'435	-96'796'456	22'572'979
HKD	8'162'925	0	8'162'925
ILS	1'931'837	0	1'931'837
JPY	116'976'569	-97'354'511	19'622'058
NOK	2'834'327	0	2'834'327
NZD	459'661	0	459'661
SEK	39'254'642	-32'305'385	6'949'257
SGD	4'989'834	0	4'989'834
USD	769'428'841	-638'806'697	130'622'144
Total Anlagen*	7'077'099'889	-44'726'305	7'032'373'584
Fremdwährung insgesamt	2'460'021'097		
Fremdwährung abgesichert		-2'081'125'771	
Fremdwährung nicht abgesichert			378'895'326

* Die Kapitalanlagen gemäss Bilanz betragen CHF 7'043.6 Mio. Die Differenz von CHF 11.2 Mio. zum Total der Anlagen hier (CHF 7'032.4 Mio.) ergibt sich aus unterschiedlichen Bewertungs- und Buchungsmethoden zwischen der Fondsleitung (UBS Fund Management) und der Depotbank (UBS AG). Der Marktwert der laufenden Devisentermingeschäfte per 31.12.2011 in Höhe von CHF -44.7 Mio. beinhaltet die zusätzlich zur Bilanz (CHF -46.4 Mio.) ausgewiesene Absicherung von CHF 1.7 Mio., welche innerhalb der AEIS Institutional Funds verbucht ist.

6.6.5.2. Swaps

Per 31.12.2011 bestanden die folgenden Swaps:

Swaps		Marktwert CHF	Kontraktvolumen CHF	Kontraktvolumen FW	FX Kurs
Interest Rate Swap (IRS)					
Obligationen Schweiz: Receive Fix	CHF	15'416'690	110'000'000		
Obligationen Global: Receive Fix	JPY	50'493	14'341'248	1'180'000'000	1.2154
Total		15'467'183	124'341'248		
Tom/Next Indexed Swap (TOIS)					
Geldmarkt CHF: Pay Fix	CHF	-123'520	-180'000'000		
Credit Default Swap (CDS)					
Obligationen Global: Sell Protection	USD	-52'810	-11'688'750	-12'500'000	0.9351

- > Zinsswaps: Der Zinssatzswap auf JPY besteht im Staatsanleihen-Mandat von CS Asset Management zur effizienten, steuergünstigen Abbildung von japanischen Staatsanleihen. Der „Tom/Next Indexed Swap“ besteht im durch Pictet Asset Management verwalteten CHF-Geldmarktmandat zur Steuerung der Duration im Mandat.
- > Credit Default Swap (CDS): Im durch CS Asset Management verwalteten Staatsanleihen-Mandat wurden CDS zur kosten- und steuergünstigen Abbildung (des Kreditrisikos) japanischer Staatsanleihen verkauft.

6.6.5.3. Futures

Futures werden zur Steuerung des Zinsrisikos im Bereich Geldmarkt CHF sowie zur kosteneffizienten Feinststeuerung der Investitionen in den Aktien Welt und Obligationen Welt Mandaten eingesetzt. Per 31.12.2011 waren die folgenden Futures im Bestand der Stiftung Auffangeinrichtung:

Futures	Währung	Kontraktvolumen CHF
EUREX Euro Bund Future 09.03.12	EUR	9'308'009
Canada 10YR Bond Future 21.03.12	CAD	-617'781
Australia 10YR Bond Future 15.03.12	AUD	611'954
Long-Gilt Bond Future 28.03.12	GBP	579'634
Japanese Govt. 10YR Bond Mini Future 08.03.12	JPY	2'078'370
EURO STOXX 50® Index Future 19.03.12	EUR	1'068'583
FTSE 100 Index Future 16.03.12	GBP	890'764
E-mini S&P 500 Future 16.03.12	USD	4'860'921
TOPIX Index Future 08.03.12	JPY	796'973
Total		19'577'427

6.6.6. Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Bei den Vermögenswerten der Auffangeinrichtung werden einzig im Segment der europäischen Aktien (ex Schweiz) Titelausleihungen zugelassen. Das Securities Lending wird durch die UBS auf „Principal“ Basis innerhalb des AEIS Institutional Fund Aktien Global durchgeführt. Als Sicherheit (Collateral) deponiert die UBS AG qualitativ hochwertige Staatsanleihen im Umfang von 105% der ausgeliehen Titel zugunsten des Fonds.

Der Marktwert, die entsprechenden Sicherheiten sowie die Einnahmen im Zusammenhang mit dem Securities Lending sind in der folgenden Tabelle aufgeführt.

Securities Lending	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF	Abw.
Ausgeliehene Titel	71'593'873	0	----
Sicherheiten	75'238'609	0	----
Einnahmen aus Securities Lending	360'502	0	----

6.6.7. Erläuterungen des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage

Die Erläuterung des Aufwandes der Vermögensverwaltung von CHF 7.00 Mio. (Vorjahr CHF 5.50 Mio.) erfolgt in Abschnitt 6.7.1.1.

6.6.7.1. 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 (Berechnungsmethode mit zeitgewichteten Cashflows).

Renditeentwicklung	2011	2010
Vorsorge BVG	3.9%	3.4%
Freizügigkeitskonten	2.3%	3.2%
Risikoversicherung für Arbeitslose	2.3%	3.2%
Total	2.6%	3.2%

Die Renditedifferenz zwischen dem Geschäftsbereich BVG und den anderen beiden Geschäftsbereichen ist primär auf die deutlich höhere Duration bei den festverzinslichen Anlagen zurückzuführen.

Kapitalanlagen	Ertrag auf Kapitalanlagen in CHF	Durchschnittlich investiertes Kapital in CHF
Geldmarkt CHF/Liquidität	6'803'592	1'523'498'851
Obligationen Schweiz	159'488'386	2'096'913'903
Obligationen Welt	52'683'049	1'122'769'506
Aktien Schweiz	-19'539'171	271'102'069
Aktien Welt	-31'285'154	719'009'682
Aktien Emerging Markets	-11'052'037	64'232'090
Immobilien Schweiz	19'949'509	416'325'907
Immobilien Welt	-1'075'656	113'839'839
Hedge Funds	463'719	179'901'672
Commodities	4'230'208	121'511'934
Währungsoverlay*	-10'268'457	-37'549'939
Sonstige Erträge / WEBU	10'838	-
Total Kapitalanlagen	170'408'827	6'591'555'514

* Das durchschnittlich investierte Kapital ist negativ wegen der längeren Periode an negativen Marktwerten der offenen Devisentermingeschäfte

6.6.7.2. Gesamtergebnis gemäss Performance-Messung

Die Messung der Performance erfolgt nach der allgemein üblichen TWR-Methode³ und führte zu folgenden Resultaten:

Anlagekategorie	Vermögensanteil			Performance 2011	
	Mio. CHF	Portfolio	Strategie	Portfolio	Benchmark
Liquidität/Geldmarkt CHF	1'587.18	22.5%	20.8%	0.3%	0.2%
Obligationen Schweiz	2'437.13	34.6%	34.1%	7.5%	7.5%
Obligationen Welt	1'223.96	17.4%	17.8%	4.1%	7.6%
Aktien Schweiz	252.23	3.6%	3.4%	-7.8%	-7.7%
Aktien Welt	680.55	9.7%	9.7%	-4.8%	-5.2%
Aktien Emerging Markets	53.04	0.8%	1.0%	-17.2%	-18.2%
Immobilien Schweiz	455.94	6.5%	7.0%	4.8%	6.9%
Immobilien Welt	122.14	1.7%	2.0%	0.2%	-8.6%
Hedge Funds*	189.87	2.7%	3.0%	0.2%	-9.2%
Commodities	87.94	1.2%	1.2%	1.5%	-0.7%
Währungsoverlay	-46.43	-0.7%	----	----	----
Gesamttotal	7'043.55	100.0%	100.0%	2.4%	2.0%

* Performance der Hedge Funds per Ende November 2011

Gegeben die mehrheitlich passive Umsetzung der Vermögensverwaltung, resultierten in den einzelnen Anlagekategorien mehrheitlich Renditen nahe der entsprechenden Benchmarks. Zu grösseren Abweichungen kam es in den Kategorien Obligationen Welt, Immobilien und Hedge Funds.

Die Strategiebenchmark im Bereich Obligationen Welt umfasst ausschliesslich Staatsanleihen. Das Vermögen in diesem Teilsegment ist aber zu gut einem Drittel in Unternehmensanleihen EUR investiert. Weil die Aufschläge (Spreads) für Unternehmensanleihen im Jahr 2011 im Vergleich zu den Staatsanleihen viel stärker zunahmen, resultierte die Minderrendite von 3.5 Prozentpunkten gegenüber der Benchmark.

Im Bereich der Immobilien wiesen die Anlagegefässe der CS, welche den grössten Teil der Investitionen der Auffangeinrichtung in diese Anlagekategorie ausmachen, eine signifikant unterdurchschnittliche Rendite aus. Im Bereich der Immobilien Welt, wo die Auffangeinrichtung ausschliesslich in einen Fonds der CS investiert ist, war das Resultat dafür umso erfreulicher.

Weil die Jahresendwerte der Hedge Funds Anlagen jeweils erst nach Abschluss der Buchhaltung der Auffangeinrichtung eintreffen, umfasst die Rendite in dieser Anlagekategorie die Zeitperiode von November 2010 - November 2011 und weicht unter anderem deshalb von der Benchmarkrendite substantiell ab. Gemäss Berechnungen des von der Auffangeinrichtung beauftragten Hedge Funds Beraters Harcourt betrug die Jahresrendite des Hedge Fund Portfolios -3.52% (auf währungsgesicherter Basis). Dieses Resultat liegt aber immer noch deutlich über der Benchmark.

6.6.8. Vermögensanlagen von der Geschäftsstelle direkt geführt

Die Geschäftsstelle steuert die operative Liquidität auf den Postcheckkonten sowie den Konten bei der UBS, welche nicht einem Vermögensverwaltungsmandat zugeordnet sind. Sie nimmt die Währungsabsicherung gemäss Anlagestrategie (passiv/regelbasiert) vor.

Zudem bewirtschaftet die Geschäftsstelle im Auftrag des Anlageausschusses je ein Depot Schweizer Immobilienfonds für die Bereiche FZK und BVG ebenfalls nach einem regelbasierten Ansatz. Per 31.12.2011 beträgt deren Volumen insgesamt CHF 142.2 Mio.

³ TWR = Time Weighted Return

6.6.8.1. Erläuterungen der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve

Detaillierte Erläuterungen unter Geschäftsbereich BVG – 3.1.6.2.(Seite 41)

6.7. Erläuterung weiterer Positionen der Bilanzen und der Betriebsrechnungen

Detaillierte Erläuterungen zu den Bilanzpositionen (Übrige Forderungen/Andere Verbindlichkeiten/Nicht-technische Rückstellungen) und Betriebsrechnungspositionen (Übrige Erträge/Sonstiger Aufwand) finden sich unter den einzelnen Geschäftsbereichen:

Geschäftsbereich FZK – 2.1.7.1. bis 2.1.7.5. (Seiten 27 - 28)

Geschäftsbereich BVG – 3.1.7.1. bis 3.1.7.5. (Seiten 42 - 43)

Geschäftsbereich ALV – 4.1.7.1. bis 4.1.7.5. (Seite 54)

Geschäftsbereich WAK – 5.1.1.4.1 bis 5.1.1.4.2. (Seite 59)

6.7.1. Verwaltungsaufwand

6.7.1.1. Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage gemäss Art. 48a Abs. 3 BVV 2

Das Total der Vermögensverwaltungsaufwendungen, das in der Betriebsrechnung ausgewiesen wird, beläuft sich auf CHF 7.00 Mio. (Vorjahr CHF 5.50 Mio.) oder 10.6 (Vorjahr 9.2) Basispunkte des durchschnittlich investierten Kapitals. Hauptverantwortlich für diese Kostenzunahme sind die Management Fees (Vermögensverwaltungsgebühren), die ausgedrückt in Basispunkten des durchschnittlich investierten Kapitals von 2.7 auf 4.1 zugenommen haben. Dieser substantielle Anstieg der Management Fees 2011 gegenüber dem Vorjahr um ca. CHF 1.1 Mio. erklärt sich primär durch folgende beiden Punkte:

- > Bis Ende September 2010 setzte die Auffangeinrichtung die Geldmarktanlagen mittels Fonds um, deren Gebühren nicht im Vermögensverwaltungsaufwand ausgewiesen wurden. Im Jahr 2011 schlugen sich nun die Kosten für die beiden zusammen rund CHF 1.5 Mia. grossen, durch die Banken Syz und Pictet verwalteten Mandate, erstmals voll im Verwaltungsaufwand nieder. Dieser Punkt erklärt rund CHF 0.60 Mio. an Mehrkosten.
- > Ebenfalls anfangs 4. Quartal 2010 startete das EUR-Unternehmensanleihen-Mandat „aktiv“ von DB Advisors, das eine Grösse von rund CHF 370 Mio. und eine Management Fee von 0.2% p.a. aufweist. In den Monaten zuvor wurden die Unternehmensanleihen durch UBS Global Asset Management überwacht (nicht verwaltet), was zu einem äusserst günstigen Kostensatz von 0.021% p.a. geschah. 2011 schlugen nun auch die Kosten des DB Advisors Mandats erstmals ganzjährig zu Buche. Dieser Punkt erklärt rund CHF 0.58 Mio.

Der Anstieg der Depotgebühren begründet sich durch höhere Ausgaben für die Wertschriftenbuchhaltung. Im Vergleich zum Vorjahr wurden mehr Transaktionen in stempelsteuerpflichtigen Fonds getätigt (insbesondere im Bereich Commodities/Hedge Funds), was die erhöhten Ausgaben in diesem Posten erklärt. Die Auslagen für die Revision der Fondsbuchhaltung werden durch UBS Fund Management nicht abgegrenzt. Die CHF 80'704 wurden für die Revision der Rechnungen 2010 ausgegeben. Bei den CHF 21'520 im Vorjahr handelte es sich lediglich um die Revisionskosten der Eröffnung der Fondsbuchhaltung (Titeleinlieferungen).

Verwaltungsaufwand Vermögensanlagen	2011 CHF	2010 CHF	Abw.
Management Fees	2'684'814	1'599'601	67.8%
Administration Fees	734'694	687'759	6.8%
Depotgebühren	526'955	412'078	27.9%
Stempelabgaben	349'159	223'078	56.5%
Transaktionskosten	509'541	517'060	-1.5%
Revision Fonds Buchhaltung	80'704	21'520	275.0%
FINMA	4'300	6'700	-35.8%
übriger Aufwand	37'729	2'545	1382.5%
Totale Anlagekosten Manager	4'927'896	3'470'341	42.0%
Investment Advisory	1'162'429	1'087'200	6.9%
Investment Controlling / Wertschriftenbuchhaltung	82'156	114'491	-28.2%
Revision	20'918	24'356	-14.1%
Anlageausschuss	27'473	28'729	-4.4%
Geschäftsstelle/Direktion AE	775'899	771'911	0.5%
Total Anlagekosten ohne Manager	2'068'875	2'026'687	2.1%
Gesamttotal gemäss Betriebsrechnung	6'996'771	5'497'028	27.3%

Die Auffangeinrichtung listet die Kosten der Vermögensanlagen in diesem Jahresbericht bereits gemäss Art. 48a Abs. 3 BVV 2 auf.

In der Betriebsrechnung werden Vermögensverwaltungskosten in der Höhe von CHF 7.00 Mio. ausgewiesen. Aus kostentransparenten Kollektivanlagen ergeben sich zusätzliche Verwaltungskosten von CHF 4.34 Mio. (gewichtete Summe).

Der Bestand von Kollektivanlagen, welche keinen transparenten Kostenausweis (TER) liefern, ist nachfolgend aufgelistet. Er hat per 31.12.2011 einen Marktwert von CHF 233.6 Mio. und verursacht zusätzliche geschätzte Vermögensverwaltungskosten von mindestens 2.5%, also rund CHF 6 Mio. In diesem Betrag noch nicht enthalten sind die in den Fonds inhärenten transaktionsabhängigen Kosten.

Valor	Anbieter	Produktname	Bestand Anteile	Marktwert in CHF
13358808	Morgan Stanley	FSP – DJUBS Diversified Backwardated fund - J	534'230	43'851'243
10845699	ABS Inv. Management	ABS Global Offshore	436'581	42'445'384
13087670	AC Inv. Management	Aurelian Global Resources G/05/11	2'200	1'989'867
3697690	AC Inv. Management	Aurelian Global Resources G/0108	14'005	17'599'940
10149901	LGT Capital Partners	Crown Centaur	39'336	39'329'115
1560286	NewFinance Capital	Opus Fixed Income A	315'530	46'059'307
13159748	Ssariv Advisors	Ssariv Relative Value 05/11	18'000	15'221'986
13138285	Ssariv Advisors	Ssariv Relative Value 09/10	5'802	5'417'720
12896610	Ssariv Advisors	Ssariv Relative Value Fund-of-Funds LTD	25'000	21'710'976
Total Anlagen ohne transparenten Kostenausweis				233'625'538

6.7.1.2. Verwaltungsaufwand Gesamtstiftung

Der Verwaltungsaufwand (ohne Aufwendungen für die Kapitalanlagen) hat um 0.9% auf CHF 21.28 Mio. abgenommen. Hauptgrund ist die vertraglich vorgegebene Budgetreduktion für die Zweigstellen in Höhe von CHF 0.5 Mio. Die Aufwendungen für die Projekte der Durchführungsstellen („Apollo 2“, Bereinigung Altlasten) waren lediglich CHF 0.12 Mio. höher als die entsprechenden Vorjahresprojektaufwendungen (IT General Controls, Standardisierung Datenaustausch, etc.). Die Aufwendungen für die Stiftung und die Durchführung der Geschäftsbereiche FZK und WAK haben im Berichtsjahr um rund CHF 0.2 Mio. zugenommen.

Verwaltungsaufwand	2011 CHF	2010 CHF	Abw.
Verwaltungskosten Durchführungsstellen	18'479'456.46	18'784'913.90	-1.6%
Verwaltungskosten Stiftung	2'801'178.65	2'687'243.35	4.2%
Geschäftsstelle	1'706'431.80	1'693'103.20	0.8%
Stiftungsrat	86'238.20	51'416.30	67.7%
Sonstige Stiftungsaufwendungen	150'643.00	89'897.10	67.6%
Projektkosten	429'129.45	408'569.35	5.0%
Revision	258'599.70	270'175.65	-4.3%
Experte	115'992.00	122'986.80	-5.7%
Sonstige Honorare	54'144.50	51'094.95	6.0%
Total Verwaltungskosten	21'280'635.11	21'472'157.25	-0.9%

6.8. Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Aufsichtsbehörde hat den Jahresbericht und die Jahresrechnung 2010 am 14. September 2011 zur Kenntnis genommen und gemäss Art. 63 Abs. 3 BVG dem Bundesrat unterbreitet. Der Bundesrat hat den Jahresbericht und die Jahresrechnung 2010 am 18. Oktober 2011 zur Kenntnis genommen.

Es bestehen keine Auflagen der Aufsichtsbehörde.

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.

Mit Einführung der AEIS Institutional Funds wurde die Mehrheit der Vermögensverwaltungsverträge neu abgeschlossen. In ihnen ist der Verzicht auf Retrozessionen resp. die Herausgabe derselben an den entsprechenden Fonds enthalten.

6.9. Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

6.9.1. 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. Ablehnungsentscheide betreffend Invalidenrenten werden ebenfalls recht häufig angefochten. Ungefähr zwei Drittel aller Fälle, in denen Invalidenleistungen eingeklagt werden, stammen aus dem Geschäftsbereich obligatorische Risikoversicherung von arbeitslosen Personen. Die gesamte Schadensumme aus Verfahren nach Art. 73 BVG beläuft sich im maximal anzunehmenden Fall auf rund CHF 2 Mio. - ein Betrag, der durch die Rückstellungen für pendente Invaliditätsfälle gedeckt ist.

Laufende Rechtsverfahren	2011 Anzahl	2010 Anzahl	Abw.
Zwangsanschluss	39	20	95.0%
Beitragsverfügung	36	37	-2.7%
Leistungsklage	25	24	4.2%
Inkasso	23	149	-84.6%
Andere	0	3	-100.0%
Total laufende Rechtsverfahren	123	233	-47.2%

Der Rückgang im Inkasso geht auf eine veränderte Zählweise zurück; im Jahr 2010 wurden nicht nur wie 2011 die Rekurse und Beschwerden gegen Konkursöffnungen gezählt, sondern ebenfalls die Anzahl gestellter Konkursöffnungsbegehren.

Der Geschäftsbereich Freizügigkeitskonten weist neu zwei laufende rechtliche Auseinandersetzungen auf, die eine richterliche Entscheidung benötigen, gegenüber keinen derartigen Fällen im Vorjahr.

6.10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

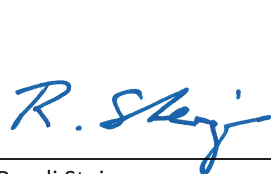
Keine Bemerkungen.

Bern, 8. Mai 2012

Stiftung Auffangeinrichtung BVG

Der Präsident

Der Geschäftsführer



Ruedi Steiger



Max Meili

A large, stylized number '7' graphic in a lighter shade of blue, positioned on the right side of the page. It consists of a horizontal bar at the top and a diagonal bar extending downwards from the right end of the horizontal bar.

7. BERICHT DER KONTROLLSTELLE

7. BERICHT DER KONTROLLSTELLE

Ernst & Young AG
Maagplatz 1
CH-8010 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, 13. April 2012

Als Kontrollstelle haben wir die Jahresrechnung (Bilanzen, Betriebsrechnungen und Anhang gemäss Seiten 20 – 82 des Jahresberichts), Geschäftsführung und Vermögensanlage sowie die Alterskonten der Schweizerischen Sozialpartner-Stiftung für die Auffangeinrichtung für das am 31. Dezember 2011 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, Beitragserhebung und Ausrichtung der Leistungen sowie die Vorschriften über die Loyalität in der Vermögensverwaltung eingehalten sind. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG



Patrik Schaller

Zugelassener
Revisionsexperte
(Leitender Revisor)



Sandra Hensler Kälin

Zugelassene
Revisionsexpertin

8. DURCHFÜHRUNGSSTELLEN / ADRESSEN

8. DURCHFÜHRUNGSSTELLEN / ADRESSEN

Obligatorische berufliche Vorsorge und Risikoversicherung für Arbeitslose

Zweigstelle für die Westschweiz in Lausanne

Fondation institution supplétive LPP	Tel.:	021/340 63 33
Agence régionale de la Suisse romande	E-Mail:	lausanne@chaeis.ch
Passage St-François 12	Banque	Credit Suisse Zurich, BC 4835
Case postale 6183	BIC/SWIFT	CRESCHZZ80A
1002 Lausanne	IBAN	CH40 0483 5175 6337 7100 0

Zuständig für: GE, JU, NE, VD
BE, VS, FR (frankophone Bezirke)

Zweigstelle für die italienische Schweiz in Manno

Fondazione istituto collettore LPP	Tel.:	091/610 24 24
Agenzia regionale della Svizzera italiana	E-Mail:	manno@chaeis.ch
Stabile „Gerra 2000“	Banca	Credit Suisse Zurigo, BC 4835
Via Pobiette 11, Casella postale 224	BIC/SWIFT	CRESCHZZ80A
6928 Manno	IBAN	CH92 0483 5123 0849 2100 0

Zuständig für: TI, GR (Bezirke Bergell, Misox, Puschlav)

Zweigstelle für die Deutschschweiz in Rotkreuz (nur Berufliche Vorsorge BVG)

Stiftung Auffangeinrichtung BVG	Tel.:	041/799 75 75
Zweigstelle Deutschschweiz	E-Mail:	rotkreuz@chaeis.ch
Erlenring 2	Bank	Credit Suisse Zürich, BC 4835
Postfach 664	BIC/SWIFT	CRESCHZZ80A
6343 Rotkreuz	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, FR, GR, VS (deutschsprachige Kantonsteile)

Durchführung der Risikoversicherung für Arbeitslose in Zürich

Stiftung Auffangeinrichtung BVG	Tel.:	041/799 75 75
Risikoversicherung für Arbeitslose	E-Mail:	alv-de@chaeis.ch
Weststrasse 50	Bank	PostFinance
8003 Zürich	BIC/SWIFT	POFICHBEXXX
	IBAN	CH42 0900 0000 3044 8355 4

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

Verwaltung Freizügigkeitskonten

Stiftung Auffangeinrichtung BVG	Tel.:	Deutsch 041/799 75 75
Freizügigkeitskonten		Französisch 021/340 63 33
Weststrasse 50		Italienisch 091/610 24 24
Postfach	E-Mail:	fzk@chaeis.ch
8036 Zürich	PC-Konto	80-13022-7
	BIC/SWIFT	POFICHBEXXX
	IBAN	CH50 0900 0000 8001 3022 7

Zuständig für: *gesamte Schweiz*

Verwaltung Wiederanschlusskontrolle

Stiftung Auffangeinrichtung BVG	Tel.:	Deutsch 041/799 75 75
Wiederanschlusskontrolle		Französisch 021/340 63 33
Weststrasse 50		Italienisch 091/610 24 24
Postfach	E-Mail:	wak@chaeis.ch
8036 Zürich		

Zuständig für: *gesamte Schweiz*

Direktion/Geschäftsstelle der Stiftung

Stiftung Auffangeinrichtung BVG	Tel.:	Deutsch 041/799 75 75
Direktion		Französisch 021/340 63 33
Weststrasse 50		Italienisch 091/610 24 24
Postfach	E-Mail:	sekretariat@chaeis.ch
8036 Zürich		

Zuständig für: *gesamte Schweiz*

Stiftung
Auffangeinrichtung BVG
Direktion
Weststrasse 50
8003 Zürich