

Jahresrechnung 2017

nach Swiss GAAP FER 26

Inhaltsverzeichnis

- Bilanz
- Betriebsrechnung
- Anhang
- Bericht der Revisionsstelle
- Genehmigung der Jahresrechnung

BILANZ	Index Anhang	31.12.2017	31.12.2016
		CHF	CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen	64	6'331'502'014.84	5'446'615'991.99
Flüssige Mittel		229'044'292.93	162'220'270.83
Forderungen		65'494'414.87	83'292'409.23
Obligationen CHF		430'936'866.10	432'149'220.52
Obligationen Ausland FW		966'491'626.00	808'523'734.85
Hypotheken	73	135'084'778.48	25'107'359.37
Immobilien direkt Inland		794'653'154.26	762'437'642.41
Immobilien direkt Ausland		112'547'865.49	74'767'353.77
Immobilien indirekt Inland		449'537'385.18	397'655'470.67
Immobilien indirekt Ausland		108'597'886.46	52'893'727.04
Aktien und ähnliche Anlagen CH		723'165'539.43	634'655'494.61
Aktien und ähnliche Anlagen Ausland		1'498'069'983.36	1'290'086'490.94
Alternative Anlagen	62	817'878'222.28	722'826'817.75
Aktive Rechnungsabgrenzung	71	323'660.33	736'655.75
Total Aktiven		6'331'825'675.17	5'447'352'647.74
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		69'670'020.32	74'581'463.78
Freizügigkeitsleistungen und Renten		69'302'225.26	74'486'165.58
Andere Verbindlichkeiten		367'795.06	95'298.20
Passive Rechnungsabgrenzung	72	50'738'837.79	1'561'251.12
Arbeitgeber-Beitragsreserve	66	9'623'676.54	8'772'212.34
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	5x	5'611'961'306.27	5'008'703'167.94
Vorsorgekapital Aktive Versicherte		4'185'551'258.27	3'875'991'320.93
Vorsorgekapital Rentner		1'180'351'865.00	988'820'974.07
Technische Rückstellungen		246'058'183.00	143'890'872.94
Wertschwankungsreserve	63	589'831'834.25	353'734'552.56
Freie Mittel		0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Jahresergebnis		0.00	0.00
Total Passiven		6'331'825'675.17	5'447'352'647.74

BETRIEBSRECHNUNG	Index Anhang	2017 CHF	2016 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		495'491'437.00	472'083'285.66
Beiträge Arbeitnehmer		136'828'512.10	130'891'838.05
Beiträge Arbeitgeber		143'792'755.21	137'929'429.05
Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve zur Beitragsfinanzierung		-1'144'651.70	-1'559'036.60
Einkaufssummen		210'761'707.29	199'090'068.46
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve		1'996'115.90	2'724'917.45
Zuschüsse Sicherheitsfonds		3'256'998.20	3'006'069.25
Eintrittsleistungen		264'913'075.40	223'739'145.31
Freizügigkeitseinlagen		254'987'724.70	213'912'215.66
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		9'925'350.70	9'826'929.65
<i>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</i>		<u>760'404'512.40</u>	<u>695'822'430.97</u>
Reglementarische Leistungen		-170'488'960.42	-151'228'340.51
Altersrenten		-62'228'857.00	-55'163'404.00
Hinterlassenenrenten		-3'310'999.00	-3'131'270.00
Invalidenrenten		-2'989'073.57	-2'669'393.00
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-96'422'492.15	-82'608'634.81
Kapitalleistungen bei Tod und Invaldität		-5'537'538.70	-7'655'638.70
Austrittsleistungen		-253'295'964.37	-192'432'937.64
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-242'479'376.02	-180'299'531.34
Vorbezüge WEF/Scheidung		-10'816'588.35	-11'981'453.30
Aufwand bei Teilliquidation		0.00	-151'953.00
<i>Ablfluss für Leistungen und Vorbezüge</i>		<u>-423'784'924.79</u>	<u>-343'661'278.15</u>
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-604'109'602.53	-455'254'118.83
Veränderung Vorsorgekapital Aktive Versicherte		-209'174'514.32	-276'696'502.77
Veränderung Vorsorgekapital Rentner		-197'317'625.70	-113'013'872.07
Veränderung technische Rückstellungen		-102'167'310.06	-20'081'275.94
Verzinsung des Sparkapitals		-94'598'688.25	-44'296'587.20
Veränderung der Beitragsreserven		-851'464.20	-1'165'880.85
Versicherungsaufwand		-906'468.70	-687'739.50
Versicherungsprämien			
Risikoprämie		-57'462.00	-18'200.00
Kostenprämie		-7'554.60	-2'400.00
Beiträge an Sicherheitsfonds		-841'452.10	-667'139.50
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		<u>-268'396'483.62</u>	<u>-103'780'705.51</u>

	Index Anhang	2017 CHF	2016 CHF
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	65	509'910'670.76	227'000'912.74
Ertrag Flüssige Mittel, Forderungen, Festgelder, Futures		-21'450'850.33	-25'347'893.69
Ertrag aus Obligationen, Hypotheken		56'778'802.07	51'217'600.53
Ertrag aus Immobilien direkt		27'994'590.10	26'215'877.50
Ertrag aus Immobilien indirekt		34'777'556.98	23'553'118.77
Ertrag aus Aktien / Alternative Anlagen		455'483'859.04	189'125'509.37
Wertberichtigungen		-10'215'163.19	-8'899'307.16
Verwaltungsaufwand der Immobilien direkt	651	-1'775'448.13	-1'541'680.74
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	652	-31'301'240.67	-27'075'132.57
Erhaltene Retrozessionen	652	194'710.16	90'085.55
Zinsaufwand Bankkonten / Kontokorrente		-157'105.72	-40'879.77
Zins auf Austrittsleistungen		-419'039.55	-296'385.05
Sonstiger Ertrag		126'995.23	28'388.75
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen		35'194.05	23'103.15
Übrige Erträge		91'801.18	5'285.60
Sonstiger Aufwand		-1'242.25	-61'984.45
Verwaltungsaufwand		-5'542'658.43	-5'276'035.82
Verwaltungsaufwand allgemein	74	-3'454'565.38	-3'367'318.82
Marketing- und Werbeaufwand		-50'545.85	-13'613.15
Makler- und Brokertätigkeit		-1'917'535.70	-1'815'281.00
Revisionsstelle / Experte für Berufliche Vorsorge		-93'784.50	-69'106.50
Kosten für Aufsichtsbehörde		-26'227.00	-10'716.35
Ergebnis vor Bildung Wertschwankungsreserve		236'097'281.69	117'910'575.71
Veränderung Wertschwankungsreserve	63	-236'097'281.69	-117'910'575.71
Jahresergebnis		0.00	0.00

ANHANG

1 Grundlagen und Organisation

11 Rechtsform und Zweck

Die Personalvorsorgestiftung der Ärzte und Tierärzte PAT-BVG ist eine Stiftung im Sinne von Artikel 80 ff ZGB mit Sitz in Bern. Sie wurde am 5. Dezember 1984 von der FMH Verbindung der Schweizer Ärztinnen und Ärzte, der Gesellschaft Schweizer Tierärztinnen und Tierärzte (GST) und dem Schweiz. Verband Medizinischer PraxisAssistentInnen SVA gegründet.

Die Stiftung bezweckt den Schutz der ihr angeschlossenen Arbeitnehmer und Selbständigerwerbenden sowie deren Hinterlassenen vor den wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität.

12 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist unter der Nummer BE.0829 im Register für die berufliche Vorsorge eingetragen.

Die Stiftung ist der Bernischen BVG- und Stiftungsaufsicht (BBSA) und dem Sicherheitsfonds angeschlossen.

13 Angabe der Urkunde und Reglemente

Stiftungsurkunde	vom 05.12.1984, aktualisiert am 10.8.1990 und am 28.8.2002
Vorsorgereglement	vom 01.01.2017, aktualisiert am 16.11.2017
Organisationsreglement	vom 21.04.2016, aktualisiert am 16.11.2017
Anlagereglement	vom 24.11.2016, aktualisiert am 16.11.2017
Teilliquidationsreglement	vom 21.07.2009
Rückstellungsreglement	vom 16.11.2017 (neu), gültig ab 31.12.2017
ASIP-Charta (Corporate Governance)	vom Oktober 2011

Die Verhaltensregeln und Offenlegungspflichten gelten für alle Personen, die mit der Geschäftsführung, der Verwaltung und der Vermögensverwaltung betraut sind. Betroffene Personen haben jährlich schriftlich zu bestätigen, die Bestimmungen gemäss Art. 48f-48l BVV 2 und die Regeln der ASIP-Charta einzuhalten.

14 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Alle nachstehend aufgeführten Personen sind kollektiv zu zweien zeichnungsberechtigt.

Arbeitgebervertreter:

Rolf Jordi, Dr. med. vet., Gümligen
 Hans-Jürg Bieri, Dr. Chiropraktor SCG ECU, Zürich
 Simon Graf, Dr. med., Rehetobel
 Pierre-Alain Schneider, Dr. med., Genf
 Emanuel Waeber, Verwaltungs- /Finanzdirektor FMH, Bern

Funktion

Vizepräsident

Arbeitnehmervertreter:

André Frischknecht, Versicherungsberatung, Trogen
 Silvia Ammann, med. Laborantin, Flamatt
 Margrith Gertsch, med. Praxisassistentin, Rüeggisberg
 Jürg Jau, Wirtschaftsinformatiker, Bern
 Elisabeth Schüpbach, Leitende BMA Höfa Labmed, Bern (ohne Stimmrecht seit Pensionierung per 30.06.2016)

Präsident

Führungsrapport:

André Frischknecht, Versicherungsberatung, Trogen
 Hans-Jürg Bieri, Dr. Chiropraktor SCG ECU, Zürich
 Rolf Jordi, Dr. med. vet., Gümligen

Vorsitz

Anlagekommission:

Hans-Jürg Bieri, Dr. Chiropraktor SCG ECU, Zürich
 André Frischknecht, Versicherungsberatung, Trogen
 Margrith Gertsch, med. Praxisassistentin, Rüeggisberg
 Rolf Jordi, Dr. med. vet., Gümligen

Vorsitz

Immobilienkommission

Emanuel Waeber, Verwaltungs- /Finanzdirektor FMH, Bern
 Silvia Ammann, med. Laborantin, Flamatt
 Jürg Jau, Wirtschaftsinformatiker, Bern

Vorsitz

Reglementscommission

Simon Graf, Dr. med., Rehetobel
 Pierre-Alain Schneider, Dr. med., Genf

Vorsitz

Für die neue Amtsperiode vom 1.1.2018 bis 31.12.2021 fanden für die Arbeitnehmervertreter/-Innen im Stiftungsrat im Laufe des Jahres 2017 Erneuerungswahlen statt. Infolge Pensionierung schieden Margrith Gertsch und Jürg Jau per 31.12.2017 aus dem Stiftungsrat aus. Elisabeth Schüpbach war seit ihrer Pensionierung im Jahre 2016 ohne Stimmrecht im Stiftungsrat. Neben den bisherigen Arbeitnehmervertreter/-Innen Silvia Ammann und André Frischknecht wurden Adrian Brünisholz, Leiter Finanzen der Versicherung der Schweizer Ärzte Genossenschaft, Ruth Ehbets Müller, Organisationsleiterin Gruppenpraxis Küblis, und Alexandra Beuret-Iselin, administratrice des deux cabinets dentaires, in den Stiftungsrat gewählt.

Hans-Jürg Bieri als Arbeitgebervertreter von Chiro Suisse sowie Rolf Jordi als Arbeitgebervertreter der Gesellschaft für Tierärztinnen und Tierärzte GST, sind per 31.12.2017 ebenfalls aus dem Stiftungsrat ausgeschieden. Als Nachfolger ernannten die beiden Verbände René Boess (Chiro Suisse) und Blaise Voumard (GST) für die Amtsperiode vom 1.1.2018 bis 31.12.2021 in den Stiftungsrat.

Geschäftsleitung

Adrian Brupbacher
 Andreas Frei
 Jürg Rauber (seit 1.4.2017)

Geschäftsführer
 Leiter Vorsorge
 Leiter Vermögensanlagen

15 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	Allvisa AG, René Zehnder, dipl. Pensionsversicherungsexperte, Zürich
Revisionsstelle	T+R AG, Gümliigen
Investment-Consultant	Ortec Finance, Pfäffikon SZ
Investment-Controller	Mercer AG, Zürich
Aufsichtsbehörde	Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht, Bern

16 Angeschlossene Arbeitgeber und Selbständigerwerbende

	31.12.2017	31.12.2016
Anzahl angeschlossene Arbeitgeber	5'725	5'698
Anzahl Selbständigerwerbende	4'851	4'673
Total Anschlüsse	<u>10'576</u>	<u>10'371</u>
Bestandesveränderung	2017	2016
Zugänge	503	825
Abgänge	-298	-420
Total	<u>205</u>	<u>405</u>

Per Ende 2017 wurden 29 Anschlussverträge mit Selbständigerwerbenden und 14 Anschlüsse mit Arbeitgebern gekündigt. Im 2017 neu angeschlossene haben sich 267 Arbeitgeber und 236 Selbständigerwerbende.

2 Aktive Mitglieder und Rentner**21 Aktive Versicherte**

	31.12.2017	31.12.2016
Männer	5'039	4'853
Frauen	17'607	16'644
Total Aktive Versicherte	<u>22'646</u>	<u>21'497</u>
Bestandesveränderung	2017	2016
Zugänge	5'741	5'230
Abgänge	-4'171	-3'543
Pensionierungen	-421	-332
Total	<u>1'149</u>	<u>1'355</u>

Der Nettozuwachs von 1'149 Versicherten (Vorjahr 1'355) setzt sich zusammen aus 971 angestellten Personen und 178 Selbständigerwerbenden.

22 Rentenbezüger	31.12.2017	31.12.2016
Altersrentner	1'867	1'616
Invalidenrentner	189	171
Witwen und Witwer	123	110
Rentner aus Scheidung (Alter)	1	0
Total	<u>2'180</u>	<u>1'897</u>
Invaliden-Kinderrenten	58	50
Waisenrenten	58	51
Alterskinderrenten	111	110
Anzahl Renten inkl. Kinderrenten	<u>2'407</u>	<u>2'108</u>
Bestandesveränderung	2017	2016
Zugänge	401	258
Abgänge	-102	-62
Total	<u>299</u>	<u>196</u>

Die Altersrentner sind netto um 251 Personen (Vorjahr 179) angestiegen. Im 2017 wurden CHF 96.4 Mio. (Vorjahr CHF 82.6 Mio.) Kapitalleistungen bei Pensionierung ausbezahlt. Die Kosten für Invaliditäts- und Todesfälle waren durch die Risikobeiträge gedeckt.

3 Art der Umsetzung des Zwecks

31 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Vorsorgepläne sind modular aufgebaut. Die Module für die Definition des versicherten Lohnes, das Alterssparen und die Risikoversorge können massgeschneidert und bedürfnisgerecht kombiniert werden. Der Beginn des Sparprozesses kann ab Alter 18, 20 oder 25 gewählt werden.

32 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Finanzierung erfolgt nach dem Beitragsprimat. Die Spar- und Risikobeiträge sowie die Verwaltungskosten sind in den Versicherungsausweisen separat ausgewiesen.

33 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Mit der Durchführung (Aktenführung der Versicherten, Beitragserhebung, Kontenführung usw.) war bis 31.12.2016 die medisuisse in St. Gallen beauftragt. Per 1.1.2017 wurde das Personal der medisuisse, welches ausschliesslich für die PAT-BVG tätig war, direkt von der PAT-BVG angestellt. Aus diesem Grund erfolgt die Durchführung seit diesem Zeitpunkt direkt durch die PAT-BVG. Mit der medisuisse besteht nach wie vor ein Zusammenarbeitsvertrag, welcher aufgrund der neuen Situation per 1.1.2018 angepasst wird. Mit der Finanz- und Lohnbuchhaltung ist die Profitass AG in Aeschi beauftragt.

Per 1.1.2017 erfolgten keine Anpassungen der Invaliden- und Hinterlassenenleistungen gemäss BVG. Weitere freiwillige Rentenanpassungen erfolgten ebenfalls keine. Der Stiftungsrat hat am 24. November 2016 entschieden, keine Rentenanpassungen zu gewähren, da die Teuerung negativ ist und die Wertschwankungsreserven noch nicht vollständig dotiert werden konnten.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

41 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Jahresrechnung entspricht in Darstellung und Bewertung der von der Fachkommission für Empfehlungen zur Rechnungslegung (Swiss GAAP FER) erlassenen Richtlinie Nr. 26 und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage (true & fair view).

42 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.
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: Nominalwert.
- Wertschriften (inkl. Anlagefonds und -stiftungen, Obligationen): Kurswert, Festverzinsliche mit Marchzinsen.

- Immobilien im Direktbesitz: DCF-Methode (Bauprojekte bis 1 Jahr nach Fertigstellung zu Anschaffungswerten). Die angewandten Kapitalisierungssätze liegen je nach Nutzung der Liegenschaft zwischen 3.50% - 4.50%.
- Versicherungstechnische Werte: Berechnung durch den Pensionsversicherungsexperten.
- Zielgrösse der Wertschwankungsreserve: Finanzökonomische Berechnung auf Basis des Value at Risk.

43 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Im Berichtsjahr wurden keine Änderungen der Grundsätze bei den Bewertungen, Buchführung und Rechnungslegung vorgenommen. Die Rechnungslegung erfolgte nach Swiss GAAP FER 26.

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

51 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Risikoabdeckung erfolgt durch die Stiftung. Es besteht eine Excess of Loss-Versicherung bei der Elips Life AG. Rückversichert sind alle Einzelrisiken, deren Leistungen bei Invalidität eine kapitalisierte Risikosumme von CHF 3 Mio. übersteigen.

52 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben am 1.1.	3'875'991'320.93	3'554'998'230.96
Sparbeiträge	255'637'309.60	240'877'649.15
Einkäufe	210'761'707.29	199'090'068.46
Freizügigkeitseinlagen	254'987'724.70	213'912'215.66
Eingänge Scheidung	6'152'673.80	7'438'483.55
Einzahlungen WEF	3'772'676.90	2'388'446.10
Austritte / Mutationsverlust	-242'479'376.02	-180'299'531.34
Kapitalauszahlung Pensionierung	-96'422'492.15	-82'608'634.81
Kapitalauszahlung Tod/Invalidität	-5'537'538.70	-7'717'638.70
Vorbezüge WEF/Scheidung	-10'816'588.35	-11'981'453.30
Umwandlung Sparkapital in Rentendeckungskapital	-166'881'582.75	-104'403'102.00
Umbuchung Altersguthaben lebensl. IV-Renten	5'786'734.77	0.00
Verzinsung des Sparkapitals	94'598'688.25	44'296'587.20
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	4'185'551'258.27	3'875'991'320.93

Das Vorsorgekapital der aktiv Versicherten hat um CHF 310.0 Mio. (Vorjahr CHF 321.0 Mio.) zugenommen. Per 31.12.2017 wurden vorhandene lebenslängliche Invalidenrenten auf temporäre Invalidenrenten überführt. Das Altersguthaben der lebenslänglichen IV-Renten wurde per 31.12.2017 vom Rentendeckungskapital in das Sparkapital umgebucht. Die Sparguthaben wurden für das Jahr 2017 mit 2.5% verzinst.

53 Summe der Altersguthaben nach BVG	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	978'098'743	895'852'897
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt	1.00%	1.25%

54 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	988'820'974.07	875'807'102.00
Umbuchung Altersguthaben lebensl. IV-Renten	-5'786'734.77	0.00
Wertveränderung aus Anpassung von Berechnungsgrundlagen	59'263'929.00	19'991'856.85
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	138'053'696.70	93'022'015.22
Total Vorsorgekapital Rentner	1'180'351'865.00	988'820'974.07
Total der Jahresrenten	73'666'002	65'039'616

Das Total der Jahresrenten wird aus der Summe der Rentenzahlungen Dezember mit 12 (Monate) multipliziert und ergibt die Projektion der Rentenzahlungen für das nachfolgende Jahr.

55 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Der Pensionsversicherungsexperte erstellt jährlich ein versicherungstechnisches Gutachten. Damit wird sichergestellt, dass der versicherungstechnische Bedarf an Risikobeiträgen, die zu bildenden Reserven und Rückstellungen entsprechend der Entwicklung der Stiftung jährlich vorgenommen werden können. Der Schadenverlauf ist nach wie vor sehr günstig.

56 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Die Rentner-Deckungskapitalien wurden mit den neuen Grundlagen BVG 2015/2.0% (Vorjahr BVG 2015/2.5%) berechnet. Da mit einer weiterhin steigenden Lebenserwartung zu rechnen ist, wird wie bis anhin jährlich 0.5% des Deckungskapitals reserviert. Weil die technischen Grundlagen überprüft werden, wurde die Rückstellung von CHF 45 Mio. in unveränderter Höhe belassen. Der technische Zinssatz wurde jedoch für die Bewertung der Rentenverpflichtungen von 2.5% (Vorjahr) auf 2.0% reduziert.

Zur Abdeckung von Abweichungen zwischen den reglementarischen und den versicherungstechnisch korrekten Umwandlungssätzen wird eine Rückstellung "Langlebigkeit Aktive" geführt.

Die Rückstellung für Zinsausgleich dient zur Gleichbehandlung der aktiven Versicherten und Rentenbezüger. Für unterjährige Austritte im Jahre 2018 werden die Sparguthaben der Versicherten gemäss Beschluss des Stiftungsrates vom 16.11.2017 mit 1.5% und damit 0.5% über dem BVG-Mindestzins verzinst.

An seiner Sitzung vom 16.11.2017 hat der Stiftungsrat das neue Rückstellungsreglement genehmigt, welches die Bildung und Auflösung von technischen Rückstellungen regelt.

Zusammensetzung Technische Rückstellungen	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
Langlebigkeit Rentner	11'803'519.00	4'944'105.00
Langlebigkeit Aktive	149'254'664.00	53'946'767.94
Technische Grundlagen	45'000'000.00	45'000'000.00
Zinsausgleich	40'000'000.00	40'000'000.00
Total Technische Rückstellungen	246'058'183.00	143'890'872.94

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen am 1.1.	5'008'703'167.94	4'554'614'929.96
Wertveränderungen laufendes Jahr	450'698'864.33	320'993'089.84
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	152'559'274.00	133'095'148.14
Total Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	5'611'961'306.27	5'008'703'167.94

57 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
Erforderliche Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	5'611'961'306.27	5'008'703'167.94
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	5'611'961'306.27	5'008'703'167.94
Wertschwankungsreserve	589'831'834.25	353'734'552.56
Stiftungskapital, Freie Mittel	0.00	0.00
Mittel, zur Deckung der reglem. Verpflichtungen verfügbar	6'201'793'140.52	5'362'437'720.50
Deckungsgrad (Verfügbare Mittel in % der erforderlichen Mittel)	110.5%	107.1%

Der Deckungsgrad beträgt 110.5% (Vorjahr 107.1%). Die Wertschwankungsreserven konnten im Umfang von CHF 236.1 Mio. erhöht werden (Vorjahr Erhöhung um CHF 117.9 Mio.).

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage**61 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement**

Gemäss den BVG-Bestimmungen ist das Vermögen so anzulegen, dass Sicherheit, genügender Ertrag, angemessene Risikoverteilung (Diversifikation) und die Deckung des Bedarfs an flüssigen Mitteln gewährleistet sind. Der Risikofähigkeit ist dabei angemessen Rechnung zu tragen. Der Stiftungsrat als oberstes Organ trägt die Verantwortung und bestimmt die Asset-Allocation. Mit der Durchführung hat der Stiftungsrat in Beachtung von Art. 49a Abs. 1 BVV 2 die Anlagekommission sowie für die Immobilien direkt die Immobilienkommission beauftragt, welche den Auftrag gemäss Organisations- und Anlagereglement zusammen mit der Geschäftsleitung ausführen.

Der Stiftungsrat und die Anlagekommission stützen sich bei der Festsetzung der Asset-Allocation und der Auswahl der Anlagegefässe und Vermögensverwaltungsmandate auf schriftliche Studien und Empfehlungen. Die Wertschriftenbuchhaltung erfolgt durch die Credit Suisse als Global Custodian.

Sanierungen und Neubauten von direkt gehaltenen Immobilien werden von internen oder mandatierten Bauspezialisten begleitet und überwacht. Die administrative Verwaltung der Direktimmobilien erfolgt durch as immobilien ag, Mühleberg. Die technischen Verwaltungen werden durch diverse Verwaltungsfirmen vor Ort durchgeführt. Die Gesamtüberwachung erfolgt intern.

Der Bericht über die Ausübung der Aktionärsstimmrechte 2017 gemäss Verordnung (VegüV) wurde auf der Website publiziert und ist unter www.pat-bvg.ch abrufbar.

62 Erweiterung der Anlagemöglichkeit gemäss Art. 50, Abs. 4 BVV 2

Die Anlagen gem. Art. 50, Abs. 4 BVV2 betragen CHF 91.4 Mio. und sind im Rahmen der Strategie in Gold (alternative Anlagen) investiert. Nicht traditionelle Anlagen wie Gold korrelieren wenig mit den traditionellen Anlageformen und sind daher ein geeignetes Instrument zur Diversifikation und damit zur Reduktion des Risikos. Entsprechend Art. 50, Abs. 3 BVV 2 ist die Sicherheit und Risikoverteilung mit der Erweiterung jederzeit gewährleistet.

63 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	353'734'552.56	235'823'976.85
Zuweisung zulasten der Betriebsrechnung	236'097'281.69	117'910'575.71
Bezug zugunsten der Betriebsrechnung	0.00	0.00
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	589'831'834.25	353'734'552.56
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	780'062'622.00	616'000'000.00
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-190'230'787.75	-262'265'447.44

Wertschwankungsreserven bezwecken die Kompensation von Einbussen bei den Vermögenanlagen. Die Höhe wird jährlich durch den Controller auf Basis des VaR (Value-at-Risk) berechnet. Die Zielgrösse beträgt 13.9% des Vorsorgekapitals (Vorjahr 12.3%).

64 Darstellung der Vermögenanlage nach Anlagekategorien

Siehe separate Darstellung in der Beilage 1

641 Commitments - Stand per 31.12.2017		vereinbart	offener Betrag
Immobilien Ausland	USD	10'000'000.00	2'617'536.89
Private Equity	SEK	37'000'000.00	9'209'433.81
	EUR	89'700'000.00	32'520'221.57
	GBP	3'500'000.00	1'470'000.00
	USD	223'946'666.67	87'936'075.02

Anlagen mit Private Equity-Charakter beinhalten typischerweise feste Kapitalzusagen (Commitments). Bei effektiver Investition erfolgen Teilkapitalabrufe, bis die maximale Kapitalzusage ausgeschöpft ist. Die vertraglich vereinbarten Kapitalzusagen sind jederzeit durch die vorhandene Liquidität gedeckt.

642 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

SWAP-Geschäfte	Marktwert	Kontrakt-	Engagement	Engagement	
EUR, USD, GBP, JPY, CAD, AUD	Stichtag in TCHF	volumen in TUSD	erhöhend in TUSD	reduzierend in TUSD	
- positiver Wiederbeschaffungswert	838	51'715	0	51'715	
- negativer Wiederbeschaffungswert	-77	3'759	3'759	0	
Total SWAP-Geschäfte	761	55'474	3'759	51'715	
Devisentermingeschäfte	Marktwert	Kontrakt-	Engagement	Engagement	
EUR, USD, GBP, JPY	Stichtag in TCHF	volumen in TCHF	erhöhend in TCHF	reduzierend in TCHF	
- positiver Wiederbeschaffungswert	13'449	996'644	0	996'644	
- negativer Wiederbeschaffungswert	-3'035	494'396	0	494'396	
Total SWAP-Geschäfte	10'414	1'491'040	0	1'491'040	
Total per	31.12.2017	11'175	1'546'514	3'759	1'542'755

Bei den offenen SWAP- und Devisentermingeschäften handelt es sich um Absicherungsgeschäfte im Sinne von Art. 56a BVV 2. Bei Verkäufen auf Termin sind die eventuell zur Lieferung gelangenden Währungsbeträge im vollen Umfang vorhanden (keine Leerverkäufe).

65 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

651	Verwaltungsaufwand der Immobilien direkt	31.12.2017	31.12.2016
		CHF	CHF
	Honorare Immobilienberatung / Interne Kosten	406'871.55	183'978.60
	Honorare Immobilienverwaltung	1'331'729.18	1'347'866.14
	Allgemeine Kosten / Kosten Käufe und Verkäufe	36'847.40	9'836.00
	Total Verwaltungsaufwand der Immobilien direkt	1'775'448.13	1'541'680.74

Die Allgemeinen Kosten sind gemäss Weisung der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK-BV) ausgewiesen. Darin sind alle extern und intern anfallenden Kosten berücksichtigt, die den direkt gehaltenen Immobilien zugeordnet werden können. Während projektbezogene Kosten für Immobilien in der Schweiz aktiviert werden, werden solche für Immobilien Ausland als Aufwand in der Betriebsrechnung berücksichtigt. Die Kosten für Käufe und Verkäufe wurden jeweils direkt über das Projekt aktiviert.

652	Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	31.12.2017	31.12.2016
		CHF	CHF
	Management Fee's und Spesen der Banken / Anlagevehikel	9'664'298.51	7'167'917.15
	Kosten Global Custody / WEBU	351'000.00	329'319.00
	Eidg. Umsatzabgabe, Börsen- und EBK-Abgabe	2'240'327.45	2'028'513.55
	Honorare Anlageberatung, Anlagestudien, Controlling, Interner Aufwand	381'817.61	813'405.75
	Indirekte TER-Kosten	18'663'797.10	16'735'977.12
	./.. Rückvergütungen	-194'710.16	-90'085.55
	Total Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	31'106'530.51	26'985'047.02

Die Kosten für indirekte Anlagen (Kollektivanlagen) sind gemäss Weisung der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK-BV) ausgewiesen. Ausser bei neu aufgelegten Fonds, welche noch über keine geprüften TER-Werte (Total Expense Ratio) verfügen, wurden die geprüften TER berücksichtigt, in welchen die Kosten aller Stufen berücksichtigt sind. Die Berechnung der ausgewiesenen Kosten erfolgte pro rata nach dem Stichtagsprinzip.

Sämtliche Vermögensanlagen sind retrofreie Anlageprodukte. Mit 4 Fonds bestehen Vereinbarungen für volumenabhängige und damit kostenreduzierende Rückvergütungen.

653 Vermögensverwaltungskosten inkl. Darstellung der Vermögensanlagen, für welche die Vermögensverwaltungskosten nicht ausgewiesen werden können (Art. 48a Abs. 3 BVV 2)

		31.12.2017	31.12.2016
		CHF	CHF
	Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	6'331'502'014.84	5'446'615'991.99
davon:	Transparente Anlagen	6'326'446'511.66	5'441'093'099.27
	Intransparente Anlagen (gemäss nachstehenden Details)	5'055'503.18	5'522'892.72
<u>ISIN</u>	<u>Anbieter / Produktname</u>	<u>Bestand</u>	<u>CHF</u>
-	Ant B&S Select GmbH	4'572'000.00	5'055'503.18
-	Ant Goldman Sachs (in Auflösung)	0.00	0.00
	Total Intransparente Anlagen	5'055'503.18	5'522'892.72
	Kostentransparenzquote	99.9%	99.9%

Vermögensverwaltungskosten	CHF	CHF
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	14'218'181.54	11'790'750.64
Kosten Kollektivanlagen gem. in Betriebsrechnung erfassten Kostenkennzahlen	18'663'797.10	16'735'977.12
Total Vermögensverwaltungskosten gemäss Betriebsrechnung	32'881'978.64	28'526'727.76
Total Kosten in % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.52%	0.52%

Ein Produkt lieferte keinen revidierten TER-Wert. Die Kostentransparenzquote beträgt damit 99.9%.

Performance des Gesamtvermögens	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	5'447'352'647.74	4'878'611'558.12
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	6'331'825'675.17	5'447'352'647.74
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	5'889'589'161.46	5'162'982'102.93
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	509'910'670.76	227'000'912.74
Nettoperformance auf dem Gesamtvermögen (ungewichtet)	8.66%	4.40%
Nettoperformance gewichtet	9.10%	5.10%

Das durchschnittliche Vermögen für die Berechnung der ungewichteten Performance gemäss Swiss GAAP FER 26 berechnet sich wie folgt: Anfangsbestand + Endbestand geteilt durch 2.

Die gewichtete Nettoperformance berücksichtigt die Zu- und Abflüsse sowie die Erfolge monategenau. Dadurch entstehen Abweichungen zur ungewichteten Nettoperformance. Für das Controlling und die Marktvergleiche werden die gewichteten Werte verwendet.

66 Entwicklung der Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve am 1.1.	8'772'212.34	7'606'331.49
Zuweisung	1'996'115.90	2'724'917.45
Verwendung	-1'144'651.70	-1'559'036.60
Zins	0.00	0.00
Total Arbeitgeber-Beitragsreserve	9'623'676.54	8'772'212.34

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

71 Erläuterung Aktive Rechnungsabgrenzung	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
Diverse gemäss WEBU / Rückvergütungen und Zinsen	0.00	626'944.65
Diverse aus Versichertenbuchhaltung	189'819.58	12'418.90
Diverse bei Geschäftsstelle	133'840.75	97'292.20
Total Aktive Rechnungsabgrenzung	323'660.33	736'655.75

72 Erläuterung Passive Rechnungsabgrenzung	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
VK Wertschriftenanlagen / Umsatzabgaben / Abgrenzung Investition	50'604'450.20	1'067'251.12
Diverse Immobilien	50'000.00	0.00
Diverse aus Versichertenbuchhaltung	84'387.59	494'000.00
Total Passive Rechnungsabgrenzung	50'738'837.79	1'561'251.12

In der Passiven Rechnungsabgrenzung ist die Investition in den Swiss Mortgage Umbrella Fonds der CS über CHF 50'004'993.80 enthalten. Diese Investition erfolgte mit Abschlussdatum 05.12.2017. Valuta-Datum war jedoch erst am 16.01.2018.

73 Erläuterungen Hypotheken

Im 2017 erfolgten von der Anlagestiftung Hypotheka Rückzahlungen und Amortisationen von total CHF 13.4 Mio. PAT-BVG hat zusammen mit anderen Anleihegläubigern noch Darlehenstranchen für gesamthaft 26 Liegenschaften (Vorjahr 35) ausstehend. Der ausstehende Nominalwert aller Darlehen bei Hypotheka beträgt CHF 16.1 Mio. bzw. 0.25% des Gesamtvermögens. Die Wertberichtigung wurde auf 20% des ausstehenden Nominalwertes angepasst.

74 Verwaltungsaufwand

Die Verwaltungskosten von Total CHF 5.5 Mio. sind in der Betriebsrechnung detailliert aufgeführt.

Als Mitglied von inter-pension wird jährlich ein Fact-Sheet nach einheitlichen Berechnungsregeln unter www.inter-pension.ch publiziert. Für die Ermittlung der pro-Kopf-Kosten werden unterjährige Ein- und Austritte vollumfänglich dazugerechnet. So berechnet betragen die Verwaltungskosten CHF 174 (Vorjahr CHF 180) pro Versicherten bzw. CHF 161 (Vorjahr CHF 168) unter Einbezug der Rentenbezüger. Im 2017 wurden 10'333 (Vorjahr: 9'105) Ein- und Austritte verarbeitet. Unter Annahme einer durchschnittlichen Beitragsdauer der Ein- und Austritte von 6 Monaten betragen die effektiven Verwaltungskosten pro Kopf CHF 199. Im 2017 wurden pro Versicherten jährlich CHF 192 belastet.

Die externen Kosten für die Mitgliederbetreuung sind infolge des Versichertenwachstums erneut gestiegen. Da kein eigenes Vertriebsnetz unterhalten wird, werden Neuanschlüsse zu einem grossen Teil von unabhängigen Versicherungsvermittlern, Brokern oder Maklern vermittelt. Betreut ein Vermittler mehr als 100 Versicherte, wird dieser jährlich entschädigt, sofern ein gültiges Mandat vorliegt. Alle anderen Vermittler werden einmalig beim Anschluss entschädigt. Weitere Provisionen oder Entschädigungen fliessen keine. Höhe und Voraussetzungen der Entschädigungen sind unter www.pat-bvg.ch publiziert.

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Keine

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

Keine

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine

Beilage 1 - Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	Stand 31.12.2017 CHF	Anteil effektiv %	Stand Vorjahr CHF	Anteil effektiv %	Strategie			
					min %	%	max %	
Flüssige Mittel ¹⁾	229'044'293	3.6%	162'220'271	3.0%	}	0	2	15
Übrige Aktiven	323'660	0.0%	736'656	0.0%				
Forderungen	65'494'415	1.0%	83'292'409	1.5%				
Obligationen CHF	430'936'866	6.8%	432'149'221	7.9%	5	9	30	
Obligationen Welt	966'491'626	15.3%	808'523'735	14.8%	0	15	30	
Hypotheken/Darlehen	135'084'778	2.1%	25'107'359	0.5%	0	2	5	
Immobilien Schweiz	1'244'190'539	19.6%	1'160'093'113	21.3%	}	10	25	30
Immobilien Ausland	221'145'752	3.5%	127'661'081	2.3%				
Aktien CH	723'165'539	11.4%	634'655'495	11.7%	5	11	20	
Aktien Ausland	1'498'069'983	23.7%	1'290'086'491	23.7%	0	22	30	
Übrige Alternative Anlagen	399'891'006	6.3%	350'100'163	6.4%	}	5	14	20
Commodities	223'900'007	3.5%	220'601'035	4.0%				
Private Equity	194'087'209	3.1%	152'125'619	2.8%				
Total Vermögen	6'331'825'675	100.0%	5'447'352'648	100.0%	100			

Die Absicherung der Fremdwährungen erfolgt über das gesamte Anlagevolumen (Overlay) durch einen spezialisierten Währungsmanager. Die Aktien werden nicht abgesichert. In allen anderen Anlagekategorien werden die Hauptfremdwährungen Euro, USD, Pfund und Yen zu 90%-100% abgesichert. Andere Währungen werden abgesichert, wenn ihr Anteil höher als 4% ist. Als Absicherungsinstrument werden Devisentermingeschäfte mit einer Laufzeit von jeweils 3 Monaten eingesetzt. Der Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung beträgt per Ende 2017 29.5%.

¹⁾ Zusammensetzung Liquidität:

Festgelder	0	0.0%	0	0.0%
Geldmarktfonds	0	0.0%	0	0.0%
Betriebliche Liquidität	58'133'959	0.9%	95'311'904	1.7%
Liquidität in Mandaten	57'404'943	0.9%	48'716'205	0.9%
Frei verfügbare Kontoliquidität	113'505'391	1.8%	18'192'162	0.3%
Total Liquidität	229'044'293	3.6%	162'220'271	3.0%

GENEHMIGUNG DER JAHRESRECHNUNG 2017

Der Stiftungsrat bestätigt die Richtigkeit der vorliegenden Jahresrechnung.

Gleichzeitig stellt er Antrag um Genehmigung der Jahresrechnung 2017 an die Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht in Bern.

Bern, 17. Mai 2018

Der Stiftungsratspräsident:

André Frischknecht



Der Geschäftsführer:

Adrian Brupbacher

