



Personalvorsorgestiftung der Ärzte und Tierärzte
Fondation de prévoyance pour le personnel des médecins et vétérinaires
Fondazione di previdenza per il personale dei medici e veterinari

Jahresrechnung 2016

nach Swiss GAAP FER 26

Inhaltsverzeichnis

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

BILANZ	Index Anhang	31.12.2016	31.12.2015
		CHF	CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen	64	5'446'615'991.99	4'877'472'157.00
Flüssige Mittel		162'220'270.83	294'340'860.68
Forderungen		83'292'409.23	97'177'340.85
Obligationen CHF		432'149'220.52	541'249'660.62
Obligationen Ausland FW		808'523'734.85	758'574'866.74
Hypotheken	73	25'107'359.37	32'260'767.70
Immobilien direkt Inland		762'437'642.41	735'374'865.32
Immobilien direkt Ausland		74'767'353.77	73'782'628.17
Immobilien indirekt Inland		397'655'470.67	309'936'663.43
Immobilien indirekt Ausland		52'893'727.04	10'707'918.53
Aktien und ähnliche Anlagen CH		634'655'494.61	450'710'989.72
Aktien und ähnliche Anlagen Ausland		1'290'086'490.94	1'007'437'977.03
Alternative Anlagen	62	722'826'817.75	565'917'618.21
Aktive Rechnungsabgrenzung	71	736'655.75	1'139'401.12
Total Aktiven		5'447'352'647.74	4'878'611'558.12
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		74'581'463.78	79'478'583.05
Freizügigkeitsleistungen und Renten		74'486'165.58	71'619'959.98
Andere Verbindlichkeiten (inkl. Hypotheken im Vorjahr)		95'298.20	7'858'623.07
Passive Rechnungsabgrenzung	72	1'561'251.12	1'087'736.77
Arbeitgeber-Beitragsreserve	66	8'772'212.34	7'606'331.49
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	5x	5'008'703'167.94	4'554'614'929.96
Vorsorgekapital Aktive Versicherte		3'875'991'320.93	3'554'998'230.96
Vorsorgekapital Rentner		988'820'974.07	875'807'102.00
Technische Rückstellungen		143'890'872.94	123'809'597.00
Wertschwankungsreserve	63	353'734'552.56	235'823'976.85
Freie Mittel		0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Jahresergebnis		0.00	0.00
Total Passiven		5'447'352'647.74	4'878'611'558.12

BETRIEBSRECHNUNG	Index Anhang	2016 CHF	2015 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		472'083'285.66	449'137'933.00
Beiträge Arbeitnehmer		130'891'838.05	122'602'496.60
Beiträge Arbeitgeber		137'929'429.05	128'975'679.55
Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve zur Beitragsfinanzierung		-1'559'036.60	-1'091'404.65
Einkaufssummen		199'090'068.46	194'200'704.90
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve		2'724'917.45	1'509'347.00
Zuschüsse Sicherheitsfonds		3'006'069.25	2'941'109.60
Eintrittsleistungen		223'739'145.31	211'132'086.30
Freizügigkeitseinlagen		213'912'215.66	202'828'061.55
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		9'826'929.65	8'304'024.75
<i>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</i>		<u>695'822'430.97</u>	<u>660'270'019.30</u>
Reglementarische Leistungen		-151'228'340.51	-144'821'858.00
Altersrenten		-55'163'404.00	-49'990'570.00
Hinterlassenenrenten		-3'131'270.00	-2'844'348.00
Invalidenrenten		-2'669'393.00	-2'552'334.65
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-82'608'634.81	-86'410'132.25
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-7'655'638.70	-3'024'473.10
Austrittsleistungen		-192'432'937.64	-187'941'618.40
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-180'299'531.34	-174'450'110.68
Vorbezüge WEF/Scheidung		-11'981'453.30	-13'491'507.72
Aufwand bei Teilliquidation		-151'953.00	0.00
<i>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</i>		<u>-343'661'278.15</u>	<u>-332'763'476.40</u>
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-455'254'118.83	-452'166'531.16
Veränderung Vorsorgekapital Aktive Versicherte		-276'696'502.77	-285'264'218.91
Veränderung Vorsorgekapital Rentner		-113'013'872.07	-98'406'620.00
Veränderung technische Rückstellungen		-20'081'275.94	-11'627'593.00
Verzinsung des Sparkapitals		-44'296'587.20	-56'450'156.90
Veränderung der Beitragsreserven		-1'165'880.85	-417'942.35
Versicherungsaufwand		-687'739.50	-666'430.80
Versicherungsprämien			
Risikoprämie		-18'200.00	-44'566.50
Kostenprämie		-2'400.00	-5'859.10
Beiträge an Sicherheitsfonds		-667'139.50	-616'005.20
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		<u>-103'780'705.51</u>	<u>-125'326'419.06</u>

	Index Anhang	2016 CHF	2015 CHF
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	65	227'000'912.74	68'203'193.91
Ertrag Flüssige Mittel, Forderungen, Festgelder, Futures		-25'347'893.69	27'137'116.96
Ertrag aus Obligationen, Hypotheken		51'217'600.53	-15'571'406.44
Ertrag aus Immobilien direkt		26'215'877.50	24'221'899.65
Ertrag aus Immobilien indirekt		23'553'118.77	18'896'902.43
Ertrag aus Aktien / Alternative Anlagen		189'125'509.37	10'696'821.01
Wertberichtigungen		-8'899'307.16	29'946'292.01
Verwaltungsaufwand der Immobilien direkt	651	-1'541'680.74	-1'647'908.16
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	652	-27'075'132.57	-25'400'722.49
Erhaltene Retrozessionen	652	90'085.55	390'179.79
Zinsaufwand Bankkonten / Kontokorrente		-40'879.77	-45'693.35
Zins auf Austrittsleistungen		-296'385.05	-420'287.50
Zins Arbeitgeber-Beitragsreserve		0.00	0.00
Sonstiger Ertrag		28'388.75	41'916.75
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen		23'103.15	10'839.85
Übrige Erträge		5'285.60	31'076.90
Sonstiger Aufwand		-61'984.45	-58'145.71
Verwaltungsaufwand		-5'276'035.82	-4'936'355.91
Verwaltungsaufwand allgemein	74	-3'367'318.82	-3'115'513.46
Marketing- und Werbeaufwand		-13'613.15	-13'187.35
Makler- und Brokertätigkeit		-1'815'281.00	-1'695'817.50
Revisionsstelle / Experte für Berufliche Vorsorge		-69'106.50	-88'122.60
Kosten für Aufsichtsbehörde		-10'716.35	-23'715.00
Ergebnis vor Bildung Wertschwankungsreserve		117'910'575.71	-62'075'810.02
Veränderung Wertschwankungsreserve	63	-117'910'575.71	62'075'810.02
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 01.01.2012, aktualisiert am 24.11.2016

Organisationsreglement vom 21.04.2016

Anlagereglement vom 24.11.2016

Teilliquidationsreglement vom 21.07.2009

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

Vorsitz

Jürg Jau, Wirtschaftsinformatiker, Bern

Reglementscommission

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

Vorsitz

Geschäftsführung

Therese Vogt (bis 31.10.2016)
 Adrian Brupbacher (ab 01.11.2016)

Geschäftsführerin
 Geschäftsführer

Durchführungsstelle

Marco Reichmuth, Dr. iur.
 Gerda Wissmeier

Kassenleiter medisuisse
 Abteilungsleiterin medisuisse

15 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

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

16 Angeschlossene Arbeitgeber und Selbständigerwerbende

	31.12.2016	31.12.2015
Anzahl angeschlossene Arbeitgeber	5'698	5'491
Anzahl Selbständigerwerbende	4'673	4'475
Total Anschlüsse	<u>10'371</u>	<u>9'966</u>
Bestandesveränderung	2016	2015
Zugänge	825	902
Abgänge	-420	-456
Total	<u>405</u>	<u>446</u>

In den Abgängen sind 118 Pensionierungen (Vorjahr 83) von Selbständigerwerbenden enthalten. Per Ende 2016 wurden 32 Anschlussverträge mit Selbständigerwerbenden und 14 Anschlüsse mit Arbeitgebern gekündigt. Im 2016 neu angeschlossen haben sich 449 Arbeitgeber und 376 Selbständigerwerbende.

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

	31.12.2016	31.12.2015
Männer	4'853	4'585
Frauen	16'644	15'557
Total Aktive Versicherte	<u>21'497</u>	<u>20'142</u>
Bestandesveränderung	2016	2015
Zugänge	5'230	5'780
Abgänge	-3'543	-4'316
Pensionierungen	-332	-295
Total	<u>1'355</u>	<u>1'169</u>

Der Nettozuwachs von 1'355 Versicherten (Vorjahr 1'169) setzt sich zusammen aus 1'157 angestellten Personen und 198 Selbständigerwerbenden.

22 Rentenbezüger	31.12.2016	31.12.2015
Altersrentner	1'616	1'437
Invalidenrentner	171	163
Witwen und Witwer	110	99
Total	<u>1'897</u>	<u>1'699</u>
Invaliden-Kinderrenten	50	47
Waisenrenten	51	56
Alterskinderrenten	110	110
Anzahl Renten inkl. Kinderrenten	<u>2'108</u>	<u>1'912</u>
Bestandesveränderung	2016	2015
Zugänge	258	246
Abgänge	<u>-62</u>	<u>-59</u>
Total	<u>196</u>	<u>187</u>

Die Altersrentner sind netto um 179 Personen (Vorjahr 140) angestiegen. Im 2016 wurden CHF 82.6 Mio. (Vorjahr CHF 86.4 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.) ist die medisuisse in St. Gallen und mit der Finanz- und Lohnbuchhaltung die Profitass AG in Aeschi beauftragt. Die Wertschriftenbuchhaltung erfolgt durch die Credit Suisse als Global Custodian. Per 1.1.2017 werden die Mitarbeitenden der medisuisse, welche bei der Durchführungsstelle für PAT-BVG zuständig waren, direkt von PAT-BVG angestellt.

Per 1.1.2016 erfolgten keine Anpassungen der Invaliden- und Hinterlassenenleistungen gemäss BVG. Weitere freiwillige Rentenanpassungen erfolgten ebenfalls keine. Der Stiftungsrat hat am 19. November 2015 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 3.75% - 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	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben am 1.1.	3'554'998'230.96	3'213'283'855.15
Sparbeiträge	240'877'649.15	225'686'048.60
Einkäufe	199'090'068.46	194'200'704.90
Freizügigkeitseinlagen	213'912'215.66	202'828'061.55
Eingänge Scheidung	7'438'483.55	7'005'720.80
Einzahlungen WEF	2'388'446.10	1'298'303.95
Austritte / Mutationsverlust	-180'299'531.34	-174'450'110.68
Kapitalauszahlung Pensionierung	-82'608'634.81	-86'410'132.25
Kapitalauszahlung Tod/Invalidität	-7'717'638.70	-3'024'473.10
Vorbezüge WEF/Scheidung	-11'981'453.30	-13'491'507.72
Umwandlung Sparkapital in Rentendeckungskapital	-104'403'102.00	-68'378'397.14
Verzinsung des Sparkapitals	44'296'587.20	56'450'156.90
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	3'875'991'320.93	3'554'998'230.96

Das Vorsorgekapital der aktiv Versicherten hat um CHF 321.0 Mio. (Vorjahr CHF 341.7 Mio.) zugenommen.

53 Summe der Altersguthaben nach BVG	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	895'852'897	815'413'640
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt	1.25%	1.75%

54 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	875'807'102.00	777'400'482.00
Wertveränderung aus Anpassung von Berechnungsgrundlagen	19'991'856.98	0.00
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	93'022'015.22	98'406'620.00
Total Vorsorgekapital Rentner	988'820'974.07	875'807'102.00
Total der Jahresrenten	65'039'616	56'384'784

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 (Vorjahr BVG 2010) berechnet. Die höheren Kosten aufgrund der neuen Grundlagen konnten aus den vorhandenen Rückstellungen finanziert werden. Da mit einer weiterhin steigenden Lebenserwartung zu rechnen ist, wird wie bis anhin jährlich 0.5% des Deckungskapitals reserviert. Da die Grundlagen zur Festlegung des technischen Zinssatzes überprüft werden, wurde der technische Zinssatz wie im Vorjahr unverändert auf 2.5% belassen und eine Rückstellung von CHF 45 Mio. gebildet.

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

Zusammensetzung Technische Rückstellungen	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Langlebigkeit Rentner	4'944'105.00	21'895'178.00
Langlebigkeit Aktive	53'946'767.94	56'914'419.00
Technische Grundlagen	45'000'000.00	20'000'000.00
Zinsausgleich	40'000'000.00	25'000'000.00
Total Technische Rückstellungen	143'890'872.94	123'809'597.00
	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen am 1.1.	4'554'614'929.96	4'102'866'341.15
Wertveränderungen laufendes Jahr	320'993'089.97	341'714'375.81
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	133'095'148.14	110'034'213.00
Total Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	5'008'703'167.94	4'554'614'929.96

57 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Erforderliche Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	5'008'703'167.94	4'554'614'929.96
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	5'008'703'167.94	4'554'614'929.96
Wertschwankungsreserve	353'734'552.56	235'823'976.85
Stiftungskapital, Freie Mittel	0.00	0.00
Mittel, zur Deckung der reglem. Verpflichtungen verfügbar	5'362'437'720.50	4'790'438'906.81
Deckungsgrad (Verfügbare Mittel in % der erforderlichen Mittel)	107.1%	105.2%

Der Deckungsgrad beträgt 107.1% (Vorjahr 105.2%). Die Wertschwankungsreserven konnten im Umfang von CHF 117.9 Mio. erhöht werden (Vorjahr Auflösung um CHF 62.1 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 beauftragt, welche den Auftrag gemäss Organisations- und Anlagereglement zusammen mit der Geschäftsführung ausführt.

Der Stiftungsrat und die Anlagekommission stützen sich bei der Festsetzung der Asset-Allocation und der Auswahl der Anlagegefässe / Anlagemandate auf schriftliche Studien und Empfehlungen.

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 2016 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 84.6 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	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	235'823'976.85	297'899'786.87
Zuweisung zulasten der Betriebsrechnung	117'910'575.71	0.00
Bezug zugunsten der Betriebsrechnung	0.00	-62'075'810.02
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	353'734'552.56	235'823'976.85
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	616'000'000.00	628'000'000.00
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-262'265'447.44	-392'176'023.15

Wertschwankungsreserven bezwecken die Kompensation von Einbussen bei den Vermögensanlagen. Die Höhe wird jährlich durch den Controller auf Basis des VaR (Value-at-Risk) berechnet. Die Zielgrösse beträgt 12.3% des Vorsorgekapitals (Vorjahr 13.8%).

64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Siehe separate Darstellung in der Beilage 1

641 Commitments - Stand per 31.12.2016		vereinbart	offener Betrag
Immobilien Ausland	USD	10'000'000.00	2'000'000.00
Private Equity	SEK	37'000'000.00	15'931'091.21
	EUR	80'700'000.00	38'279'936.58
	GBP	3'500'000.00	2'205'000.00
	USD	201'000'000.00	96'170'282.62

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	94	13'808	11'240	2'568	
- negativer Wiederbeschaffungswert	-941	47'759	46'473	1'286	
Total SWAP-Geschäfte	-847	61'567	57'713	3'854	
Devisentermingeschäfte	Marktwert	Kontrakt-	Engagement	Engagement	
EUR, USD, GBP, JPY	Stichtag in TCHF	volumen in TCHF	erhöhend in TCHF	reduzierend in TCHF	
- positiver Wiederbeschaffungswert	1'773	336'114	0	336'114	
- negativer Wiederbeschaffungswert	-6'373	958'383	0	958'383	
Total SWAP-Geschäfte	-4'600	1'294'497	0	1'294'497	
Total per	31.12.2016	-5'447	1'356'064	57'713	1'298'351

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	31.12.2016	31.12.2015
		CHF	CHF
	Honorare Immobilienberatung	9'986.05	95'157.85
	Honorare Immobilienverwaltung	1'347'866.14	1'274'790.76
	Allgemeine Kosten / Kosten Käufe und Verkäufe	183'828.55	277'959.55
	Total Verwaltungsaufwand der Immobilien direkt	1'541'680.74	1'647'908.16

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. Im Berichtsjahr sind keine Kosten für Käufe und Verkäufe angefallen.

652	Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	31.12.2016	31.12.2015
		CHF	CHF
	Management Fee's und Spesen der Banken / Anlagevehikel	7'167'917.15	7'026'893.58
	Kosten Global Custody / WEBU	329'319.00	328'482.00
	Eidg. Umsatzabgabe, Börsen- und EBK-Abgabe	2'028'513.55	1'688'067.41
	Honorare Anlageberatung, Anlagestudien, Controlling, Interner Aufwand	813'405.75	450'531.24
	Indirekte TER-Kosten	16'735'977.12	15'906'748.26
	./ Rückvergütungen	-90'085.55	-390'179.79
	Total Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	26'985'047.02	25'010'542.70

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 3 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)

		31.12.2016	31.12.2015
		CHF	CHF
	Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	5'446'615'991.99	4'877'472'157.00
davon:	Transparente Anlagen	5'441'093'099.27	4'867'675'350.18
	Intransparente Anlagen (gemäss nachstehenden Details)	5'522'892.72	9'796'806.82
<u>ISIN</u>	<u>Anbieter / Produktname</u>	<u>Bestand</u>	<u>CHF</u>
-	Ant B&S Select GmbH	4'532'000.00	4'766'006.07
-	Ant Goldman Sachs (in Auflösung)	8'178.65	756'886.65
	Total Intransparente Anlagen	5'522'892.72	9'796'806.82
	Kostentransparenzquote	99.9%	99.8%

Vermögensverwaltungskosten	CHF	CHF
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	11'790'750.64	10'751'702.60
Kosten Kollektivanlagen gem. in Betriebsrechnung erfassten Kostenkennzahlen	16'735'977.12	15'906'748.26
Total Vermögensverwaltungskosten gemäss Betriebsrechnung	28'526'727.76	26'658'450.86
Total Kosten in % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.52%	0.55%

Zwei Produkte lieferten keinen revidierten TER-Wert. Die Kostentransparenzquote beträgt damit 99.9%.

Performance des Gesamtvermögens	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	4'878'611'558.12	4'485'825'192.30
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	5'447'352'647.74	4'878'611'558.12
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	5'162'982'102.93	4'682'218'375.21
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	227'000'912.74	68'203'193.91
Nettoperformance auf dem Gesamtvermögen (ungewichtet)	4.40%	1.46%
Nettoperformance gewichtet	5.10%	1.93%

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	31.12.2016	31.12.2015
		CHF	CHF
	Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve am 1.1.	7'606'331.49	7'188'389.14
	Zuweisung	2'724'917.45	1'509'347.00
	Verwendung	-1'559'036.60	-1'091'404.65
	Zins	0.00	0.00
	Total Arbeitgeber-Beitragsreserve	8'772'212.34	7'606'331.49

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

71	Erläuterung Aktive Rechnungsabgrenzung	31.12.2016	31.12.2015
		CHF	CHF
	Diverse gemäss WEBU / Rückvergütungen und Zinsen	626'944.65	79'133.12
	Diverse bei Durchführungsstelle medisuisse	12'418.90	48'923.40
	Diverse Immobilien	0.00	1'000'000.00
	Diverse bei Geschäftsstelle Bern	97'292.20	11'344.60
	Total Aktive Rechnungsabgrenzung	736'655.75	1'139'401.12

72	Erläuterung Passive Rechnungsabgrenzung	31.12.2016	31.12.2015
		CHF	CHF
	Verwaltungskosten auf Wertschriftenanlagen / Umsatzabgaben	1'067'251.12	589'959.77
	Diverse bei Geschäftsstelle Bern	0.00	3'777.00
	Diverse bei Durchführungsstelle medisuisse	494'000.00	494'000.00
	Total Passive Rechnungsabgrenzung	1'561'251.12	1'087'736.77

73 Erläuterungen Hypotheken

Im 2016 erfolgten Rückzahlungen und Amortisationen von total CHF 6 Mio. PAT-BVG hat zusammen mit anderen Anleiensgläubigern noch Darlehenstranchen für gesamthaft 35 Liegenschaften (Vorjahr 40, davon 38 Stiftung Hypotheka) ausstehend. Infolge Zinssatzreduktionen wurde die Wertberichtigungsreserve um CHF 1.5 Mio. erhöht. Der ausstehende Nominalwert aller Darlehen bei Hypotheka beträgt CHF 29.3 Mio. bzw. 0.5% des Gesamtvermögens.

74 Verwaltungsaufwand

Die Verwaltungskosten von Total CHF 5.3 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 180 (Vorjahr CHF 168) pro Versicherten bzw. CHF 168 (Vorjahr CHF 157) unter Einbezug der Rentenbezüger. Im 2016 wurden 9'105 (Vorjahr: 10'391) Ein- und Austritte verarbeitet. Unter Annahme einer durchschnittlichen Beitragsdauer der Ein- und Austritte von 6 Monaten betragen die effektiven Verwaltungskosten pro Kopf CHF 202. Im 2016 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	Anteil effektiv %	Stand	Anteil effektiv %	Strategie			
	31.12.2016 CHF		Vorjahr CHF		min %	%	max %	
Flüssige Mittel "	162'220'271	3.0%	294'340'861	6.0%	}	0	3	15
Übrige Aktiven	736'656	0.0%	1'139'401	0.0%				
Forderungen	83'292'409	1.5%	97'177'341	2.0%				
Obligationen CHF	432'149'221	7.9%	541'249'661	11.1%	5	10	30	
Obligationen Welt	808'523'735	14.8%	758'574'867	15.5%	0	16	30	
Hypotheken/Darlehen	25'107'359	0.5%	32'260'768	0.7%	0	0	5	
Immobilien Schweiz	1'160'093'113	21.3%	1'045'311'529	21.4%	}	10	26	30
Immobilien Ausland	127'661'081	2.3%	84'490'547	1.7%				
Aktien CH	634'655'495	11.7%	450'710'990	9.2%	5	10	20	
Aktien Ausland	1'290'086'491	23.7%	1'007'437'977	20.7%	0	20	25	
Übrige Alternative Anlagen	350'100'163	6.4%	279'650'436	5.7%	}	0	15	15
Commodities	220'601'035	4.0%	147'589'885	3.0%				
Private Equity	152'125'619	2.8%	138'677'298	2.8%				
Total Vermögen	5'447'352'648	100.0%	4'878'611'558	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 Futures mit einer Laufzeit von jeweils 3 Monaten eingesetzt. Der Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung beträgt per Ende 2016 28.14%.

¹⁾ Zusammensetzung Liquidität:

Festgelder	0	0.0%	0	0.0%
Geldmarktfonds	0	0.0%	0	0.0%
Betriebliche Liquidität	95'311'904	1.7%	123'654'346	2.5%
Liquidität in Mandaten	48'716'205	0.9%	30'101'901	0.6%
Frei verfügbare Kontoliquidität	18'192'162	0.3%	140'584'614	2.9%
Total Liquidität	162'220'271	3.0%	294'340'861	6.0%

GENEHMIGUNG DER JAHRESRECHNUNG 2016

Der Stiftungsrat bestätigt die Richtigkeit der vorliegenden Jahresrechnung.

Gleichzeitig stellt er Antrag um Genehmigung der Jahresrechnung 2016 an die Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht in Bern.

Bern, 11. Mai 2017

Der Stiftungsratspräsident:

Der Geschäftsführer:

André Frischknecht

Adrian Brupbacher

