

# Jahresrechnung 2014

## nach Swiss GAAP FER 26

### Inhaltsverzeichnis

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

BILANZ	Index Anhang	31.12.2014	31.12.2013
		CHF	CHF
<b>AKTIVEN</b>			
<b>Vermögensanlagen</b>	63	<b>4'485'679'124.58</b>	<b>3'936'367'800.40</b>
Flüssige Mittel		348'712'582.07	541'721'117.14
Forderungen		79'924'095.77	79'855'644.90
Obligationen CHF		536'733'669.56	535'160'048.23
Obligationen Ausland FW		906'126'085.95	461'692'979.40
Hypotheken	73	50'152'320.06	63'624'086.62
Immobilien direkt Inland		664'393'410.35	529'681'648.75
Immobilien direkt Ausland		60'740'112.90	56'966'625.40
Immobilien indirekt Inland		293'805'528.04	271'974'301.11
Immobilien indirekt Ausland		38'865'841.45	50'145'462.08
Aktien und ähnliche Anlagen CH		403'692'953.97	597'566'303.40
Aktien und ähnliche Anlagen Ausland		773'918'278.36	447'630'426.50
Alternative Anlagen		328'614'246.10	300'349'156.87
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	71	<b>146'067.72</b>	<b>127'406.30</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>4'485'825'192.30</b>	<b>3'936'495'206.70</b>
<b>PASSIVEN</b>			
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>76'868'261.70</b>	<b>68'069'917.39</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten		68'795'847.30	57'768'437.24
Andere Verbindlichkeiten (inkl. Hypotheken)		8'072'414.40	10'301'480.15
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	72	<b>1'002'413.44</b>	<b>926'890.34</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>	65	<b>7'188'389.14</b>	<b>7'331'749.94</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	5x	<b>4'102'866'341.15</b>	<b>3'669'724'885.78</b>
Vorsorgekapital Aktive Versicherte		3'213'283'855.15	3'093'912'997.73
Vorsorgekapital Rentner		777'400'482.00	497'818'190.05
Technische Rückstellungen		112'182'004.00	77'993'698.00
<b>Wertschwankungsreserve</b>	62	<b>297'899'786.87</b>	<b>190'441'763.25</b>
<b>Freie Mittel</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Jahresergebnis		0.00	0.00
<b>Total Passiven</b>		<b>4'485'825'192.30</b>	<b>3'936'495'206.70</b>

<b>BETRIEBSRECHNUNG</b>	Index Anhang	<b>2014</b>	<b>2013</b>
		CHF	CHF
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>434'238'283.34</b>	<b>397'107'612.66</b>
Beiträge Arbeitnehmer		117'692'016.75	108'988'376.85
Beiträge Arbeitgeber		123'260'779.00	113'892'682.25
Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve zur Beitragsfinanzierung		-2'125'838.85	-1'126'517.70
Einkaufssummen		190'864'612.04	171'353'594.96
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve		1'982'478.05	1'710'328.55
Zuschüsse Sicherheitsfonds		2'564'236.35	2'289'147.75
<b>Eintrittsleistungen</b>		<b>182'206'341.26</b>	<b>164'555'070.37</b>
Freizügigkeitseinlagen		175'654'821.16	157'963'787.27
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		6'551'520.10	6'591'283.10
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>616'444'624.60</b>	<b>561'662'683.03</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-121'300'479.50</b>	<b>-90'080'664.37</b>
Altersrenten		-34'451'817.00	-26'951'836.00
Hinterlassenenrenten		-2'360'860.00	-1'836'044.00
Invalidenrenten		-2'445'792.00	-2'708'609.85
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-79'378'130.50	-55'495'221.13
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-2'663'880.00	-3'088'953.39
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>-176'933'738.34</b>	<b>-168'317'372.89</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-169'334'773.48	-158'826'339.96
Vorbezüge WEF/Scheidung		-7'598'964.86	-9'491'032.93
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-298'234'217.84</b>	<b>-258'398'037.26</b>
<b>Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>		<b>-432'998'094.57</b>	<b>-352'572'267.22</b>
Veränderung Vorsorgekapital Aktive Versicherte		-65'696'564.82	-210'557'980.17
Veränderung Vorsorgekapital Rentner		-279'582'291.95	-88'355'798.05
Veränderung technische Rückstellungen		-34'188'306.00	-11'011'862.00
Verzinsung des Sparkapitals		-53'674'292.60	-42'062'816.15
Veränderung der Beitragsreserven		143'360.80	-583'810.85
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>-784'139.90</b>	<b>-711'646.55</b>
Versicherungsprämien		0.00	-29'644.90
Risikoprämie		-38'400.15	0.00
Kostenprämie		-5'048.45	0.00
Beiträge an Sicherheitsfonds		-740'691.30	-682'001.65
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>-115'571'827.71</b>	<b>-50'019'268.00</b>

	Index Anhang	2014 CHF	2013 CHF
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	64	<b>227'136'650.60</b>	<b>196'427'750.79</b>
Ertrag Flüssige Mittel, Forderungen, Festgelder		2'865'780.03	2'260'160.13
Ertrag aus Obligationen, Hypotheken		26'291'846.59	20'388'959.76
Ertrag aus Immobilien direkt		22'767'175.76	17'315'405.10
Ertrag aus Immobilien indirekt		11'269'665.36	9'863'255.96
Ertrag aus Aktien / Alternative Anlagen		16'815'026.45	22'867'611.79
Kurs- und Währungsveränderungen / Wertberichtigungen		171'655'512.16	142'870'243.31
Verwaltungsaufwand der Immobilien direkt	641	-1'426'414.45	-2'105'706.21
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	642	-22'966'635.71	-17'344'622.25
Erhaltene Retrozessionen	642	342'052.28	844'067.70
Zinsaufwand Bankkonten / Kontokorrente		-24'750.37	-3'597.90
Zins auf Austrittsleistungen		-452'607.50	-528'026.60
Zins Arbeitgeber-Beitragsreserve		0.00	0.00
<b>Sonstiger Ertrag</b>		<b>128'271.88</b>	<b>58'918.45</b>
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen		112'094.08	14'565.25
Übrige Erträge		16'177.80	44'353.20
<b>Sonstiger Aufwand</b>		<b>-7'929.55</b>	<b>-7'208.35</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>		<b>-4'227'141.60</b>	<b>-4'211'322.82</b>
Verwaltungsaufwand allgemein	74	-2'655'378.85	-2'727'928.27
Marketing- und Werbeaufwand		-18'189.05	-16'302.65
Makler- und Brokertätigkeit		-1'477'083.60	-1'353'712.80
Revisionsstelle / Experte für Berufliche Vorsorge		-61'190.10	-83'540.70
Kosten für Aufsichtsbehörde		-15'300.00	-29'838.40
<b>Ergebnis vor Bildung Wertschwankungsreserve</b>		<b>107'458'023.62</b>	<b>142'248'870.07</b>
<b>Veränderung Wertschwankungsreserve</b>	62	<b>-107'458'023.62</b>	<b>-142'248'870.07</b>
<b>Jahresergebnis</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## ANHANG

## 1 Grundlagen und Organisation

## 11 Rechtsform und Zweck

Die Personalvorsorgestiftung der Ärzte und Tierärzte PAT-BVG ist eine Stiftung im Sinne des Artikles 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 5.12.1984, aktualisiert am 10.8.1990 und am 28.8.2002
Vorsorgereglement	vom 1.1.2012
Organisationsreglement	vom 31.12.2014
Anlagereglement	vom 31.12.2014
Teilliquidationsreglement	vom 21.7.2009
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:**

Hans-Jürg Bieri, Dr. Chiropraktor SCG ECU, Zürich  
Rolf Jordi, Dr. med. vet., Gümligen  
Hans Ruedi Gonzenbach, Dr. med., Merlischachen (bis 31.12.2014)  
Pierre-Alain Schneider, Dr. med., Genf (ab 1.1.2014)  
Emanuel Waeber, Verwaltungs- /Finanzdirektor FMH, Bern

**Funktion**

Präsident  
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

Vizepräsident

**Führungsrapport:**

Hans-Jürg Bieri, Dr. Chiropraktor SCG ECU, Zürich  
André Frischknecht, Versicherungsberatung, Trogen  
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**

Hans Ruedi Gonzenbach, Dr. med., Merlischachen (bis 31.12.2014)  
Silvia Ammann, med. Laborantin, Flamatt  
Jürg Jau, Wirtschaftsinformatiker, Bern

Vorsitz

**Reglementskommission**

Emanuel Waeber, Verwaltungs- /Finanzdirektor FMH, Bern  
 Elisabeth Schüpbach, Leitende BMA Höfa Labmed, Bern

Vorsitz

**Geschäftsführung**

Therese Vogt (ab 1.1.2014)

Geschäftsführerin

**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
Immobilien-Consultant	Walter Lüthi AG, Thun
	Sukara Immobilienservice GmbH, Spiez
Investment-Consultant	Ortec Finance, Pfäffikon SZ
Investment-Controller	Mercer AG, Zürich
Aufsichtsbehörde	Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht, Bern

<b>16 Angeschlossene Arbeitgeber und Selbständigerwerbende</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Anzahl angeschlossene Arbeitgeber	5'282	5'124
Anzahl Selbständigerwerbende	4'238	4'229
Total Anschlüsse	9'520	9'353
<b>Bestandesveränderung</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Zugänge	527	710
Abgänge	-360	-159
Total	167	551

In den Abgängen sind 243 Pensionierungen von Selbständigerwerbenden enthalten.

**2 Aktive Mitglieder und Rentner**

<b>21 Aktive Versicherte</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Männer	4'368	4'319
Frauen	14'605	13'746
Total Aktive Versicherte	18'973	18'065
<b>Bestandesveränderung</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Zugänge	4'018	4'489
Abgänge	-2'690	-3'106
Pensionierungen	-420	-137
Total	908	1'246

Der Nettozuwachs von 908 Versicherten (Vorjahr 1'246) setzt sich zusammen aus 817 angestellten Personen und 91 Selbständigerwerbenden.

<b>22 Rentenbezüger</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Altersrentner	1'297	919
Invalidenrentner	149	149
Witwen und Witwer	82	69
Total	1'528	1'137
Invaliden-Kinderrenten	38	37
Waisenrenten	54	45
Alterskinderrenten	105	66
Anzahl Renten inkl. Kinderrenten	1'725	1'285

<b>Bestandesveränderung</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Zugänge	504	196
Abgänge	-64	-32
Total	<u>440</u>	<u>164</u>

Die Altersrentner sind netto um 378 Personen (Vorjahr 146) angestiegen. Im gleichen Zeitraum wurden CHF 79.4 Mio. Kapitaleistungen bei Pensionierung ausbezahlt (Vorjahr CHF 55.5 Mio.)  
Die Schadenbelastung (Invalidität und Todesfall) konnte aus den Risikobeiträgen finanziert werden.

### 3 Art der Umsetzung des Zwecks

#### 31 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Vorsorgepläne sind modular aufgebaut. Es bestehen mehrere Module für die Definition des versicherten Lohnes, das Alterssparen und die Risikovorsorge, welche massgeschneidert und bedürfnisgerecht kombiniert werden können. Ab 1.1.2014 kann zusätzlich gewählt werden, ob der Sparprozess ab Alter 18, 20 oder 25 beginnen soll.

#### 32 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Finanzierung erfolgt nach dem Beitragsprimat.

Im Interesse der Transparenz werden die Spar-, Risikobeiträge und Verwaltungskosten auf den Versicherungsausweisen separat ausgewiesen.

#### 33 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Mit der Durchführung (Aktenführung der Versicherten, Beitragserhebung, Kontenführung, usw.) ist die medisuisse, St. Gallen, beauftragt. Mit der Finanz- und Lohnbuchhaltung ist die Profitass AG, Etziken, beauftragt. Die Wertschriftenbuchhaltung erfolgt durch Credit Suisse, Global Custodian.

### 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: Finanzökonomischer Erfahrungswert.

#### 43 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

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

<b>5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad</b>
---

**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.

<b>52 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben am 1.1.	3'093'912'997.73	2'841'294'562.21
Sparbeiträge	212'007'860.30	197'153'444.40
Einkäufe	190'864'612.04	171'353'594.96
Freizügigkeitseinlagen	175'654'821.16	157'963'787.27
Eingänge Scheidung	5'092'471.00	5'379'803.35
Einzahlungen WEF	1'459'049.10	1'211'479.75
Austritte / Mutationsverlust	-169'334'773.48	-158'826'339.96
Kapitalauszahlung Pensionierung	-79'378'130.50	-55'495'221.13
Kapitalauszahlung Tod/Invalidität	-2'663'880.00	-3'088'953.39
Vorbezüge WEF/Scheidung	-7'598'964.86	-9'491'032.93
Umwandlung Sparkapital in Rentendeckungskapital	-260'406'499.94	-95'604'942.95
Verzinsung des Sparkapitals	53'674'292.60	42'062'816.15
<b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte</b>	<b>3'213'283'855.15</b>	<b>3'093'912'997.73</b>

Das Vorsorgekapital der aktiv Versicherten hat um CHF 119.4 Mio. (Vorjahr CHF 252.6 Mio.) zugenommen.

<b>53 Summe der Altersguthaben nach BVG</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	CHF	CHF
<b>Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b>	<b>734'633'284</b>	<b>681'254'853</b>
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt	1.75%	1.50%

<b>54 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	CHF	CHF
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	497'818'190.05	409'462'392.00
Wertveränderung aus Anpassung von Berechnungsgrundlagen	0.00	0.00
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	279'582'291.95	88'355'798.05
<b>Total Vorsorgekapital Rentner</b>	<b>777'400'482.00</b>	<b>497'818'190.05</b>
Total der Jahresrenten	44'250'636	34'109'127

Das Total der Jahresrenten wird aus der Summe der Rentenzahlung 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 weiterhin sehr günstig.

**56 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen**

Für die Berechnung des Rentner-Deckungskapitals werden die Werte BVG 2010 verwendet. Der technische Zinssatz beträgt 3.0%. Für die zunehmende Lebenserwartung wird ab 2010 jährlich 0.5% des Deckungskapitals reserviert. Im Jahr 2014 beträgt dieser Zuschlag 2%. Für eine Änderung des technischen Zinssatzes sind CHF 38 Mio. zurückgestellt.

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



Zusammensetzung Technische Rückstellungen	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Langlebigkeit Rentner	15'548'010.00	7'467'273.00
Langlebigkeit Aktive	58'633'994.00	58'526'425.00
Zinsausgleich	38'000'000.00	12'000'000.00
<b>Total Technische Rückstellungen</b>	<b>112'182'004.00</b>	<b>77'993'698.00</b>
	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen am 1.1.	3'669'724'885.78	3'317'738'790.21
Wertveränderungen laufendes Jahr	119'370'857.42	252'618'435.52
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	313'770'597.95	99'367'660.05
<b>Total Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen</b>	<b>4'102'866'341.15</b>	<b>3'669'724'885.78</b>

57 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Erforderliche Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	4'102'866'341.15	3'669'724'885.78
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	4'102'866'341.15	3'669'724'885.78
Wertschwankungsreserve	297'899'786.87	190'441'763.25
Stiftungskapital, Freie Mittel	0.00	0.00
Mittel, zur Deckung der reglem. Verpflichtungen verfügbar	4'400'766'128.02	3'860'166'649.03
<b>Deckungsgrad (Verfügbare Mittel in % der erforderlichen Mittel)</b>	<b>107.3%</b>	<b>105.2%</b>

Der Deckungsgrad hat sich erneut verbessert und liegt bei 107.3%. Die Wertschwankungsreserven konnten um CHF 107.5 Mio auf CHF 297.9 Mio. erhöht werden.

## 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 angemessene 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.

Im Bereich von Direktinvestitionen in Immobilien wird die Funktion der Investment-Consultants durch die Walter Lüthi AG, Thun, und die Sukara Immobilienservice GmbH, Spiez wahrgenommen.

62 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	190'441'763.25	48'192'893.18
Zuweisung zulasten der Betriebsrechnung	107'458'023.62	142'248'870.07
Bezug zugunsten der Betriebsrechnung	0.00	0.00
<b>Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz</b>	<b>297'899'786.87</b>	<b>190'441'763.25</b>
<b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve</b>	<b>447'000'000.00</b>	<b>389'000'000.00</b>
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-149'100'213.13	-198'558'236.75

Wertschwankungsreserven haben den Zweck, Einbussen bei den Vermögensanlagen zu kompensieren. Die Zielgrösse (notwendige Wertschwankungsreserve) beträgt 10.9% des Vorsorgekapitals (Vorjahr 10.6%) und sollte Wertebussen über ein Jahr kompensieren. Mit dem 1.5fachen Betrag der Zielgrösse sollten Anlageeinbrüche über zwei Jahre aufgefangen werden können.

**63 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien**

Siehe separate Darstellung in der Beilage 1

631	Commitments - Stand per 31.12.2014		vereinbart	offener Betrag
	<b>Immobilien Ausland</b>	USD	10'000'000.00	2'400'000.00
	<b>Private Equity</b>	SEK	37'000'000.00	27'181'330.68
		EUR	40'700'000.00	19'933'326.48
		USD	127'250'000.00	52'400'529.43

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

**64 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage**

641	Verwaltungsaufwand der Immobilien direkt		31.12.2014	31.12.2013
			CHF	CHF
	Honorare Immobilienberatung		65'183.90	121'981.00
	Honorare Immobilienverwaltung		1'160'522.07	1'011'622.97
	Allgemeine Kosten / Kosten Käufe und Verkäufe		200'708.48	972'102.24
	<b>Total Verwaltungsaufwand der Immobilien direkt</b>		<b>1'426'414.45</b>	<b>2'105'706.21</b>

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.

642	Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage		31.12.2014	31.12.2013
			CHF	CHF
	Management Fee's und Spesen der Banken / Anlagevehikel		4'898'828.19	3'689'500.98
	Kosten Global Custody / WEBU		272'872.75	222'407.54
	Eidg. Umsatzabgabe, Börsen- und EBK-Abgabe		2'201'212.13	347'123.88
	Honorare Anlageberatung, Anlagestudien, Controlling, Interner Aufwand		393'847.70	393'339.25
	Indirekte TER-Kosten		15'199'874.94	12'692'250.60
	./ Retrozessionen		-342'052.28	-844'067.70
	<b>Total Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage</b>		<b>22'624'583.43</b>	<b>16'500'554.55</b>

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.

Durch den Umschichtungsprozess (weniger, dafür grössere Mandate pro Kategorie) und den Abbau inländischer zu Gunsten ausländischer Anlagen sind insbesondere die Stempelsteuern gegenüber dem Vorjahr stark gestiegen. Diese Abgaben fallen einmalig an.

Da neue Investitionen nur noch in retrofreie Anlageprodukte erfolgen, reduzieren sich die Rückflüsse aus Retrozessionen laufend. Für die Rückflüsse bestehen noch einige schriftliche Vereinbarungen, wonach aufgrund des Volumens ein Teil der bezahlten Gebühren an die PAT-BVG zurückfliesst und damit die Vermögensverwaltungskosten entsprechend reduziert.

Da PAT-BVG mit den Fondsmanagern jeweils den Rückfluss von Retrozessionen über eine indirekte Gebührenreduktion vereinbarte, bestanden bzw. bestehen praktisch keine Mandate, für welche aufgrund des Bundesgerichtsurteils eine Rückforderung beantragt werden konnte. Der grösste Teil der Mandatsüberprüfungen ist inzwischen abgeschlossen.

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

		31.12.2014	31.12.2013
		CHF	CHF
<b>Total Vermögensanlagen (Marktwerte)</b>		<b>4'485'679'124.58</b>	<b>3'936'367'800.40</b>
davon:	Transparente Anlagen	4'480'473'912.15	3'932'343'227.65
	Intransparente Anlagen (gemäss nachstehenden Details)	5'205'212.43	4'024'572.75
<u>ISIN</u>	<u>Anbieter / Produktname</u>	<u>Bestand</u>	<u>CHF</u>
-	Ant B&S Select GmbH	4'152'000.00	5'205'212.43
		<b>5'205'212.43</b>	<b>4'024'572.75</b>
<b>Total Intransparente Anlagen</b>		<b>5'205'212.43</b>	<b>4'024'572.75</b>
<b>Kostentransparenzquote</b>		<b>99.9%</b>	<b>99.9%</b>
<b>Vermögensverwaltungskosten</b>		CHF	CHF
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten		8'851'122.94	5'914'010.16
Kosten Kollektivanlagen gem. in Betriebsrechnung erfassten Kostenkennzahlen		15'199'874.94	12'692'250.60
<b>Total Vermögensverwaltungskosten gemäss Betriebsrechnung</b>		<b>24'050'997.88</b>	<b>18'606'260.76</b>
Total Kosten in % der kostentransparenten Vermögensanlagen		<b>0.54%</b>	<b>0.47%</b>

Es befindet sich ein Produkt im Portfolio, das keine revidierten TER-Werte lieferte. Damit beträgt die Kostentransparenzquote 99.9%. Die Gesamtkosten in Prozenten aller kostentransparenten Vermögensanlagen betragen 0.54% (Vorjahr 0.47%). Die leichte Erhöhung von 0.07% ist hauptsächlich durch die einmalig anfallenden Umsatzabgaben und die laufend reduzierten Retrorückflüsse bedingt.

<b>Performance des Gesamtvermögens</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	3'936'495'206.70	3'435'273'615.65
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	4'485'825'192.30	3'936'495'206.70
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	4'211'160'199.50	3'685'884'411.18
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	227'136'650.60	196'427'750.79
<b>Nettoperformance auf dem Gesamtvermögen (ungewichtet)</b>	<b>5.39%</b>	<b>5.33%</b>
<b>Nettoperformance gewichtet</b>	<b>6.22%</b>	<b>5.86%</b>

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.

<b>65 Entwicklung der Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	CHF	CHF
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve am 1.1.	7'331'749.94	6'747'939.09
Zuweisung	1'982'478.05	1'710'328.55
Verwendung	-2'125'838.85	-1'126'517.70
Zins	0.00	0.00
<b>Total Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>	<b>7'188'389.14</b>	<b>7'331'749.94</b>

**7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung**

<b>71 Erläuterung Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	CHF	CHF
Diverse gemäss WEBU / Retrozessionen und Zinsen	110'136.07	85'463.80
Diverse bei Durchführungsstelle medisuisse	24'599.45	0.00
Diverse bei Geschäftsstelle Bern	11'332.20	41'942.50
<b>Total Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>146'067.72</b>	<b>127'406.30</b>

72 Erläuterung Passive Rechnungsabgrenzung	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Verwaltungskosten auf Wertschriftenanlagen / Umsatzabgaben	465'856.19	282'999.01
Diverse Anlageberatung	15'000.00	17'334.00
Diverse bei Geschäftsstelle Bern	13'540.25	14'354.65
Diverse bei Durchführungsstelle medisuisse	508'017.00	612'202.68
<b>Total Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>1'002'413.44</b>	<b>926'890.34</b>

73 Erläuterungen Hypotheken	31.12.2014	31.12.2013
-----------------------------	------------	------------

Die Hypotheken-Darlehen sind bis auf zwei Darlehen alle bei der Stiftung Hypotheka mit Sitz in Genf platziert. Im 2014 wurden die Hypotheken von mehreren Schuldner gekündigt. PAT-BVG hat zusammen mit anderen Anleihegläubigern Darlehenstranchen für gesamthaft 53 Liegenschaften (Vorjahr 58 Liegenschaften) über die Stiftung Hypotheka gewährt. Im 2014 wurden 5 Darlehen vollständig zurückbezahlt. Zur Durchsetzung der Ansprüche von PAT-BVG wurde zusammen mit anderen Pensionskassen eine Interessengemeinschaft gegründet, welche anwaltlich begleitet wird. Eine dem heutigen Kenntnisstand entsprechende Wertberichtigung wurde vorgenommen.

74 Verwaltungsaufwand
-----------------------

Die Verwaltungskosten von Total CHF 4.2 Mio. sind in der Betriebsrechnung detailliert aufgeführt.

PAT-BVG ist Mitglied von inter-pension. Alle Mitglieder publizieren ein Fact-Sheet nach einheitlichen Berechnungsregeln unter [www.inter-pension.ch](http://www.inter-pension.ch). Bei den Verwaltungskosten pro Kopf werden die unterjährigen Ein- und Austritte addiert und betragen so CHF 168 (Vorjahr CHF 172) pro Versicherten bzw. CHF 156 (Vorjahr CHF 163) unter Einbezug der Rentenbezüger. Im 2014 wurden total 7'128 (Vorjahr: 7'960) Ein- und Austritte verarbeitet. Wird eine durchschnittlichen Beitragsdauer der Ein- und Austritte von 6 Monaten angenommen, betragen die effektiven Verwaltungskosten pro Kopf CHF 195. Im 2014 wurden pro Versicherten jährlich CHF 192 belastet.

Die externen Kosten für die Entschädigungen für Mitgliederzugang sind infolge des Versichertenwachstums weiter 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 dafür entschädigt, sofern ein gültiges Mandat vorliegt. Alle anderen Vermittler werden einmalig beim Eintritt bzw. Anschluss entschädigt. Weitere Provisionen oder Entschädigungen fliessen keine. Die Voraussetzungen und die Höhe der Entschädigungen sind unter [www.pat-bvg.ch](http://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
---------------------------------------

Am 15.1.2015 hat die Schweizerische Nationalbank die Negativzinsen auf Girokonti auf -0.75% erhöht und die Kursstützung des Euros aufgehoben. Der Euro und der US-Dollar, die im Anlagebereich wichtigsten Währungen, verloren stark an Wert und die Schweizer Aktien brachen ein. Die konsequente Risikosteuerung von PAT-BVG hat sich ausbezahlt. Die Fremdwährungen sind vollständig abgesichert und den Anteil der Schweizer Aktien haben wir im 2014 um einen Drittel reduziert.

Beilage 1 - Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	Stand 31.12.2014 CHF	Anteil effektiv %	Stand Vorjahr CHF	Anteil effektiv %	Strategie			
					min %	%	max %	
Flüssige Mittel <sup>1)</sup>	348'712'582	7.8%	541'721'117	13.8%	}	0	5	15
Übrige Aktiven	146'068	0.0%	127'406	0.0%				
Forderungen	79'924'096	1.8%	79'855'645	2.0%				
Obligationen CHF	536'733'670	12.0%	535'160'048	13.6%	10	10	30	
Obligationen Welt	906'126'086	20.2%	461'692'979	11.7%	0	21	30	
Hypotheken/Darlehen	50'152'320	1.1%	63'624'087	1.6%	0	1.6	5	
Immobilien Schweiz	958'198'938	21.4%	801'655'950	20.4%	}	10	25.6	30
Immobilien Ausland	99'605'954	2.2%	107'112'087	2.7%				
Aktien CH	403'692'954	9.0%	597'566'303	15.2%	5	8.5	20	
Aktien Ausland	773'918'278	17.3%	447'630'427	11.4%	0	19	25	
Hedge Funds	29'574'080	0.7%	31'580'127	0.8%	}	0	9.3	15
Commodities	180'939'902	4.0%	191'900'606	4.9%				
Private Equity	118'100'264	2.6%	76'868'424	2.0%				
<b>Total Vermögen</b>	<b>4'485'825'192</b>	<b>100.0%</b>	<b>3'936'495'207</b>	<b>100.0%</b>	<b>100</b>			

Die Fremdwährungen sind vollständig abgesichert. Die Absicherung der Fremdwährungen erfolgt über das gesamte Anlagevolumen (Overlay) durch einen spezialisierten Währungsmanager. Die Absicherungsquote aller Fremdwährungen liegt zwischen 96% und 100%. Als Absicherungsinstrument werden Futures mit einer Laufzeit von jeweils 3 Monaten eingesetzt.

Die Strategie entspricht dem neuen Anlagereglement per 31.12.2014 ohne Berücksichtigung der Kategorienzueordnung gemäss den neuen BVV 2-Bestimmungen, gültig ab 1.7.2014. Die neue Kategorienzueordnung erfolgt per 1.1.2015.

<sup>1)</sup> **Zusammensetzung Liquidität:**

Festgelder	100'173'055	2.2%
Geldmarktfonds	99'195'466	2.2%
Betriebliche Liquidität	38'301'574	0.9%
Liquidität in Mandaten	76'904'391	1.7%
Frei verfügbare Kontoliquidität	34'138'096	0.8%
<b>Total Liquidität</b>	<b>348'712'582</b>	<b>7.8%</b>

**GENEHMIGUNG DER JAHRESRECHNUNG 2014**

Der Stiftungsrat bestätigt die Richtigkeit der vorliegenden Jahresrechnung.

Gleichzeitig stellt er Antrag um Genehmigung der Jahresrechnung 2014 an die Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht in Bern.

Bern, 16. April 2015

Der Stiftungsratspräsident:

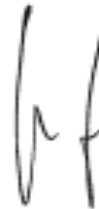
Hans-Jürg Bieri, Dr. Chiropraktor



---

Die Geschäftsführerin:

Therese Vogt



---