

PAX, SCHWEIZERISCHE LEBENSVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG

BERUFLICHE VORSORGE

BETRIEBSRECHNUNG 2024

24

HIGHLIGHTS

440 MIO. CHF
BRUTTOPRÄMIEN IN DER
BERUFLICHEN VORSORGE

5 MIO. CHF
ZUWEISUNG AN DEN
ÜBERSCHUSSFONDS

7.3 MIO. CHF
AUSSCHÜTTUNG AUS DEM
ÜBERSCHUSSFONDS AN DIE
VERSICHERTEN

4.0 MRD. CHF
TOTAL DER KAPITALANLAGEN IN
DER BERUFLICHEN VORSORGE

98.5 %
AUSSCHÜTTUNGSQUOTE
(LEGAL QUOTE)

INHALT

Allgemeine Bemerkungen	3
Betriebsrechnung	4
Bilanz	6
Kapitalanlagen	9
Ausschüttungsquote	10
Weitere Kennzahlen	12

ALLGEMEINE BEMERKUNGEN

Empfänger

Sammelstiftungen

Pax, Sammelstiftung BVG

Pax, Stiftung zur Förderung der Personalvorsorge

Pax, Sammelstiftung Balance

Nicht der Mindestquote unterstelltes Kollektivgeschäft

Die Pax Versicherung betreibt in der Kollektivversicherung kein Geschäft, das nicht der Mindestquote unterstellt ist.

Status

Die Angaben sind durch die Revisionsstelle geprüft. Die Zustimmung zur Offenlegung durch die FINMA liegt vor.

Publikation

Das Offenlegungsschema 2024 entspricht der Vorlage der Aufsichtsbehörde FINMA. Die Daten zur Jahresrechnung aller Versicherungsgesellschaften, welche das Geschäft der Beruflichen Vorsorge betreiben, werden veröffentlicht und können im Internet auf der Website der Aufsichtsbehörde FINMA abgefragt werden.

Rundungen

Die in den Tabellen aufgeführten Beträge sind gerundet. Summenwerte und Verhältniszahlen können deshalb von der Summe der einzelnen Werte abweichen.

Grundsätze der Rechnungslegung

Die Betriebsrechnung der Beruflichen Vorsorge beruht auf der Jahresrechnung der Pax Versicherung, welche in Übereinstimmung mit den Bestimmungen über die kaufmännische Buchführung des Schweizerischen Obligationenrechts (Art. 957–963b OR) erstellt wurde. Neben dem Schweizerischen Obligationenrecht werden auch die Bestimmungen der Verordnung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht über die Beaufsichtigung von privaten Versicherungsunternehmen (AVO-FINMA) angewendet.

BETRIEBSRECHNUNG

Ertrag

In CHF 1'000		2024	2023
Gebuchte Bruttoprämien		440'448	429'365
Sparprämien		389'534	374'008
davon Beiträge zur Alimentierung der Altersguthaben	162'505		189'632
davon eingebrachte Altersguthaben: individuell eingebracht	171'978		176'854
davon eingebrachte Altersguthaben: Vertragsübernahmen bei Neuanschluss	53'921		7'410
davon Einlagen für Alters- und Hinterbliebenenrenten	0		0
davon Einlagen für Invaliden- und Invalidenkinderrenten	1'130		112
davon Einlagen für Freizügigkeitspolizen	0		0
Rentenumwandlungsgarantieprämien		0	0
Risikoprämien		32'887	36'767
Kostenprämien		18'027	18'590
Kapitalanlageerträge netto		54'881	42'333
Kapitalanlageerträge brutto		61'141	47'927
Direkte Kapitalanlageerträge		69'851	68'967
Flüssige Mittel	1'358		966
Obligationen	26'893		25'473
Liegenschaften	24'833		24'730
Hypotheken	3'464		2'604
Übrige Kapitalanlagen	13'304		15'195
Ergebnis aus Veräusserung		18'262	2'776
Saldo aus Zu- und Abschreibungen		-13'585	-12'008
Währungsergebnis		-11'843	-10'764
Zinsaufwand		-1'544	-1'044
Kosten der Vermögensbewirtschaftung		-6'260	-5'593
Übriger Ertrag		1'038	398
Rückversicherungsergebnis		1'719	360
Gesamtertrag		498'085	472'457

Die Betriebsrechnung über die Berufliche Vorsorge beruht auf dem statutarischen Abschluss der Pax, Schweizerische Lebensversicherungs-Gesellschaft AG, welcher jährlich durch die externe Revisionsstelle geprüft wird.

Aufwand

In CHF 1'000		2024	2023
Versicherungsleistungen		503'456	451'289
Leistung infolge Alter		110'680	111'464
davon Rentenleistungen	59'290		57'729
davon Kapitalleistungen	51'390		53'736
Leistung infolge Tod und Invalidität		31'169	32'951
davon Rentenleistungen	23'994		25'323
davon Kapitalleistungen	7'175		7'628
Individuelle Kapitalleistungen (FZL, WEF, Scheidung, FZP)		197'392	213'713
Rückkaufswerte aus Vertragsauflösungen		162'218	91'136
Leistungsbearbeitungsaufwendungen		1'996	2'025
Veränderung versicherungstechnische Rückstellungen		-35'403	-10'464
Altersguthaben		-48'774	-28'668
Rückstellung für zukünftige Umwandlungssatzverluste		5'400	3'300
Deckungskapital für laufende Alters- und Hinterbliebenenrenten		15'731	37'339
Deckungskapital für laufende Invaliden- und Invalidenkinderrenten		-8'593	-6'236
Deckungskapital Freizügigkeitspolice		-303	-1'460
Deckungskapital übrige Deckungen		-1'660	188
Deckungskapital-Verstärkungen für Rentendeckungskapitalien und Freizügigkeitspolice		3'000	16'000
Rückstellung für eingetretene noch nicht erledigte Versicherungsfälle (RBNS und IBNR)		-679	-4'928
Wertschwankungs- und Zinsgarantierückstellungen		-3'400	-17'200
Teuerungsrückstellungen		0	-1'800
Übrige versicherungstechnische Rückstellungen		3'875	-7'000
Dem Überschussfonds zugewiesene Überschussbeteiligung		5'000	8'000
Veränderung Prämienüberträge		0	0
Abschluss- und Verwaltungskosten		23'006	21'760
Übriger Aufwand		394	87
Betriebsergebnis		1'633	1'785
Gesamtaufwand		498'085	472'457

Die Leistungen infolge Alters bestehen aus 54 Prozent (Vorjahr: 52 Prozent) Rentenleistungen und 46 Prozent (Vorjahr: 48 Prozent) Kapitalbezügen.

BILANZ

Die nachfolgende Darstellung zeigt in verkürzter Form die Bilanz für das gesamte Geschäftsfeld der Beruflichen Vorsorge.

Eine Gesamtbetrachtung der Pax Versicherung findet sich im Bericht über die Finanzlage (Public Disclosure) 2024.

Aktiven

In CHF 1'000		2024	2023
Kapitalanlagen		3'646'470	3'679'446
Flüssige Mittel		53'829	127'507
Festverzinsliche Wertpapiere		2'322'753	2'310'669
Festverzinsliche Wertpapiere in CHF	2'061'308		2'062'422
Festverzinsliche Wertpapiere in ausländischer Währung	261'446		248'247
Immobilien		506'117	459'433
Hypotheken		269'469	204'469
Schweizerische und ausländische Aktien		142'920	217'350
Alternative Anlagen		0	0
Anteile an Anlagefonds		0	0
Netto-Guthaben aus derivativen Finanzinstrumenten		-1'613	425
Übrige Kapitalanlagen		352'994	359'593
Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten		12'112	10'893
Übrige Aktiven		28'553	27'818
Passive Rückversicherung		1'993	1'461
Total Aktiven		3'689'128	3'719'618

Passiven

In CHF 1'000		2024	2023
Versicherungstechnische Rückstellungen brutto		3'492'778	3'528'163
Altersguthaben		2'005'623	2'054'397
davon im Obligatorium	1'251'688		1'283'048
davon im Überobligatorium	753'935		771'349
Zusätzliche Rückstellung für zukünftige Rentenumwandlungen		95'800	90'400
davon im Obligatorium	89'400		84'600
davon im Überobligatorium	6'400		5'800
Deckungskapital für laufende Alters- und Hinterbliebenenrenten		1'044'985	1'029'254
davon im Obligatorium	685'004		662'494
davon im Überobligatorium	359'981		366'761
Deckungskapital für laufende Invaliden- und Invalidenkinderrenten		124'176	132'769
davon im Obligatorium	84'762		90'964
davon im Überobligatorium	39'414		41'805
Deckungskapital Freizügigkeitspolizen		4'897	5'200
Deckungskapital Übrige Deckungen		1'050	2'710
Verstärkungen für Rentendeckungskapitalien und FZP		113'000	110'800
Rückstellungen für eingetretene, noch nicht erledigte Versicherungsfälle (RBNS und IBNR)		36'786	37'471
Rückstellungen für Zinsgarantien, Schaden- und Wertschwankungen		5'000	5'000
Übrige versicherungstechnische Rückstellungen		27'262	25'961
Teuerungsfonds		34'200	34'200
Stand Anfang Jahr	34'200		36'000
Teuerungsprämien brutto	286		289
Kostenaufwand	-191		-193
Aufwand für teuerungsbedingte Erhöhungen der Risikorenten	-57		-1'928
Auflösung zugunsten Verstärkungen gem. Art. 149 Abs. 1 Bst. a	0		0
Auflösung zugunsten Überschussfonds	-38		0
Bildung zusätzliche Teuerungsrückstellungen	0		32
Überschussfonds		32'841	35'141
Stand Anfang Jahr	35'141		34'150
Verteilung an Vorsorgeeinrichtungen (Überschusszuteilung)	-7'300		-7'009
Überschussbeteiligung laufendes Jahr (Überschusszuweisung)	5'000		8'000
Entnahme zur Deckung des Betriebsdefizits	0		0
Valorisationskorrektur	0		0
Prämienüberträge		0	0
Gutgeschriebene Überschussanteile		10'475	11'305
Übrige Passiven		82'939	76'547
Eigenkapital		70'095	68'461
Total Passiven		3'689'128	3'719'618

Veränderung Versicherungstechnische Rückstellungen

In CHF 1'000	2024	2023
Stand 1. Januar	3'528'163	3'538'971
Veränderung Altersguthaben	-48'774	-28'668
Veränderung Rückstellungen für zukünftige Rentenumwandlungen	5'400	3'300
Veränderung Deckungskapital für laufende Alters- und Hinterbliebenenrenten	15'731	37'339
Veränderung Deckungskapital für laufende Invaliden- und Invalidenkinderrenten	-8'593	-6'236
Veränderung Deckungskapital Freizügigkeitspolice	-303	-1'460
Veränderung Deckungskapital Übrige Deckungen	-1'660	188
Veränderung Rückstellungen für eingetretene, noch nicht erledigte Versicherungsfälle (RBNS und IBNR)	-685	-4'940
Veränderung Verstärkungen für Rentendeckungskapitalien	2'200	800
Veränderung Rückstellungen für Zinsgarantien, Schaden- und Wertschwankungen	0	0
Veränderung Teuerungsfonds	0	-1'800
Veränderung Übrige Rückstellungen	1'301	-9'333
Stand 31. Dezember	3'492'778	3'528'163

KAPITALANLAGEN

Struktur der Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagestruktur im BVG-Geschäft bei Versicherungen ist geprägt durch die regulatorischen Vorgaben der FINMA. Diese definieren die zulässigen Vermögensanlagen und Limiten, während der Swiss Solvency Test die zulässigen Anlagerisiken eingrenzt.

In CHF 1'000 (Buchwert)	2024		2023	
		In %		In %
1. Flüssige Mittel	53'829	1.48%		3.47%
2. Festverzinsliche Wertpapiere in CHF	2'061'308	56.53%		56.05%
3. Festverzinsliche Wertpapiere in ausländischer Währung	261'446	7.17%		6.75%
4. Hypotheken	269'469	7.39%		5.56%
5. Übrige Kapitalanlagen	352'994	9.68%		9.77%
6. Schweizerische und ausländische Aktien	142'920	3.92%		5.91%
7. Netto-Guthaben aus derivativen Finanzinstrumenten	-1'613	-0.04%		0.01%
8. Immobilien	506'117	13.88%		12.49%
Kapitalanlagen	3'646'470	100.00%		100.00%

Kennzahlen zu den Kapitalerträgen

In CHF 1'000	2024		2023	
			Veränderung	In %
Kapitalanlagen und stille Reserven				
Buchwert der Kapitalanlagen	3'646'470	3'679'446	-32'976	-0.90%
Marktwert der Kapitalanlagen	3'953'964	3'834'255	119'709	3.12%
Stille Reserven	307'494	154'809	152'685	98.63%
Nettokapitalerträge				
Bruttokapitalerträge	61'141	47'927	13'214	27.57%
Vermögensverwaltungskosten	-6'260	-5'593	-667	11.92%
Rendite auf Buchwerten und Performance auf Marktwerten				
Nettorendite auf Buchwerten	1.50%	1.16%	0.34%	29.50%
Nettoperformance auf Marktwerten	5.33%	5.60%	-0.27%	-4.82%
Bruttorendite auf Buchwerten	1.67%	1.31%	0.36%	27.44%
Bruttoperformance auf Marktwerten	5.49%	5.75%	-0.26%	-4.51%

AUSSCHÜTTUNGSQUOTE

In CHF 1'000		2024	2023
Sparprozess (Kapitalanlageertrag und Rentenumwandlungsgarantieprämien)		54'881	42'333
Risikoprozess (Risikoprämien)		32'887	36'767
Kostenprozess (Kostenprämien)		18'027	18'590
Summe der Ertragskomponenten		105'794	97'691
Sparprozess (hauptsächlich technische Verzinsung)		-51'917	-52'525
Risikoprozess (hauptsächlich Todesfall- und Invaliditätsleistungen)		-16'046	-18'801
Kostenprozess (hauptsächlich Verwaltungskosten)		-22'361	-21'448
Summe der Aufwendungen		-90'324	-92'774
Bruttoergebnis		15'470	4'917
Bildung und Auflösung technischer Reserven im Sparprozess		-2'900	9'900
Langlebigkeitsrisiko	-900		-4'000
Deckungslücken bei Rentenumwandlungen	-5'400		-3'300
Zinsgarantien	3'400		17'200
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen	0		0
Wertschwankungen Kapitalanlagen	0		0
Bildung und Auflösung technischer Reserven im Risikoprozess		-5'975	-5'032
Gemeldete, noch nicht erledigte Versicherungsfälle	-2'100		-12'000
Eingetretene, noch nicht gemeldete Versicherungsfälle	0		0
Schadenschwankungen	0		0
Tarifumstellungen und Tarifsanierungen	-3'875		7'000
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen	0		0
Bildung zusätzliche Teuerungsrückstellungen	0		-32
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Überschussfonds		38	0
Veränderung technische Rückstellungen im Spar- und Risikoprozess		-8'837	4'868
Zuweisung an den Überschuss		-5'000	-8'000
Ergebnis Betriebsrechnung		1'633	1'785
Anteil des der Mindestquote unterstellten Geschäfts		1'633	1'785
Anteil des der Mindestquote nicht unterstellten Geschäfts		0	0
Ausschüttungsquote (Anteil am Gesamtertrag)		98.5%	98.2%

Das Bruttoergebnis ist mit CHF 15.4 Millionen positiv. Mit der Bildung von Reserven von netto CHF 8.8 Millionen resultiert ein Ergebnis von CHF 6.6 Millionen.

Die Zuweisung an den Überschussfonds von CHF 5 Millionen und die Massnahmen zugunsten der Versicherten führen dazu, dass die **Ausschüttungsquote im Jahr 2024 bei 98.5 Prozent** (Vorjahr: 98.2 Prozent) liegt.

Entwicklung des Überschussfonds

In CHF 1'000	2024	2023	Veränderung	In %
Überschussfonds	32'841	35'141		
Gebundener Teil	5'000	8'000	-3'000	-37.50%
Freier Teil	27'841	27'141	700	2.58%

Überschussbeteiligung

Dem Überschussfonds der Beruflichen Vorsorge wurden 2024 CHF 5 Millionen (Vorjahr: CHF 8 Millionen) zugeführt. Damit ist der Überschussfonds mit CHF 32.8 Millionen (Vorjahr: CHF 35.1 Millionen) gut dotiert, was in den kommenden Jahren den Versicherten über Überschussauszahlungen zugutekommen wird. 2024 wurden CHF 7.3 Millionen (Vorjahr: CHF 7.0 Millionen) ausgeschüttet.

WEITERE KENNZAHLEN

Zins- und Umwandlungssätze

In %	2024	2023	Veränderung	In %
Verwendete Parameter im Überobligatorium:				
Technischer Zinssatz für die Bewertung der Rentenverpflichtungen	1.15%	1.20%	-0.05%	-4.17%
Zinssatz für die Verzinsung der obligatorischen Altersguthaben	1.25%	1.00%	0.25%	25.00%
Zinssatz für die Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben	0.05%	0.05%	0.00%	0.00%
Obligatorischer BVG-Mindestzinssatz (Schattenrechnung)	1.25%	1.00%	0.25%	25.00%
Umwandlungssatz M65 für obligatorische Altersguthaben	6.20%	6.50%	-0.30%	-4.62%
Umwandlungssatz M65 für überobligatorische Altersguthaben	4.41%	4.60%	-0.20%	-4.24%
Umwandlungssatz F64 für obligatorische Altersguthaben	6.20%	6.50%	-0.30%	-4.62%
Umwandlungssatz F64 für überobligatorische Altersguthaben	4.38%	4.60%	-0.22%	-4.78%
Obligatorischer Rentenmindestumwandlungssatz M65/F64 (Schattenrechnung)	6.80%	6.80%	0.00%	0.00%

Bestand

Anzahl	2024	2023	Veränderung	In %
Anzahl Aktive Versicherte	26'954	27'581	-627	-2.27%
Anzahl Vollversicherte	26'939	27'562	-623	-2.26%
Anzahl übrige aktive Versicherte	15	19	-4	-21.05%
Anzahl Rentenbezüger	5'614	5'578	36	0.65%
Anzahl Freizügigkeitspolice	272	297	-25	-8.42%
Anzahl Versicherte insgesamt	32'840	33'456	-616	-1.84%
Anzahl Vorsorgewerke	8'416	8'528	-112	-1.31%

Kostenstruktur

In CHF 1'000	2024	2023	Veränderung	In %
KOSTEN				
Aufwendungen für Marketing und Werbung	977	648	329	50.69%
Abschlussaufwendungen	5'125	4'307	818	18.99%
davon an Broker und Makler	2'857	3'225	-367	-11.40%
davon an eigenen Aussendienst	0	0	0	
davon Aufwand Vertriebsunterstützung	2'268	1'082	1'186	109.55%
Übrige Aufwendungen für die allgemeine Verwaltung	16'904	16'804	100	0.59%
Total Abschluss- und Verwaltungskosten	23'006	21'760	1'246	5.73%
Leistungsbearbeitungsaufwendungen	1'996	2'025	-29	-1.44%
Anteil Rückversicherer am Betriebsaufwand	0	0	0	
Total Betriebsaufwand	25'002	23'785	1'217	5.12%
Betriebsaufwand gesamt, in CHF pro Kopf	761	711	50	7.09%
Betriebsaufwand aktive Versicherte, in CHF pro Kopf	846	782	64	8.23%
Betriebsaufwand Rentenbezüger, in CHF pro Kopf	356	363	-8	-2.07%
Betriebsaufwand Freizügigkeitspolice, in CHF pro Kopf	701	640	61	9.51%
KOSTENPRÄMIE				
Kostenprämie – aktive Versicherte, absolut	18'021	18'583	-563	-3.03%
Kostenprämie – Freizügigkeitspolice, absolut	6	7	-1	-12.52%
Kostenprämie - Übrige	0	0	0	
Total Kostenprämie	18'027	18'590	-563	-3.03%
Kostenprämie in CHF pro Kopf – aktive Versicherte	669	674	-5	-0.77%
Kostenprämie in CHF pro Kopf – Freizügigkeitspolice	22	23	-1	-4.48%
Total Kostenprämie in CHF pro Kopf	549	556	-7	-1.21%
BETRIEBSAUFWAND				
Betriebsaufwand aktive Versicherte absolut	22'815	21'570	1'245	5.77%
Betriebsaufwand Rentenbezüger absolut	1'996	2'025	-29	-1.44%
Betriebsaufwand Freizügigkeitspolice absolut	191	190	1	0.29%
Betriebsaufwand für übrige Kostenträger	0	0	0	
Verwaltungsaufwand (Aufwendungen für die allgemeine Verwaltung und Leistungsbearbeitung)	18'900	18'830	70	0.37%
Verwaltungsaufwand pro Versicherter (inkl. Rentner und Freizügigkeitspolice) in CHF pro Kopf	576	563	13	2.26%

Schema der Vermögensverwaltungskosten

In CHF 1'000	2024	2023	Veränderung	In %
VERURSACHTE KOSTEN				
Marktwert Kapitalanlagen	3'953'964	3'834'255	119'709	3.12%
Direkte Kapitalanlagen	3'828'059	3'834'255	-6'196	-0.16%
Ein und mehrstufige kollektive Kapitalanlagen	125'905	0	125'905	
Kostenintransparente Kapitalanlagen	0	0	0	
Vermögensverwaltungskosten (netto gemäss Betriebsrechnung BV)	6'260	5'593	667	11.92%
Vermögensverwaltungskosten (brutto gemäss OAK-Schema)	12'424	9'813	2'611	26.61%
TER-Kosten ¹	12'386	9'765	2'621	26.84%
Direkte Kapitalanlagen	12'323	9'765	2'558	26.19%
Ein- und mehrstufige Kapitalanlagen (Kostenkennzahl)	64	0	64	
TTC-Kosten ²	38	48	-10	-21.26%
SC-Kosten ³	0	0	0	
Aktivierte Kosten	0	0	0	
Unterhalts- und Instandhaltungskosten Liegenschaften	-6'164	-4'220	-1'944	46.08%

¹ Kosten für Verwaltung und Bewirtschaftung (intern und extern)

² Transaktionskosten

³ Kosten, die nicht einzelnen Kapitalanlagen zugeordnet werden können

Pax

Aeschenplatz 13

CH-4002 Basel

Tel. +41 (0)61 277 66 66

Fax +41 (0)61 277 64 56

info@pax.ch

www.pax.ch