



Schweizerische Eidgenossenschaft
Confédération suisse
Confederazione Svizzera
Confederaziun svizra

**Oberaufsichtskommission
Berufliche Vorsorge OAK BV**

Aktuelle Herausforderungen der 2. Säule

Basler Fondsforum, 18. Januar 2018

Dr. Vera Kupper Staub,

Vize-Präsidentin Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge



Keine Altersvorsorge ohne Risiken

- Alle Altersvorsorge-Systeme sind mit Finanzierungsrisiken verbunden
- **1. Säule mit Umlageverfahren**
Finanzierung abhängig von
 - Demographie
 - wirtschaftliche Entwicklung in der CH
- **2. Säule mit Kapitaldeckungsverfahren**
Finanzierung abhängig von
 - internationalen Kapitalmärkten
 - Langlebigkeit der Rentenberechtigten



Hauptaufgaben von Pensionskassen

- **Treuhänderische Verwaltung** des Alterssparens der Versicherten
- **Ausrichten von Altersleistungen** (Renten, Kapitalauszahlungen) mit dem Ziel der «Fortsetzung der gewohnten Lebenshaltung in angemessener Weise»
- Zugang zu einer **effizienten Verwaltung** der Sparkapitalien dank Skalenerträgen und Spezialisierung
- Bildung einer **Risikogemeinschaft** für die nachstehenden Risiken
 - Todesfall- und Invaliditätsrisiko
 - Langlebe-Risiko
 - Risiko von kurz- bis mittelfristigen Kapitalmarkt-Turbulenzen



Sammel- und Gemeinschaftseinrichtungen sowie laufende Renten von grosser Bedeutung

alle Vorsorgeeinrichtungen	Anzahl VE	Anzahl Versicherte	Vorsorgekapital (in Mio. CHF)	Rentenanteil
Vorsorgeeinrichtung eines Arbeitgebers	706	347'842	87'207	47.0%
Vorsorgeeinrichtung eines Konzerns	527	951'989	242'617	51.1%
Anderer Zusammenschluss mehrerer Arbeitgeber	167	226'188	51'171	49.8%
Sammel-/Gemeinschaftseinrichtung privatrechtl. Arbeitgeber	221	2'540'213	247'124	15.6%
Sammel-/Gemeinschaftseinrichtung öffentlich-rechtl. Arbeitgeber	61	872'687	231'947	51.9%
Total	1682	4'938'919	860'065	40.5%

Quelle: OAK BV, Erhebung zur finanziellen Lage der Vorsorgeeinrichtungen 2016

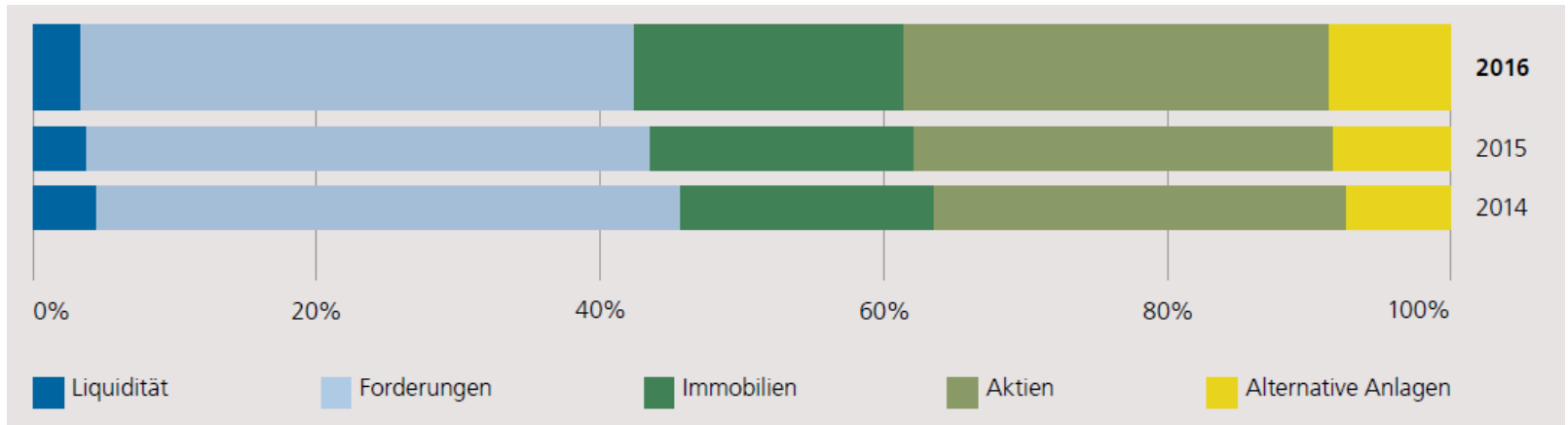


Konzentration als Herausforderung

- Stete Abnahme der Anzahl der Vorsorgeeinrichtungen
- Wachsende Sammel- und Gemeinschaftseinrichtungen
 - Deutlich komplexere Organisationsstrukturen, aber keine angepassten gesetzlichen Anforderungen
 - Neben positiver Effekte begünstigt Wettbewerbssituation risikoreicheres resp. stärker kurzfristig orientiertes Verhalten
 - Tendenziell reduziertes Engagement der Arbeitgeber resp. kleinerer Versicherungsschutz für Arbeitnehmende
- Anpassungsbedarf für Aufsichtssystem
 - Immer weniger beaufsichtigte Vorsorgeeinrichtungen
 - Höhere fachliche Anforderungen an Aufsichtsbehörden



Anlagestrategien: Stabil mit Tendenz zu mehr Sachwertanlagen



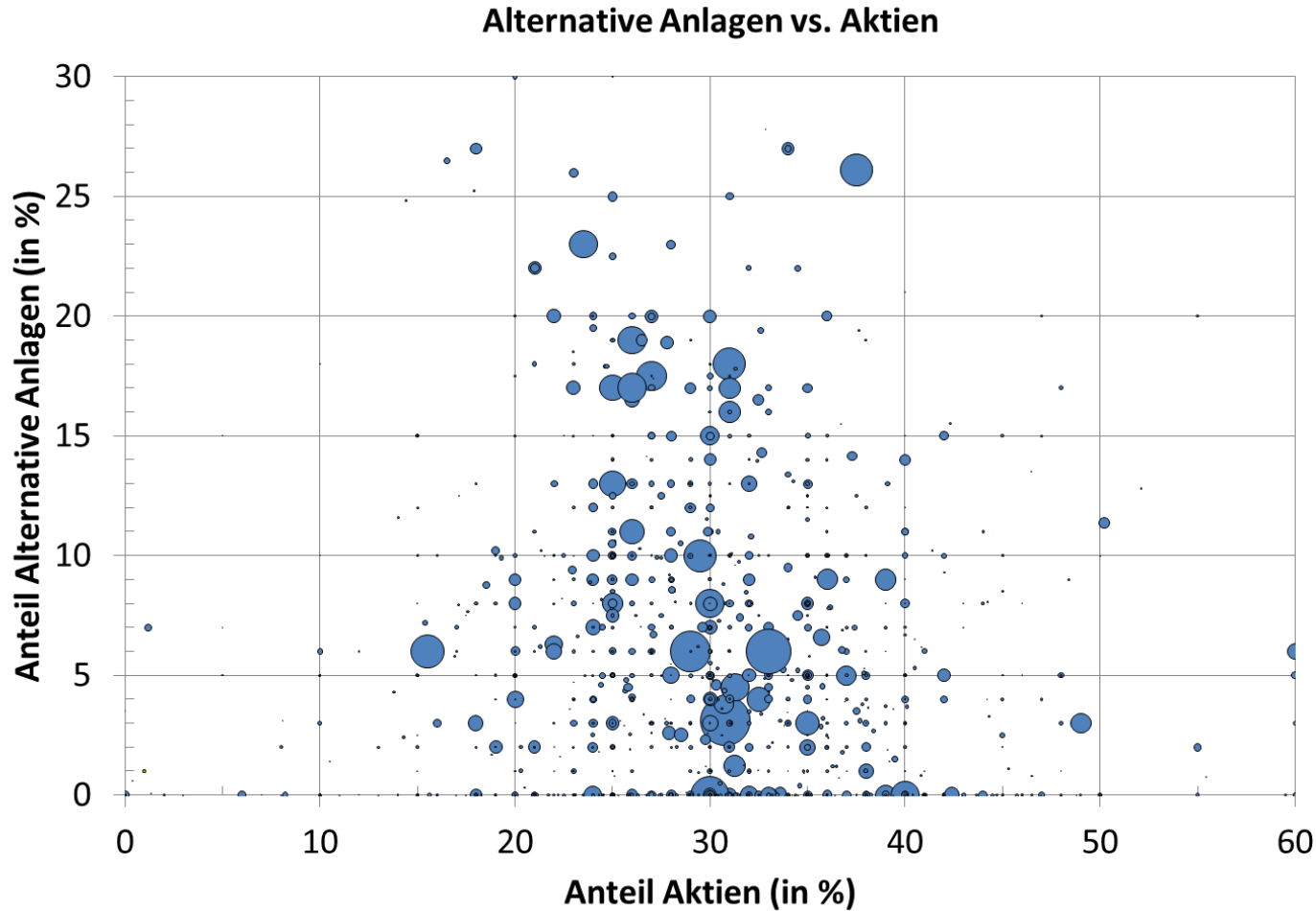
Quelle: Vorsorgeeinrichtungen ohne Staatsgarantie, Bericht finanzielle Lage der Vorsorgeeinrichtungen 2016, OAK BV

Veränderungen der strategischen Anteile zwischen 2012 und 2016

- Liquidität + Forderungen (v.a. Obligationen, Hypotheken):
Abnahme von 49.7% auf 42.4%
- Sachwertanlagen (Immobilien + Aktien + altern. Anlagen):
Zunahme von 50.3% auf 57.6%



Breite Streuung der Anlagestrategien



Quelle: Daten für den Bericht finanzielle Lage der Vorsorgeeinrichtungen 2016, OAK BV

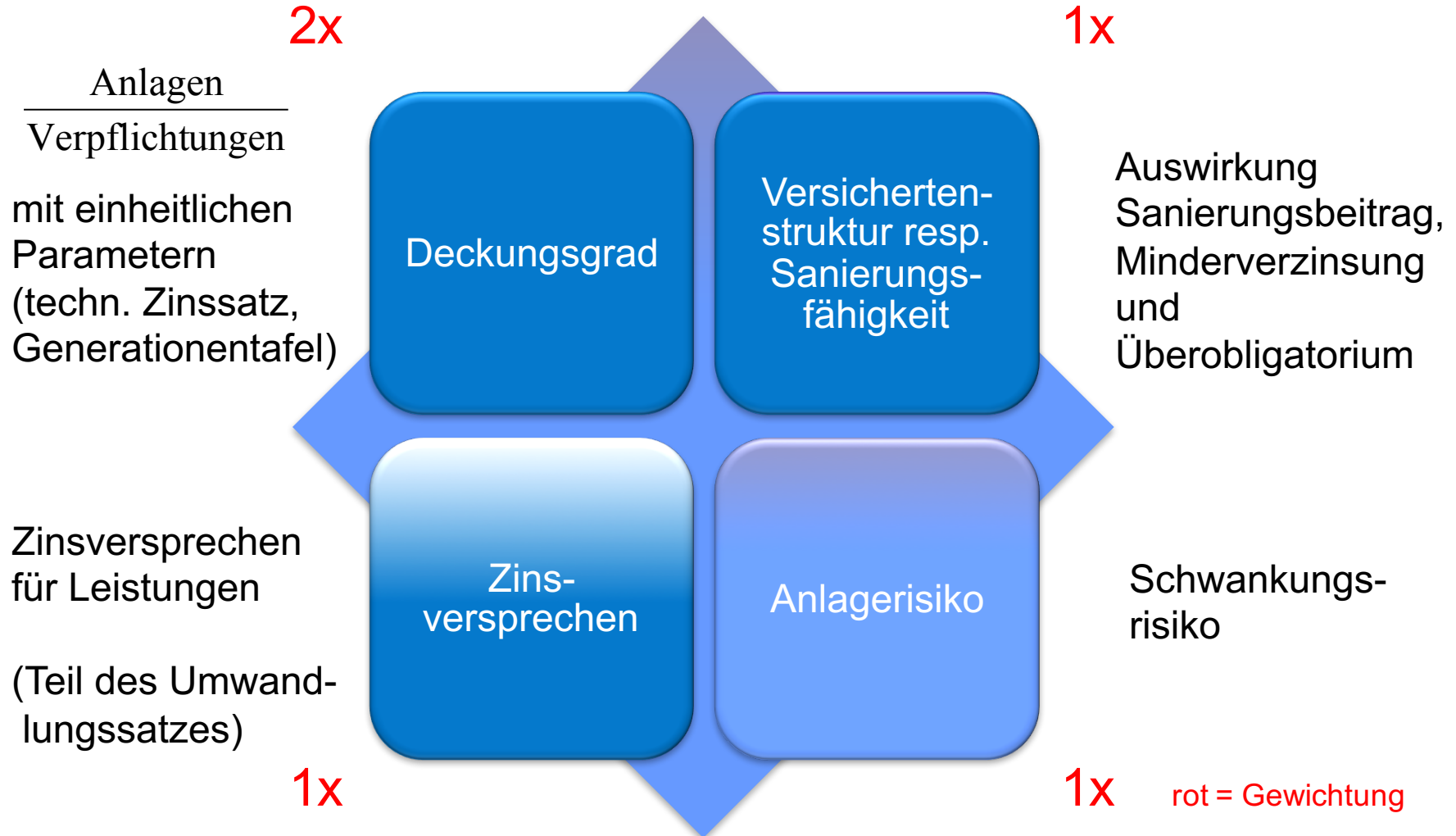


Anlage-Regulierung basiert weitgehend auf **Eigenverantwortung**

- Maximallimiten für Anlagekategorien existieren
- Trotzdem ist die geltende Regulierung relativ liberal und setzt auf **Eigenverantwortung**:
Art. 50 BVV 2 ermöglicht Überschreitungen der Limiten
- Es liegt in der Verantwortung der jeweiligen Organe, nachstehende Anforderungen einzuhalten (Art. 50 BVV 2 Abs. 1-3):
 - **Sicherheit und Risikoverteilung**
 - **Sorgfältige Auswahl, Bewirtschaftung und Überwachung**



Risikobeurteilung mit Hilfe von vier unabhängigen Risikodimensionen

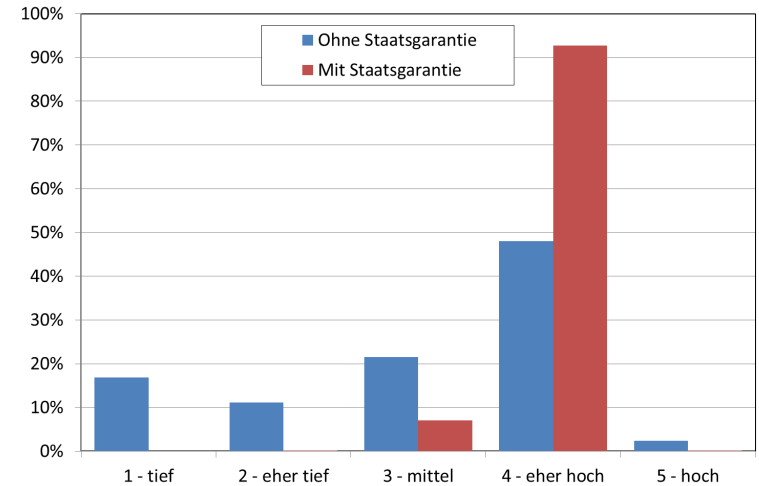
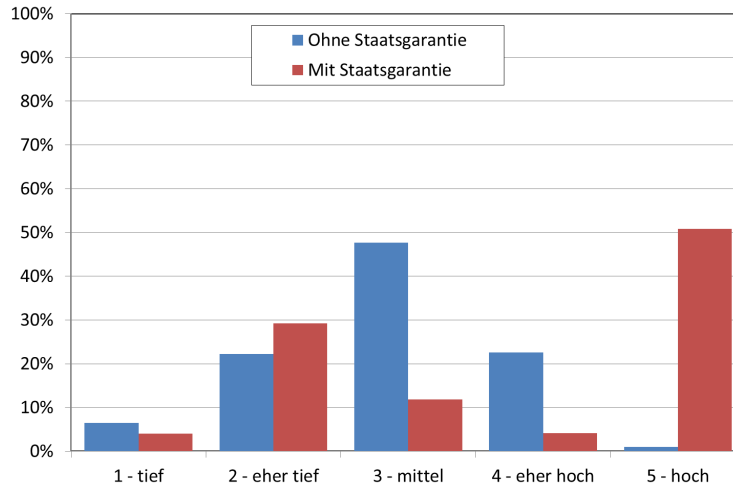




Risiko-Expositionen der VE

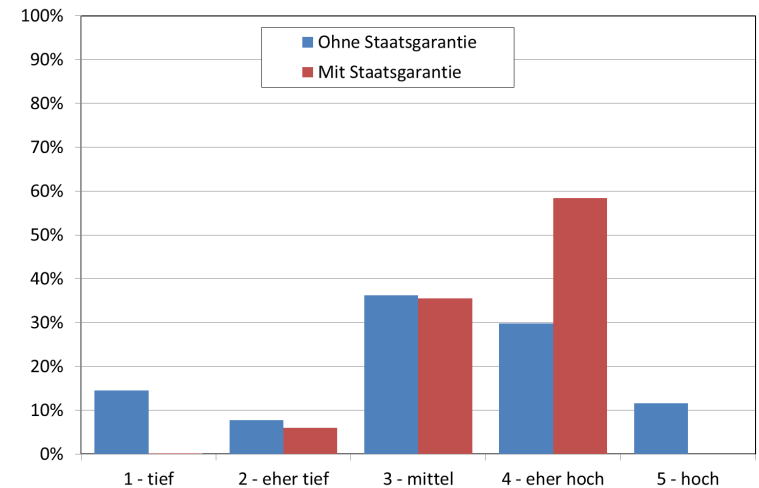
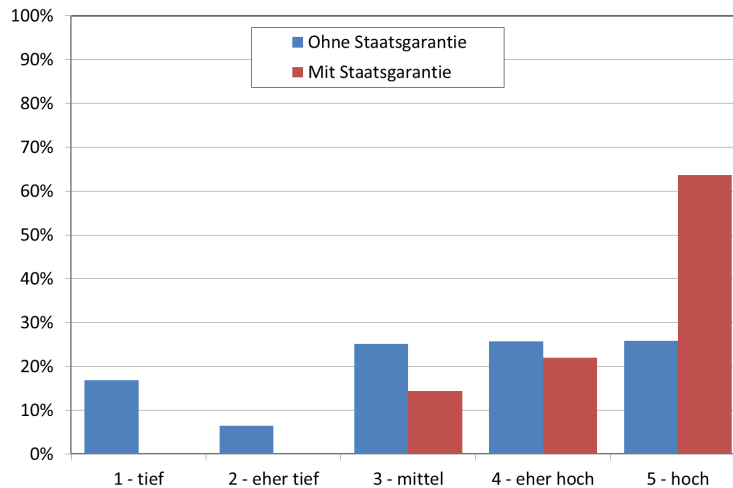
(gewichtet nach Vorsorgekapitalien per 31.12.2016)

Deckungsgrad



Sanierungsfähigkeit

Zinsversprechen



Anlagestrategie



Zu hohe Zinsversprechen und nicht volle Wertschwankungsreserven

- Hauptrisiken der VE ohne Staatsgarantie
 - Zu hohe Zinsversprechen (\emptyset 3.0%) im Vergleich zu CHF-Bundesobligationen-Rendite (-0.14% per Ende '16)
 - Reduzierte Sanierungsfähigkeit (\emptyset Rentenanteil an Vorsorgekapital 38%)
 - Signifikante Anlagerisiken systembedingt, aber auch Folge anhaltender Tiefzinsphase
 - Deckungsrisiken trotz guter Anlagejahre und gesenkten techn. Zinssätzen (\emptyset techn. Zinssatz 2.4%, \emptyset DG 106%, \emptyset Ziel-Wertschwankungsreserven 18%)
- VE mit Staatsgarantie (2% der VE, 15% der Vorsorgekapitalien) im Durchschnitt mit deutlich höheren Risiken



Politisch starre Vorgaben und Bewertung als Hauptherausforderungen

- **Risikoorientierte Führung** und **Eigenverantwortung** zentral für paritätische oberste Organe einer kapitalgedeckten Altersvorsorge
- **Korrekte technische Parameter** (v.a. Umwandlungssatz, Rentenalter und technischer Zinssatz) unabdingbar für Finanzierungssicherheit und intertemporale Gerechtigkeit
- Arbeiten der OAK BV deshalb an:
 - **Risikokennzahlen für Führung und Aufsicht**
 - **Vorgaben zum technischen Zinssatz**
- **Adjustierung und Flexibilisierung der politisch festgelegten technischen Parametern** (Mindestumwandlungssatz für Obligatorium, Rentenalter) zwingend !



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit.

Fragen?

www.oak-bv.admin.ch



ANHANG



Zielsetzung der OAK BV: Stärkung der Systemsicherheit und damit des Vertrauens in die 2. Säule

Verbesserung der Systemsicherheit durch:

- Durchsetzung einer einheitlichen und risikoorientierten Aufsicht
- Durchsetzung einer transparenten und glaubwürdigen Governance bei allen Einrichtungen der beruflichen Vorsorge
- Hohe Effizienz und Effektivität der OAK BV in der Direktauf-
sicht (Anlagestiftungen, Sicherheitsfonds,
Auffangeinrichtung)



Bericht

- Bericht mit den wichtigsten Ergebnissen wird von der OAK BV veröffentlicht
- <http://www.oak-bv.admin.ch/de/themen/erhebung-finanzielle-lage/index.html>





Bericht finanzielle Lage 2016: Ergebnisse

VE ohne Staatsgarantie (Auszug)

	2016	2015
Ø Technischer Zinssatz	2.4%	2.7%
Ø DG mit einheitlichen Grundlagen	106%	105%
Ø geplanter Umwandlungssatz	5.6%	5.8%
Ø Zinsversprechen bei Pensionierung	3.0%	3.3%
Ø Nettoperformance auf Anlagen	3.6%	0.7%
Ø Ziel-Wertschwankungsreserven	18.0%	18.4%



Kontakt

Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV

Seilerstrasse 8

Postfach

3001 Bern

Tel. Nr.: +41 58 462 48 25

Fax Nr.: +41 58 462 26 96

info@oak-bv.admin.ch

www.oak-bv.admin.ch

