

proparis

## Weiterbildungsanlass 2016

---



### Deckungsgrad und Rückstellungen

Matthias H. Keller/Roland Schorr  
KELLER Pensionskassenexperten AG

Altweg 2

8500 Frauenfeld

052 723 60 60

[mk@k-exp.ch](mailto:mk@k-exp.ch) / [rs@k-exp.ch](mailto:rs@k-exp.ch)

# Inhalt: Deckungsgrad und Rückstellungen

---

- Deckungsgrade: Welche kennen Sie und welche sind für proparis sinnvoll?
- Welche Risiken existieren für proparis?
- Wie können diese Risiken abgesichert werden?
- Auswirkungen auf den Deckungsgrad
- Schlussfolgerungen

# Deckungsgrad gem. Anhang zu Art. 44 Abs. 1 BVV2 (DG1)

vt. Bilanz

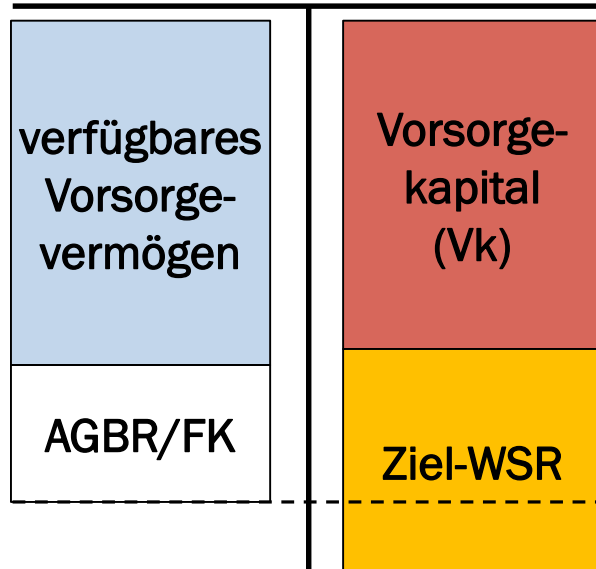
verfügbares Vorsorge- vermögen	Vorsorge- kapital (Vk)
AGBR/FK	

- **Vv**: Vorsorgevermögen gemäss Bilanz
- **Korrektur Vv**: abzüglich Arbeitgeber-Beitragsreserven (AGBR) und Fremdkapital (FK)
- **Vk**: Vorsorgekapital Aktive und Rentner inkl. notwendige Verstärkungen
- **DG in % =**

$$\frac{(Vv - AGBR - FK) \times 100\%}{Vk}$$

# Deckungsgrad zur Bestimmung der Risikofähigkeit (DG2)

vt. Bilanz



- **Vv:** Vorsorgevermögen gemäss Bilanz
- **Korrektur Vv:** abzüglich Arbeitgeber-Beitragsreserven (AGBR) und Fremdkapital (FK)
- **Vk:** Vorsorgekapital Aktive und Rentner inkl. Verstärkungen
- **Korrektur Vk:** notwendige zusätzliche Verstärkungen wie Zielwert der Wertschwankungsreserve
- **DG in % =**

$$\frac{(Vv - AGBR - FK) \times 100\%}{Vk + ZielWSR}$$

# Deckungsgrad Stufe Vorsorgewerk

Pensionskasse	Deckungsgrad 1	Deckungsgrad 2	Freie Mittel (in Mio CHF)	Wertschwankungs- reserve (in Mio CHF)
AK105	107.74%	105.62%	7.757	2.711
Coiffure & Esthétique	111.62%	111.62%	13.475	0.000
Gärtner & Floristen	110.15%	104.84%	21.923	21.853
IMOREK	108.14%	106.30%	7.850	2.111
Metzger	110.62%	108.75%	79.742	15.362
Milchwirtschaft	108.28%	104.11%	7.118	6.657
MOBIL	106.13%	102.62%	36.026	45.436
OPE	112.86%	106.38%	13.646	12.291
PANVICA	110.44%	109.37%	69.838	7.223
Schreinergerwerbe	115.77%	104.80%	19.843	39.229
Schuhe-Leder	107.13%	107.13%	4.733	0.000
SDV	108.29%	104.14%	3.002	2.779
SMGV/VHP	109.95%	106.87%	33.927	13.860

**Alle Vorsorgewerke mit vollen Wertschwankungsreserven  
und voller Risikofähigkeit!**

# Weitere Deckungsgrade?

---

- 
- 
- 
- 
- 
-

# Übersicht der Deckungsgrade

Deckungsgrad	Ziel	Erkenntnis	Bewertung Passiven
Art. 44 BWV2 (Anhang)	Gesetzliche Vorgabe	Prüfung Unterdeckung	techn. Zins
Art. 44a BWV2	Berücksichtigung AGBR mit Verwendungsverzicht	Sanierungs- massnahme	techn. Zins
Ausgangs- deckungsgrade (Art. 72a BVG)	Gesetzliche Vorgabe für örVE in Teilkapitalisierungsverfahren	Unterste Limite für Finanzierungspfad	ev. angepasst: techn. Zins, techn. Grundlagen, Reserven
Risikofähigkeit	Beurteilung Risikofähigkeit	Kriterium für Leistungsverbesserungen	techn. Zins

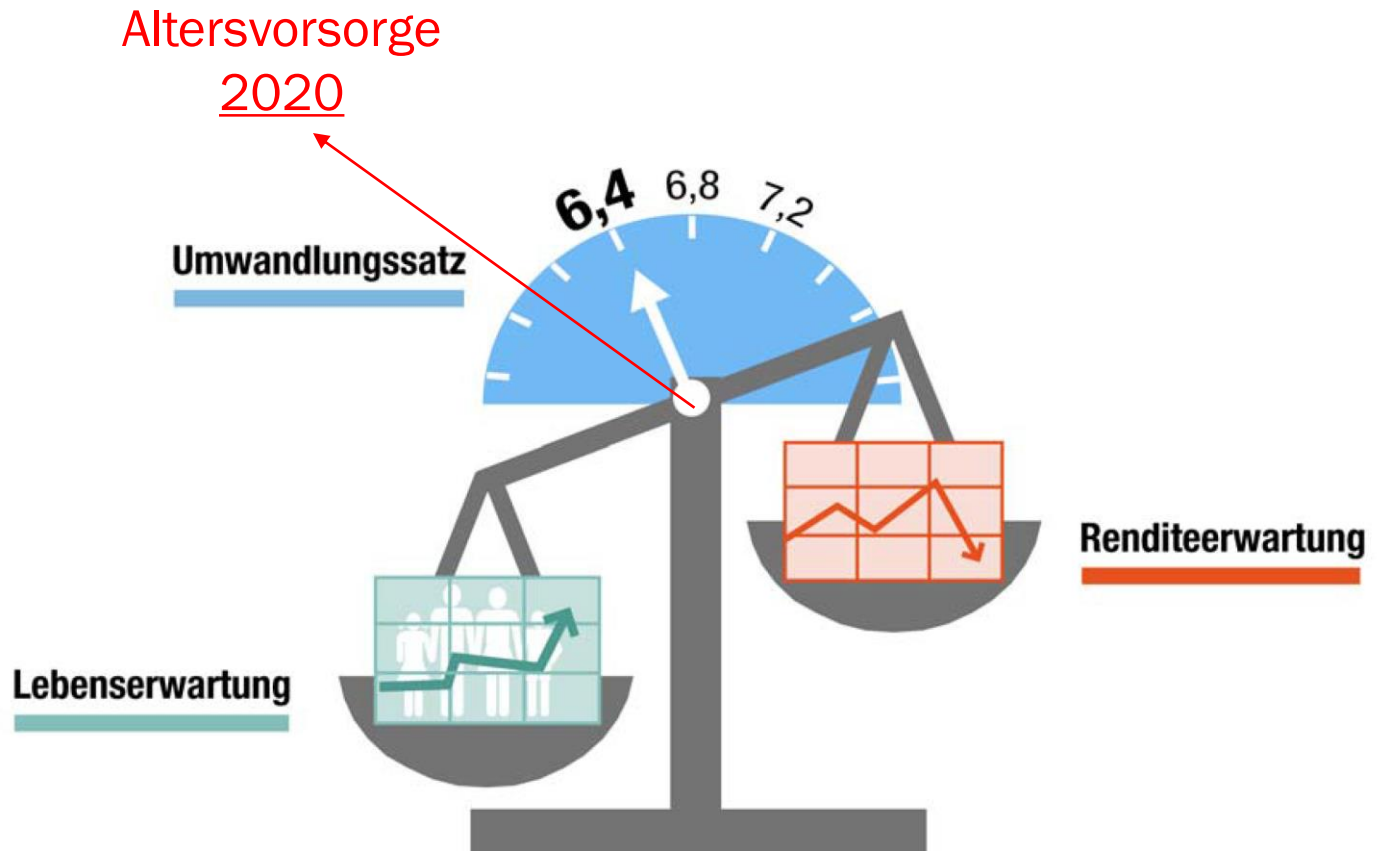
# Übersicht der Deckungsgrade (2)

Deckungsgrad	Ziel	Verwendung	Bewertung Passiven
ökonomischer	Berücksichtigung Finanzmarkt- risiken	Kriterium für Leistungs- verbesserungen	Marktzins, Berücksichtigung Zunahme Lebenserwartung
risikotragender	Beurteilung Belastung der Risikoträger (Aktivversicherte)	Rückstellungen, Leistungs- verbesserungen	FZL für Aktivversicherte
PKST®	Liquidations- bewertung	Vergleichbarkeit Leistungs- verbesserung	Diskontsatz möglichst risikolos (Marktzins), Generationentafeln



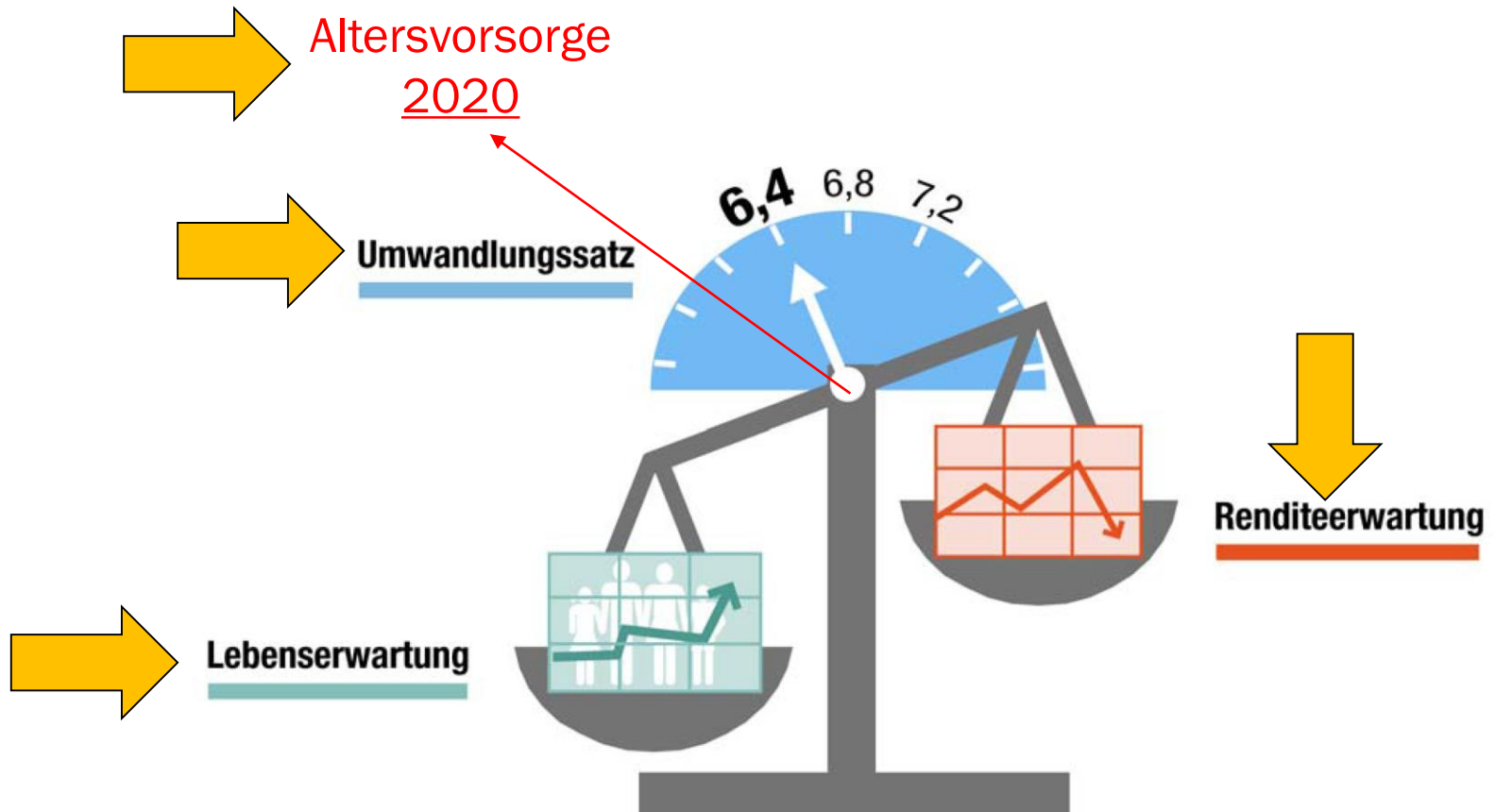
# Steigende Lebenserwartung – sinkende Renditen!

=> wer findet die Risiken?

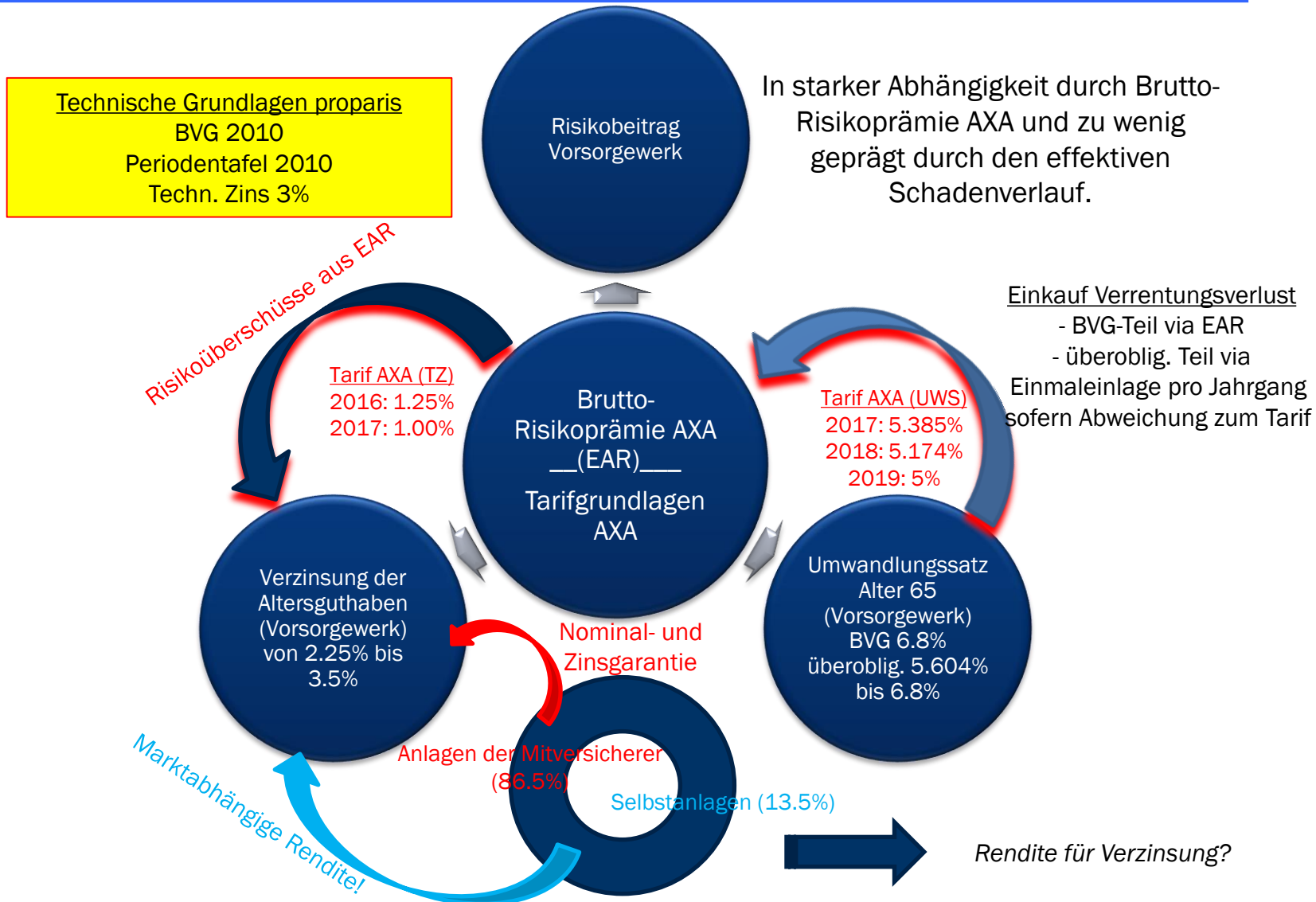


# Steigende Lebenserwartung – sinkende Renditen!

=> wer findet die Risiken?



# Abhängigkeit der Verpflichtungen bei proparis



# Grund-Risiken für proparis

---

- 
- 
- 
- 
- 
- 
- 
- 
- 
-

# Grund-Risiken für proparis

---

- Anlagerisiko (Selbstanlage, Zinsüberschuss und Verrechnung in EAR)
- Versicherungstechnische Risiken (EAR, Tarife)
- Finanzierungs- und Kostenrisiken (Beiträge, Kosten)
- Bestandsrisiken (Überalterung, steigende Lebenserwartung)
- Verwaltungsrisiko (Fehler in der Verarbeitung)
- EDV-Risiko (Crash, Millenium)
- Rechtliche Risiken (BGer)
- Personelle Risiken (Kündigungen)
- etc.

# Grundlagen: Aktualität?

## => Ihr Vorschlag?

- Technische Grundlagen:
- Technischer Zins:
- Erfahrungswerte:

# Technischer Zins: Festlegung nach FRP 4

---

- Angemessene Marge unterhalb der zu erwartenden Rendite aufgrund der Anlagestrategie
- Berücksichtigung von Struktur und Merkmalen der Vorsorgeeinrichtung
- Abstützen auf den technischen Referenzzinssatz

# Technischer Zins: FRP 4

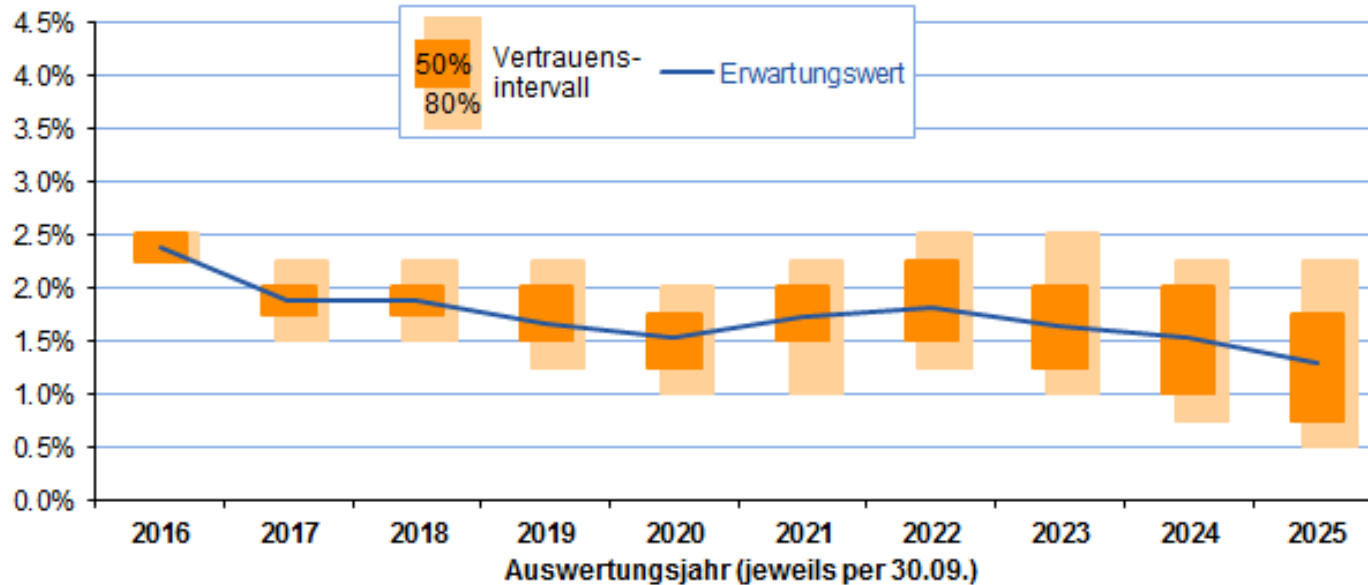
- Technischer Referenzzinssatz
  - 2/3 durchschnittliche Performance BVG-Index 2005 Pictet BVG-25 plus
  - 1/3 Rendite für 10-jährige Bundesobligationen
  - Abzüglich 0.5%
- Festlegung des technischen Zinssatzes muss auf Charakteristik der Vorsorgeeinrichtung abgestimmt werden.

Jahresabschluss 31.12.xxxx	Technischer Referenzzinssatz
2005	4.50%
2006	4.50%
2007	4.50%
2008	4.00%
2009	3.75%
2010	4.25%
2011	3.50%
2012	3.50%
2013	3.00%
2014	3.00%
2015	2.75%



# Erwartung

Erwartete Entwicklung des Referenzzinssatzes gemäss FRP 4



Berechnungen: PPCmetrics; Datenquellen: SNB, Pictet BVG-Indizes; Stand: 30.04.2016

# Prognose für das Jahr 2020 (gemäss Simulation im Internet)

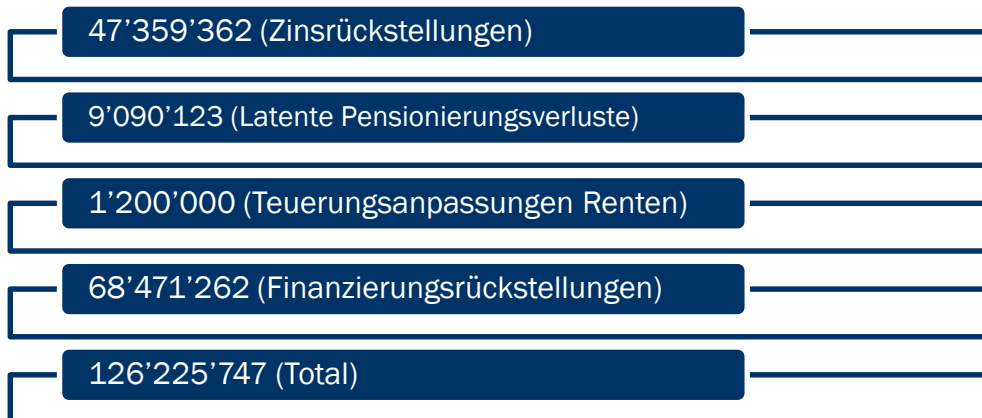
Stand	Referenzzins 2020
■ 30.04.2014	2.25%
■ 29.08.2014	2%
■ 30.10.2015	1.5%
■ 31.12.2015	1.5 – 1.75%
■ 30.04.2016	1.5%
■ 30.09.2016	?

- Wie hoch soll der mittelfristige Zielwert für den technischen Zinssatz sein?

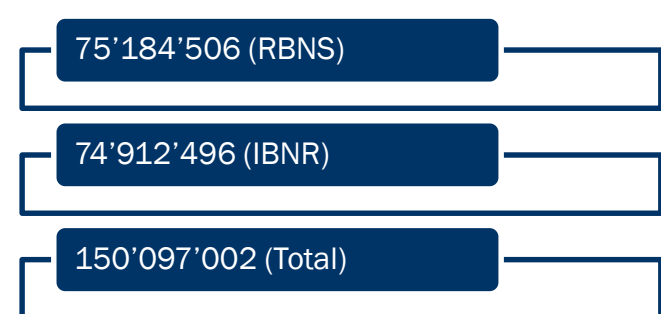
## Idealer Deckungsgrad bei proparis (2)?

- \* Vorsorgekapitalien sind zu 100% rückversichert (Nominal- und Zinsgarantie) und zudem müssen für diese Positionen keine Rückstellungen gebildet werden.
- \*\* **Technische Rückstellungen** sind alle zu 100% gebildet!

### Bilanzwirksam



### Bilanzunwirksam



### Versicherungsaufwand 2014 (Brutto):

Sparprämie CHF 255'107'600

Risikoprämie CHF 97'702'634

Kostenprämie CHF 11'214'413

# Berechnung Rückstellung: Aufbau

---

- Risiko:
- Ziel:
- Sicherheitsniveau:
- Berechnung:
- Maximum:
  
- Beurteilung der Notwendigkeit
  - Pro:
  - Contra:

# Welche Rückstellungen kennen Sie?

---

# Titel

---

- Risiko:
- Ziel:
- Sicherheitsniveau:
- Berechnung:
- Maximum:
  
- Beurteilung der Notwendigkeit
  - Pro:
  - Contra:

# Titel

---

- Risiko:
- Ziel:
- Sicherheitsniveau:
- Berechnung:
- Maximum:
  
- Beurteilung der Notwendigkeit
  - Pro:
  - Contra:

# Titel

---

- Risiko:
- Ziel:
- Sicherheitsniveau:
- Berechnung:
- Maximum:
  
- Beurteilung der Notwendigkeit
  - Pro:
  - Contra:



# Bestehende Rückstellungen

---

# Austrittsverluste

- Risiko: Verluste bei Austritten mit falscher Finanzierung
- Ziel: Vorfinanzierung
- Sicherheitsniveau: 100%
- Berechnung: entweder in Vorsorgekapital enthalten oder mit Rückstellung der Differenz
- Maximum: wenn WSR nicht mehr gebildet werden kann
  
- Beurteilung der Notwendigkeit
  - Pro:
  - Contra:

# Zinsrückstellung

- Risiko: längerfristige Sicherstellung eines erhöhten Zinses auf Altersguthaben
- Ziel: 2 Jahre
- Sicherheitsniveau: 100% der Differenz
- Berechnung: Differenz zwischen reglementarischem und BVG-Mindestzinssatz
- Maximum: ?
  
- Beurteilung der Notwendigkeit
  - Pro:
  - Contra:

# Latente Pensionierungsverluste

- Risiko: Differenz reglementarischer UWS zu AXA-UWS
- Ziel: Vorfinanzierung
- Sicherheitsniveau: möglichst genau (inkl. Kapitaloptionen)
- Berechnung: individuell, falls per Stichtag eine vorzeitige oder ordentliche Pensionierung möglich ist
- Problem: nur im Überobligatorium, Rest durch 0.35% Zusatzverzinsung
- Maximum:?
  
- Beurteilung der Notwendigkeit
  - Pro:
  - Contra:

# Verrentungsverluste

Pensionskasse	Differenz	Zinseinnahmen BVG- Verrentungsdifferenz- finanzierung	BVG-Verrentungs- differenz Neurentner
AK105	-98'314	295'486	-393'801
Coiffure & Esthétique	-83'486	245'289	-328'775
Gärtner & Floristen	-104'601	910'134	-1'014'735
IMOREK	-116'966	255'614	-372'580
Metzger	135'943	1'914'963	-1'779'021
Milchwirtschaft	89'843	367'579	-277'737
MOBIL	-561'493	2'582'049	-3'143'542
OPE	-121'465	427'418	-548'883
PANVICA	32'155	1'579'661	-1'547'505
Schreinergerwerbe	-167'176	583'733	-750'909
Schuhe-Leder	-22'528	142'640	-165'168
SDV	-48'605	137'312	-185'917
SMGV/VHP	-243'900	919'030	-1'162'930
<b>Total</b>	<b>-1'310'593</b>	<b>10'360'907</b>	<b>-11'671'500</b>

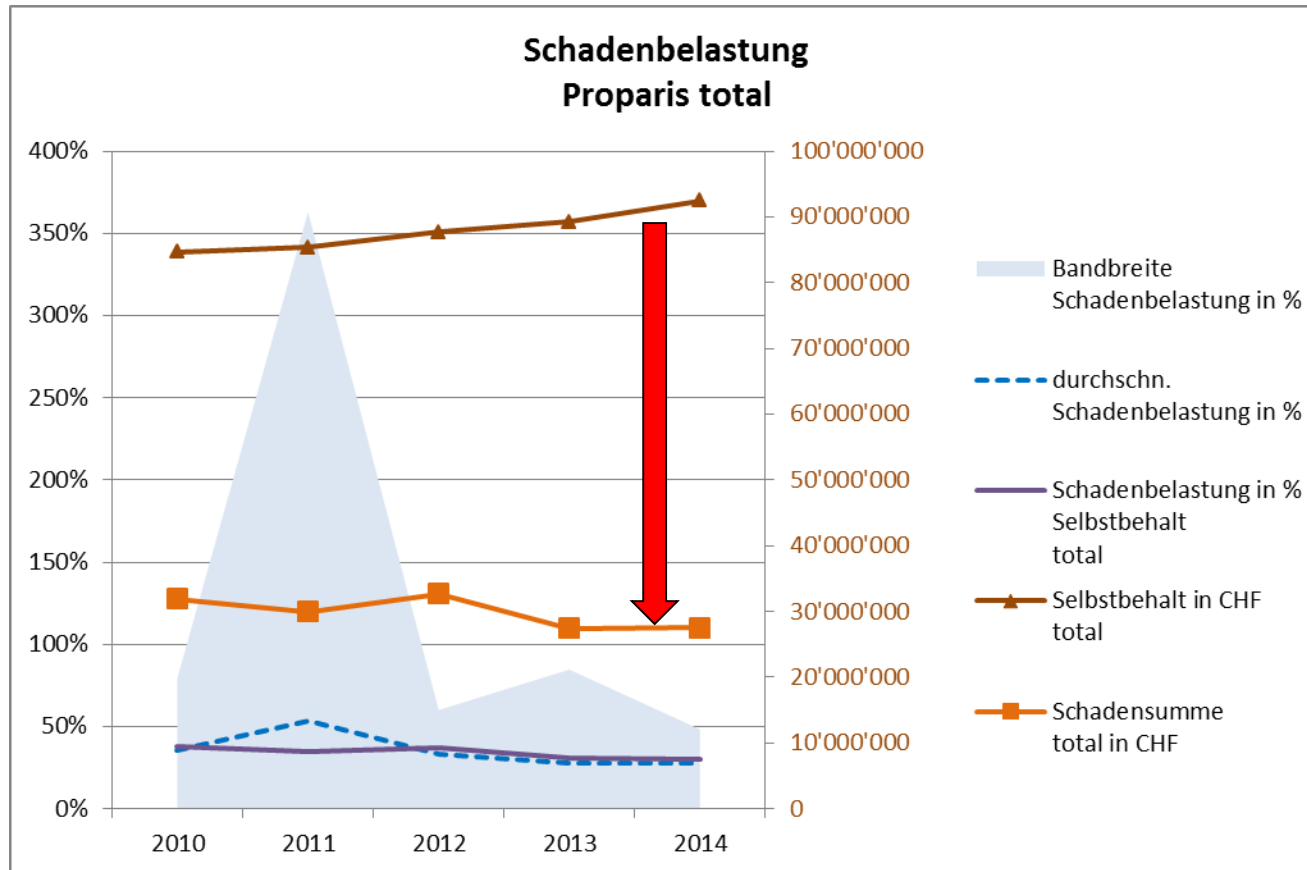
# Freiwillige Teuerungsanpassung

- Risiko: Gleichbehandlung Destinatäre
- Ziel: keine geringfügigen Anpassungen
- Sicherheitsniveau: 100%
- Berechnung: Anteilige Zuweisung
- Maximum: ?
  
- Beurteilung der Notwendigkeit
  - Pro:
  - Contra:

# Finanzierungsrückstellung

- Risiko: kein EAR-Gewinn
- Ziel: Deckung Differenz zwischen Beiträgen und zu finanzierenden Kosten
- Sicherheitsniveau: 100% bis 200%
- Berechnung: Differenz zwischen Jahresbeiträgen und entsprechendem Aufwand (Jahresprämien inkl. Altersgutschriften, Beitrag Sicherheitsfonds, Verwaltungskosten)
- Problem: EAR, zu hohe Bruttoprämie
- Maximum: ?
- Beurteilung der Notwendigkeit
  - Pro:
  - Contra:

# Effektive Schadenbelastung proparis



**Wieviel Sicherheitsmarge braucht es?**



# Nicht-gebildete IBNR/RBNS

- Risiko: ungenügende Rückstellungen bei Vertragsauflösung
- Ziel: volle Bildung
- Sicherheitsniveau: 100%
- Berechnung: Fehlende Reserve
- Maximum: ?
  
- Beurteilung der Notwendigkeit
  - Pro:
  - Contra:

# Zusätzliche Rückstellung

## Langlebigkeit Rentner

- Risiko: steigende Lebenserwartung
- Ziel: fortlaufende Ausfinanzierung
- Sicherheitsniveau:?
- Berechnung: 0.5% Deckungskapital pro Periodenjahr
- Maximum: kein
- Problem: Generationentafeln?
  
- Beurteilung der Notwendigkeit
  - Pro:
  - Contra:

# Zusätzliche Rückstellung: Risikoschwankungsfonds Aktive

- Risiko: Grosse Schwankungen im Risikoverlauf  
Tod/Invalidität
- Ziel: Abdeckung Selbstbehalt
- Sicherheitsniveau: 100% für ein Jahr

■ Berechnung:

	Selbstbehalt gem. Versicherungsvertrag
+	Versicherungsprämie
-	reglementarischer Risikobeitrag
	<b>Risikoschwankungsfonds</b>

- Maximum: 5% Bilanzsumme
- Problem: Anstelle Finanzierungsrückstellung?
- Beurteilung der Notwendigkeit
  - Pro:
  - Contra:

# Wertschwankungsreserve

---

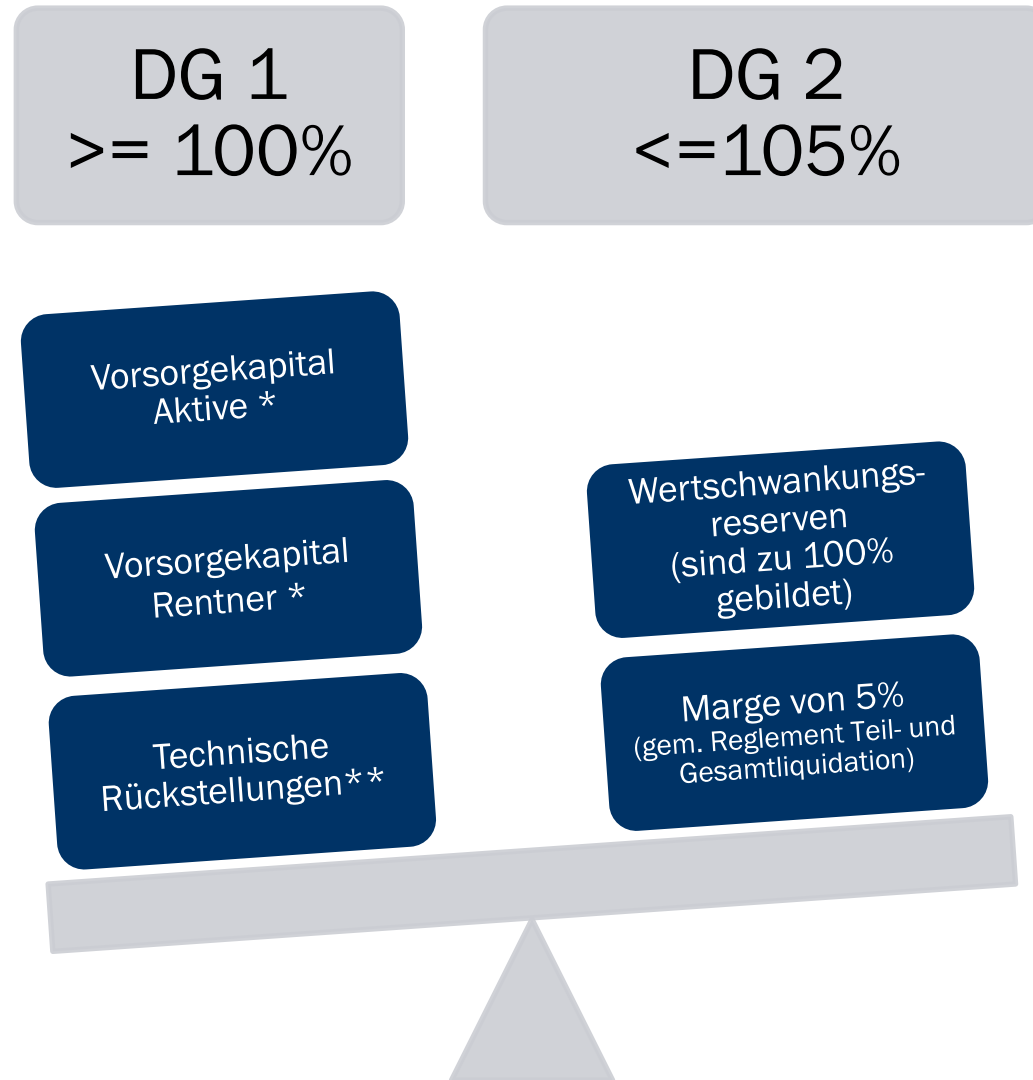
- Risiko: Anlagerisiko
- Ziel: Abdeckung eines Anlageverlustes
- Sicherheitsniveau: ?
- Berechnung: verschiedene Methoden
- Maximum: ?
  
- Beurteilung der Notwendigkeit
  - Pro:
  - Contra:

# Auswirkungen auf den Deckungsgrad

---

- Beurteilung
  - Zu tief:
  - Zu hoch:

# Idealer Deckungsgrad bei proparis (1)?



# Fragen

---

