

---

# **SPL Informationsveranstaltung**

12. Januar 2016  
Foyer Vaduzer Saal

# Agenda

---

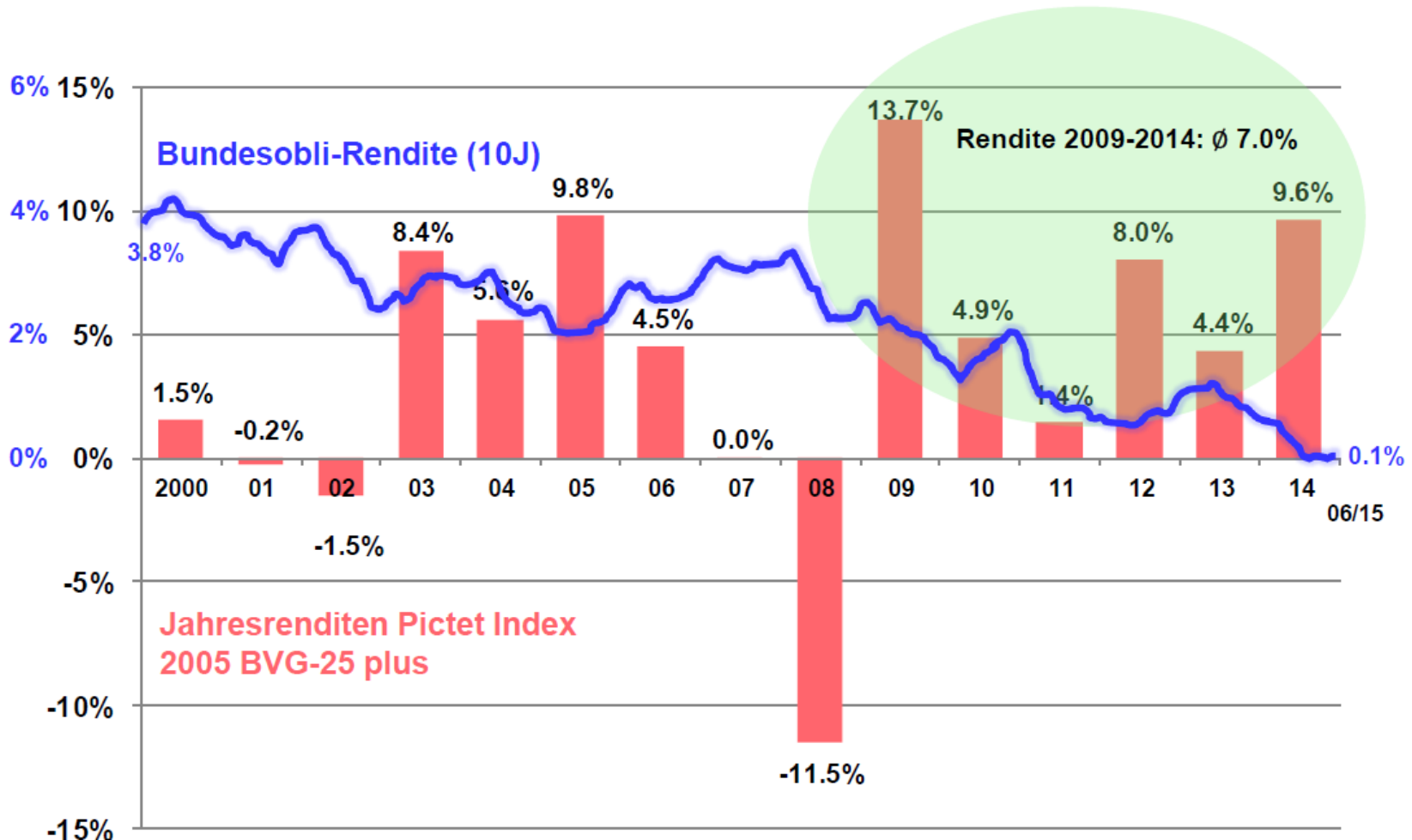
- Schwieriges Kapitalmarktumfeld
- Anlageperformance und Zinsentscheid 2015
- Massnahmen zur Sicherung des finanziellen Gleichgewichts
- Auswirkungen auf aktive Versicherte und Rentner

---

# **SCHWIERIGES KAPITALMARKTUMFELD**

# Zinssturz und seine Folgen:

## Seit 2009 hohe, da «vorweggenommene» Renditen

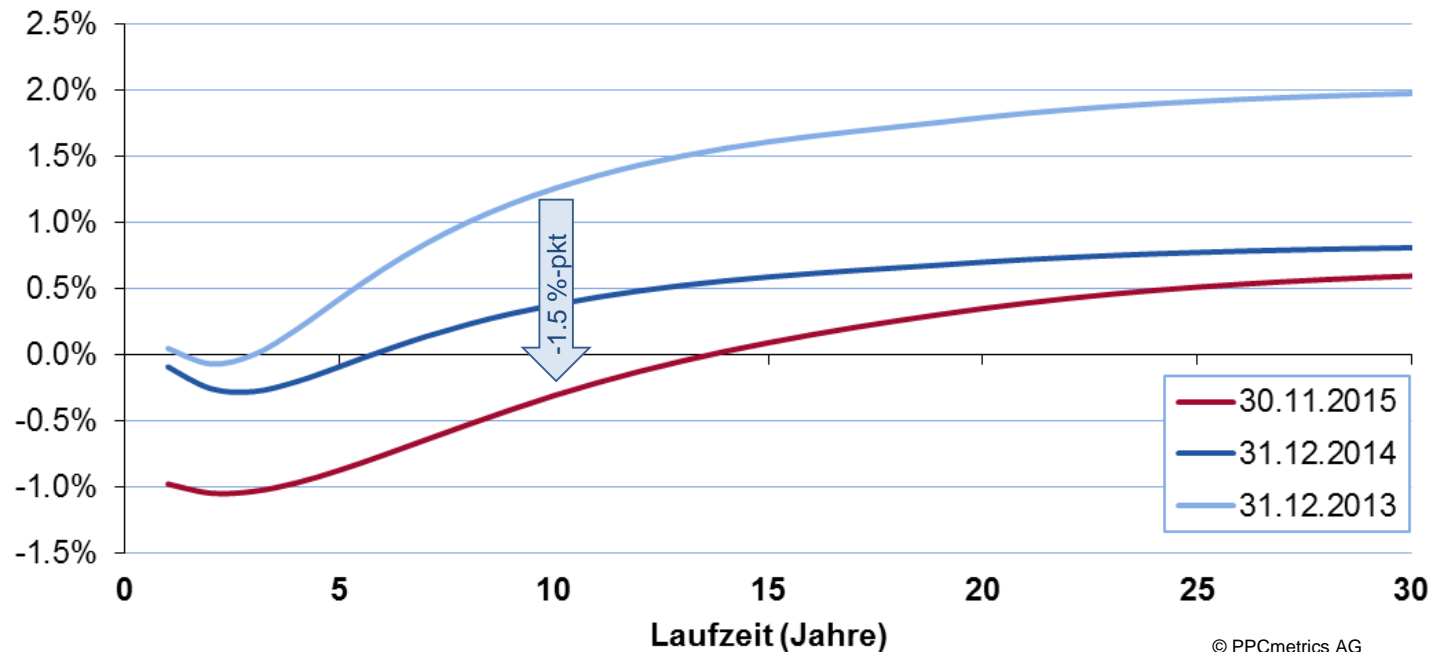


Quelle: Swissscanto

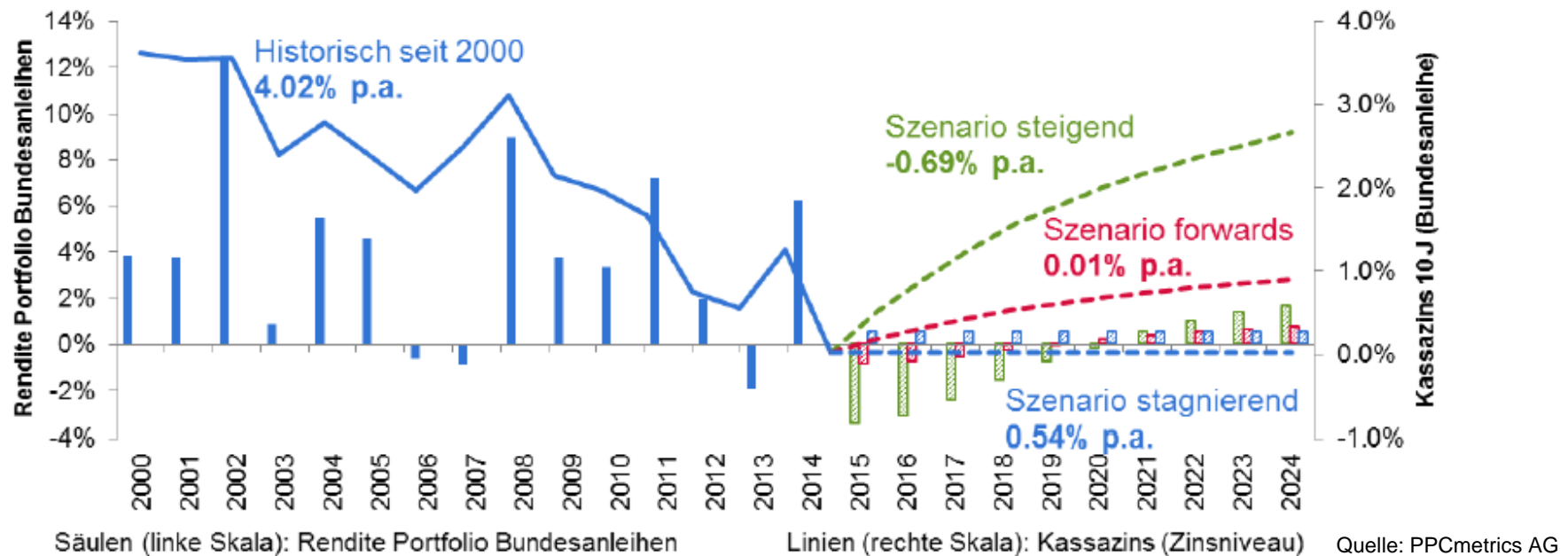
# Aktuelles Zinsniveau

Gegenüber der letzten ALM ist das Zinsniveau um mehr als **1.5%-Punkte** gefallen.

## Spotrates Bundesobligationen



# Obligationenrendite: kaum künftige Erträge (die Zitrone ist ausgepresst)



- Zinsniveau ist auf Rekordtief gesunken -> hohe Renditen die letzten Jahre
- Obligationen, die heute mit **Kurswerten von weit über 100%** bilanziert sind, werden nur zu 100% zurückbezahlt
- Obligationenrenditen über 1% sind in Zukunft nicht realistisch

# Fazit schwieriges Kapitalmarktumfeld

---

- Tiefe Ertragsaussichten stellen eine **grosse Herausforderung** dar und drängen Vorsorgeeinrichtungen zu Investitionen in Anlagen (bspw. Aktien), die höhere Renditen versprechen.
- Grundsätzliche Einschätzung bezüglich Rendite und Risiko hat sich aber nicht geändert: Negative Zinsen und damit verbundene **tiefer Renditeerwartungen** können nicht einfach, d.h. ohne Eingehen von **zusätzlichem Risiko, umgangen werden**.
- Bisherige **Sollrendite** von 2.4% kann mit **Renditepotenzial** der aktuellen Anlagestrategie im Erwartungswert nicht erreicht werden.
- Eine **risikoreichere Anlagestrategie**, die ein Renditepotenzial im Bereich der Sollrendite aufweist, ist nicht vertretbar.

---

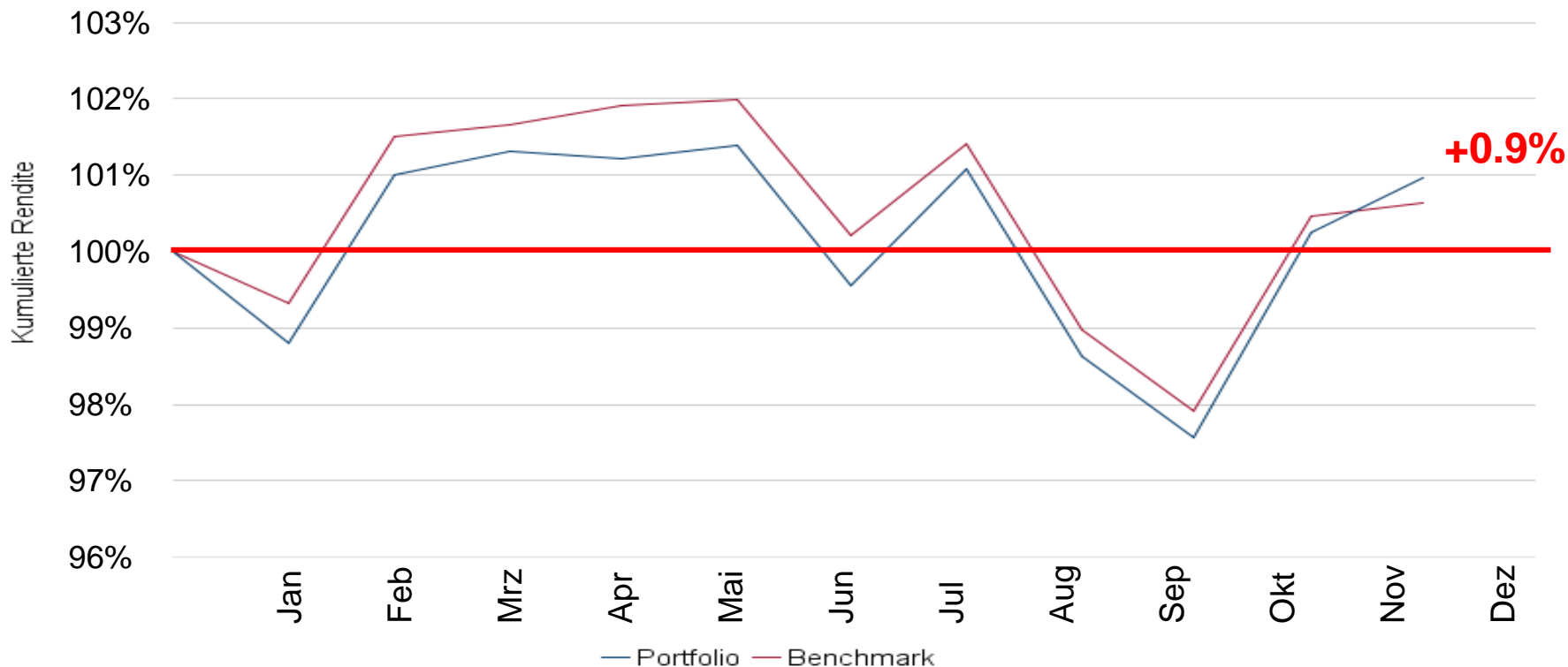
# **ANLAGEPERFORMANCE UND ZINSENTSCHEID 2015**



# Anlageperformance 2015

## 01.01.2015 bis 30.11.2015

### Kumulierte Rendite in CHF 01.01. - 30.11.2015



# Zinsentscheid für 2015

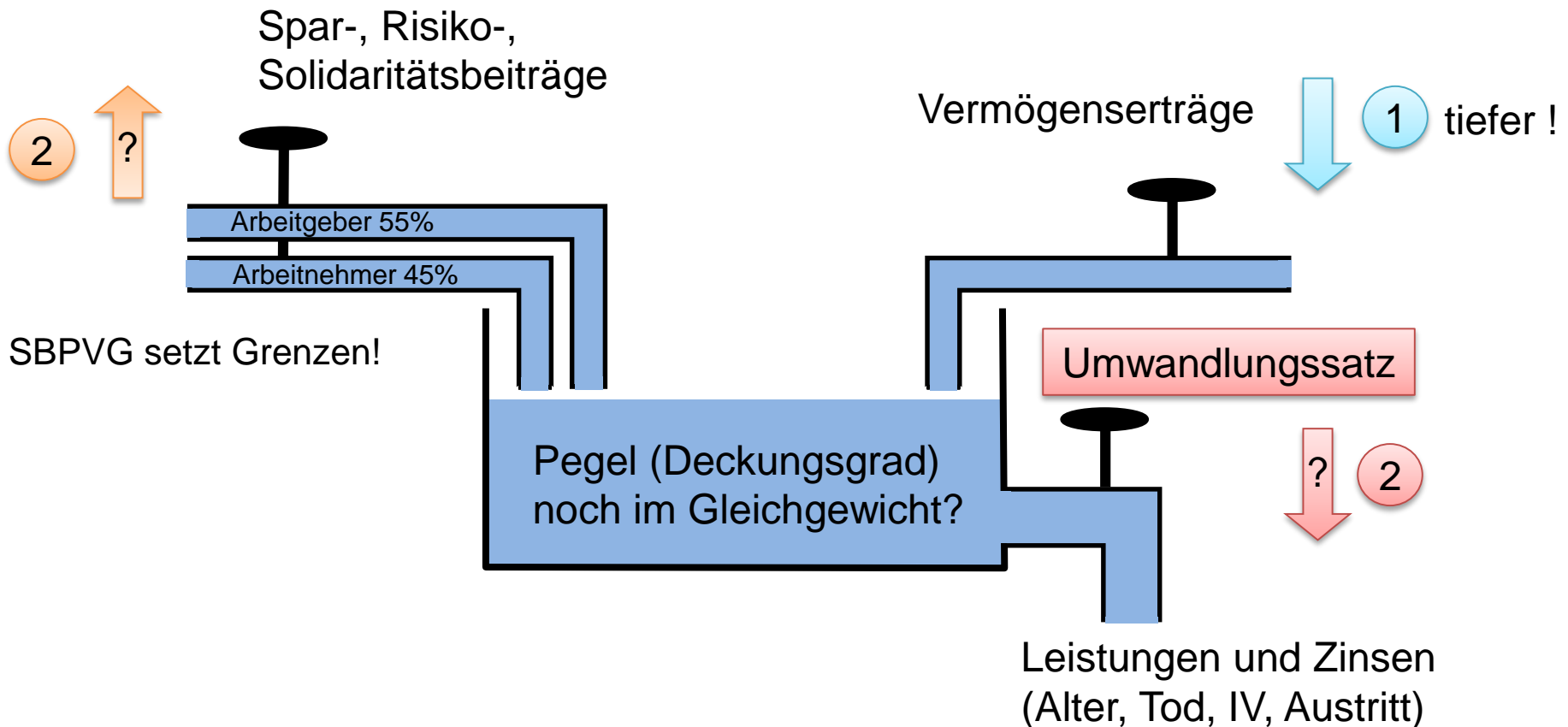
---

- Verzinsung **2015** Vorsorgekapital Aktive: **0.5%**
- Mutationszins **2016: 0.0%**, Zinsentscheid 2016 im November 2016
- **Projektionszinssatz** für Ausweis: **1.0% und 2.0%** (bisher 1.5% bzw. 2.5%)

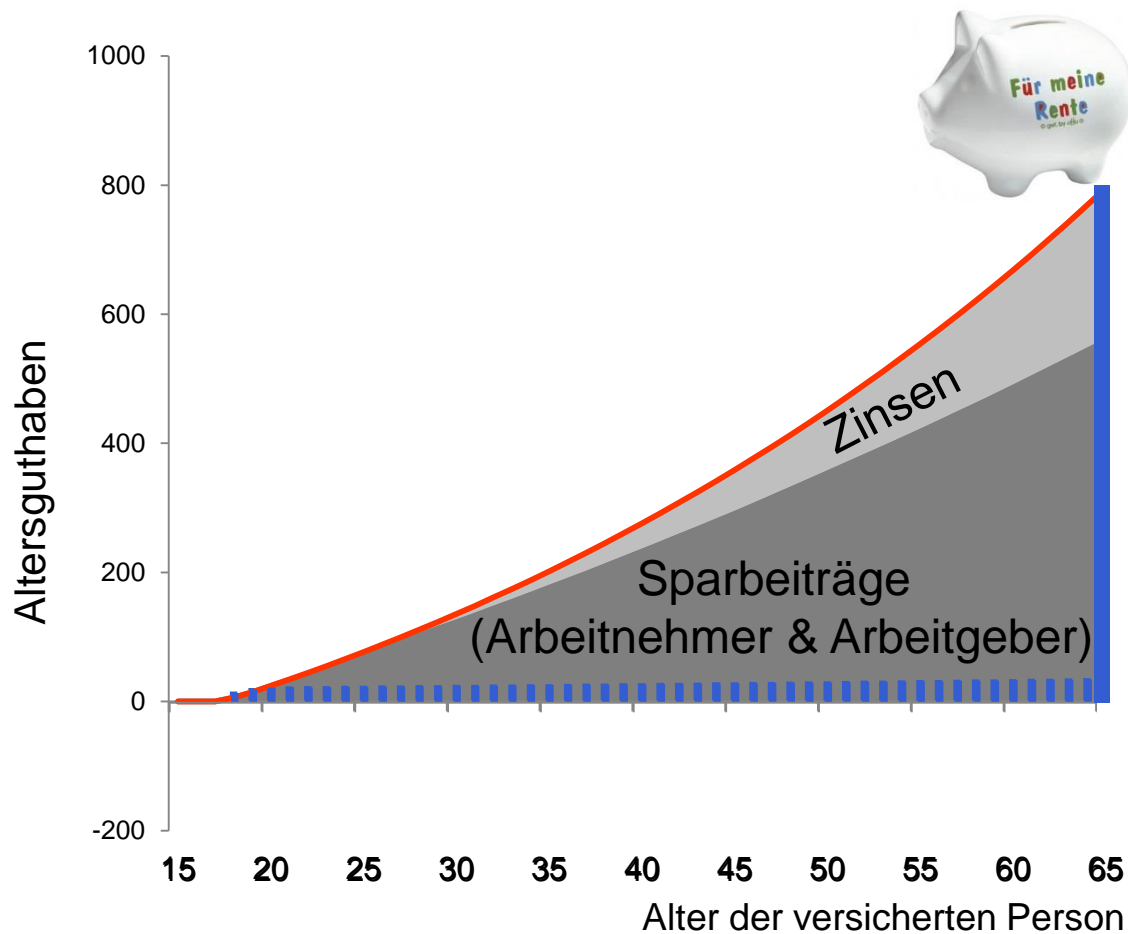
---

# **MASSNAHMEN ZUR SICHERUNG DES FINANZIELLEN GLEICHGEWICHTS**

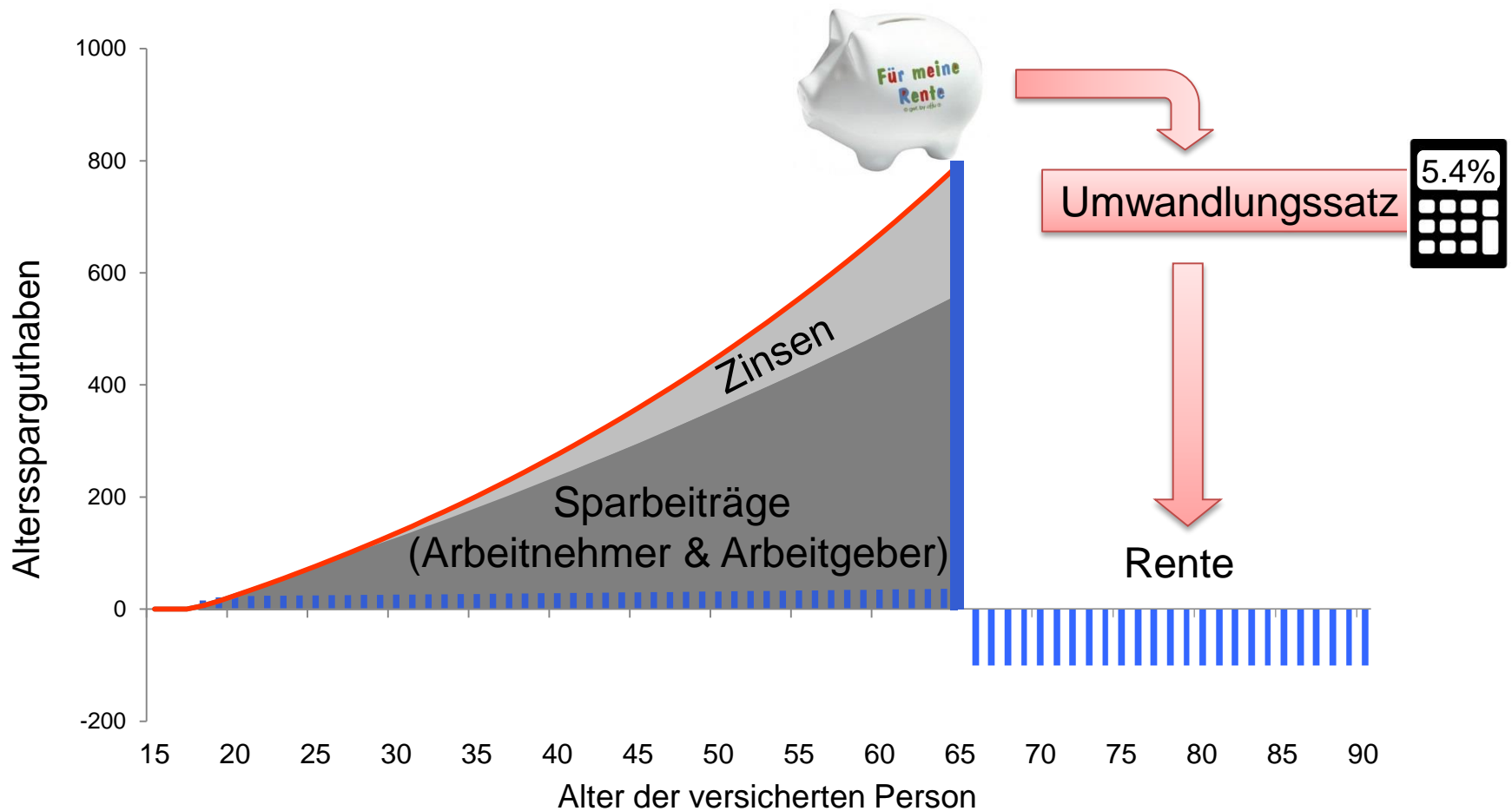
# Finanzielles Gleichgewicht (Aufgabe des Stiftungsrates)



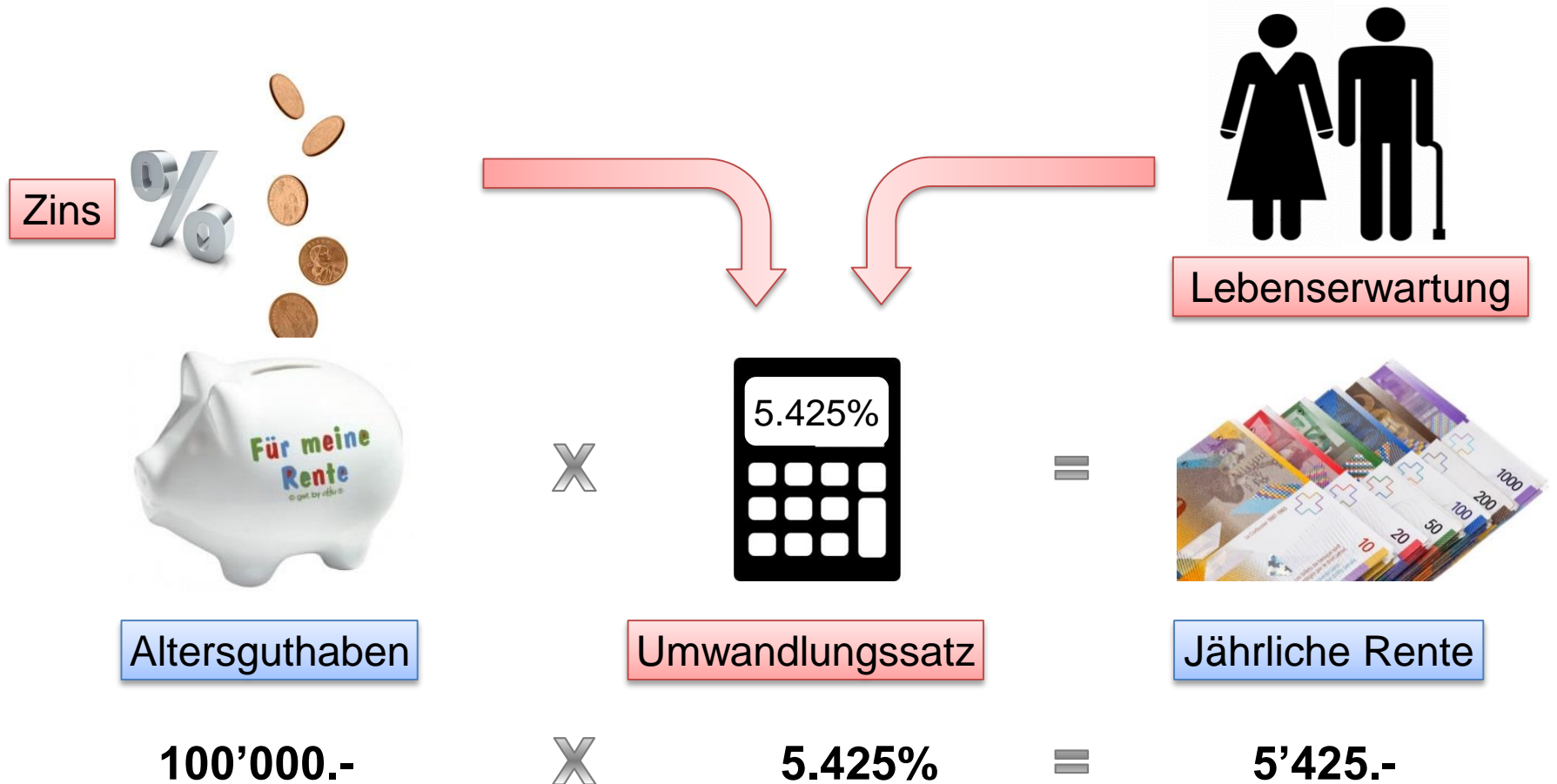
# Sparprozess im Beitragsprimat



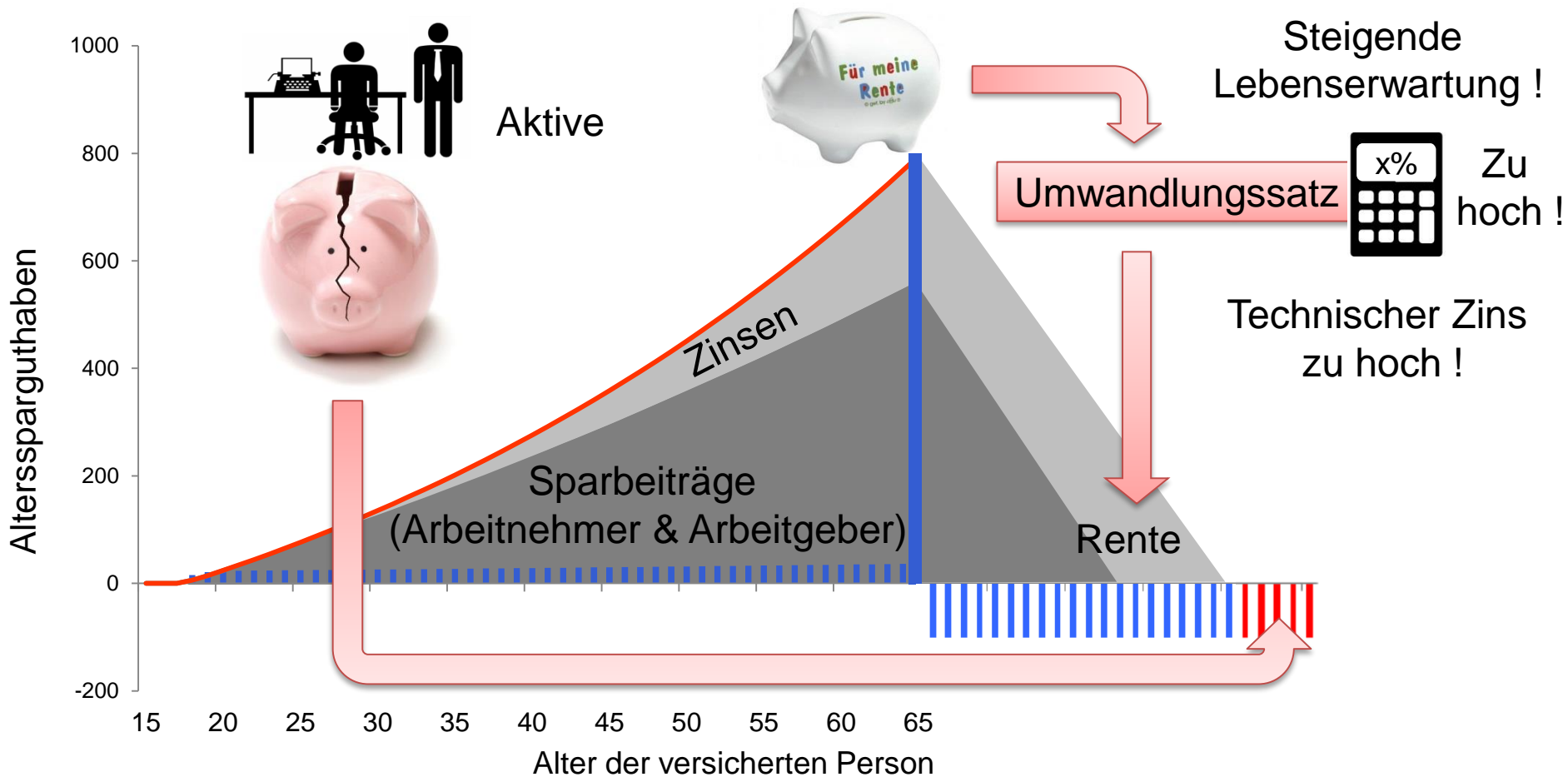
# Spar- und Rentenprozess im Beitragsprimat



# Rentenberechnung mit Umwandlungssatz

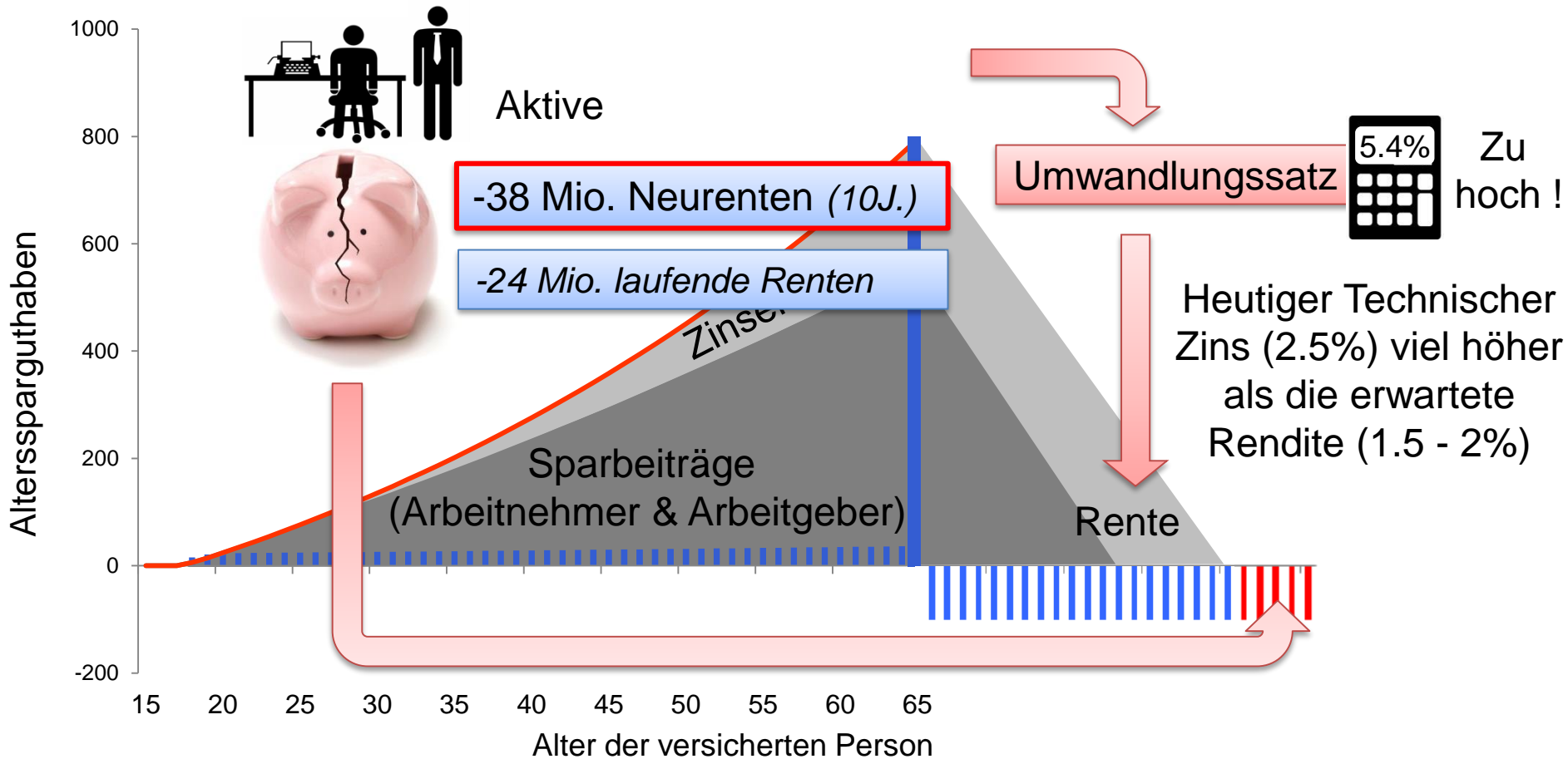


# Umverteilung (allgemein) von Aktiven zu Rentnern





# Umverteilung (SPL) von Aktiven zu Rentnern



# Schrittweise Senkung des Umwandlungssatzes (UWS)

- Der Stiftungsrat hat unter Einbezug der Anlage- und PK-Experten entschieden, den UWS und den technischen Zins zu senken
- UWS gemäss Verordnung zum BPVG Art. 5 um **0.1% pro Jahr**:
  - Rentensenkung max. **2% pro Jahr**.
  - Vorankündigung mind. **21 Monate** im Voraus

Jahr	Jahrgang	Umwandlungssatz
2016	1952	5.425%
2017	1953	5.425%
2018	1954	5.325%
2019	1955	5.225%
2020	1956	5.125%
2021	1957	5.025%
2022	keine ordentliche Pensionierung	
2023	1958	5.050%
2024	1959	5.000%

= **Ziel** bei Pensionierung mit **65 Jahre**

---

# AUSWIRKUNGEN AUF AKTIVE VERSICHERTE UND RENTNER

# Umwandlungssätze (1)

Alter bei Pensionierung	Umwandlungssätze für Geburtsjahrgang							
	1951	1952	1953	1954	1955	1956	1957	1958
58								
59								4.675%
60							4.825%	4.749%
61						4.975%	4.893%	4.811%
62					5.125%	5.037%	4.949%	4.861%
63				5.275%	5.181%	5.087%	4.993%	4.899%
64			5.425%	5.325%	5.225%	5.125%	5.025%	4.974%
65		5.575%	5.469%	5.363%	5.257%	5.151%	5.100%	5.050%
66	5.725%	5.613%	5.501%	5.389%	5.277%	5.226%	5.176%	5.126%
67	5.757%	5.639%	5.521%	5.403%	5.352%	5.302%	5.252%	5.252%
68	5.777%	5.653%	5.529%	5.478%	5.428%	5.378%	5.378%	5.378%
69	5.785%	5.655%	5.604%	5.554%	5.504%	5.504%	5.504%	5.504%
70	5.781%	5.730%	5.680%	5.630%	5.630%	5.630%	5.630%	5.630%

# Umwandlungssätze (2)

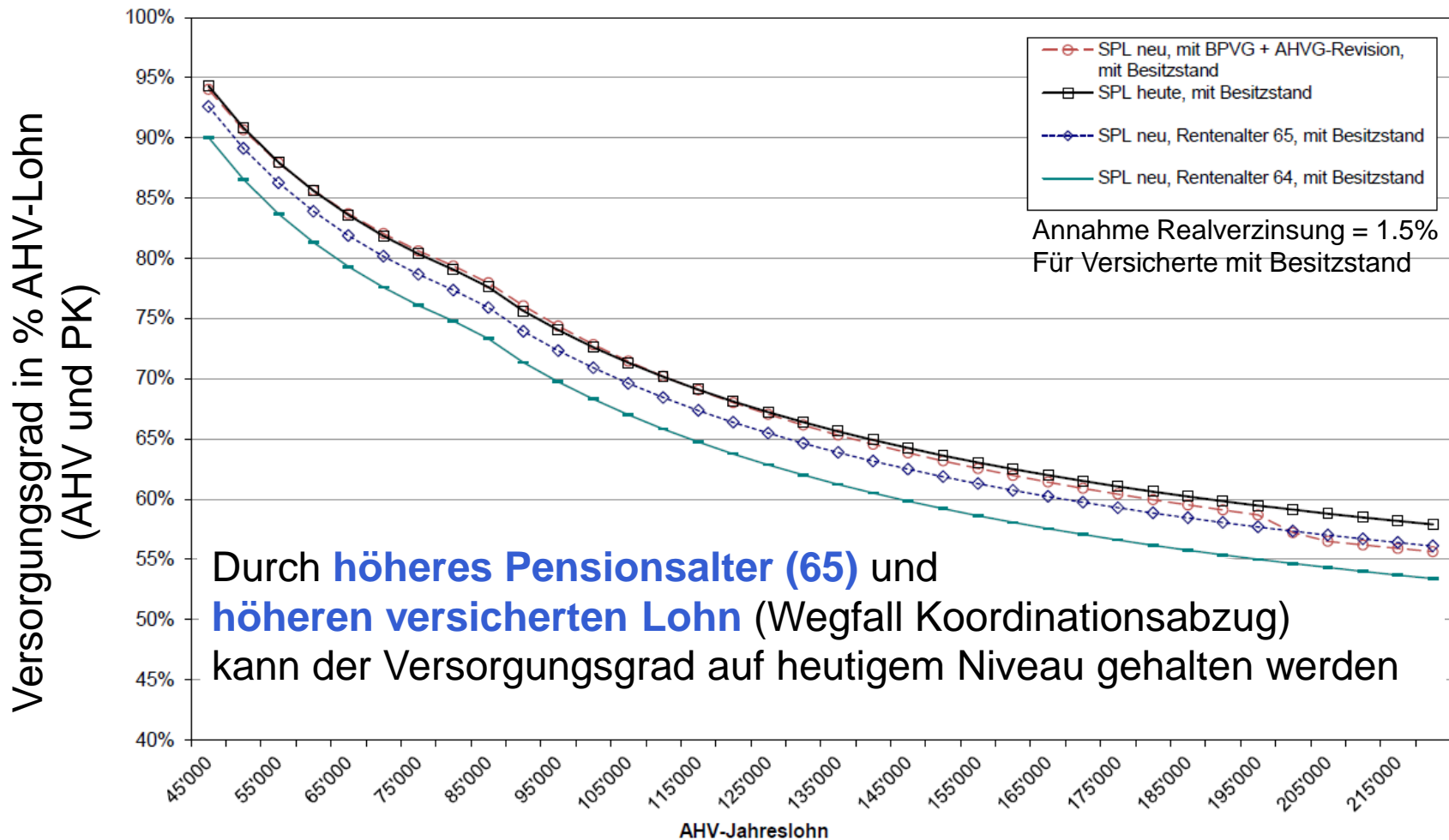
Alter bei Pensionierung	Umwandlungssätze für Geburtsjahrgang							
	1959	1960	1961	1962	1963	1964	1965	ab 1966
58	4.525%	4.461%	4.397%	4.333%	4.269%	4.218%	4.168%	4.118%
59	4.605%	4.535%	4.465%	4.395%	4.344%	4.294%	4.244%	4.244%
60	4.673%	4.597%	4.521%	4.470%	4.420%	4.370%	4.370%	4.370%
61	4.729%	4.647%	4.596%	4.546%	4.496%	4.496%	4.496%	4.496%
62	4.773%	4.722%	4.672%	4.622%	4.622%	4.622%	4.622%	4.622%
63	4.848%	4.798%	4.748%	4.748%	4.748%	4.748%	4.748%	4.748%
64	4.924%	4.874%	4.874%	4.874%	4.874%	4.874%	4.874%	4.874%
65	5.000%	5.000%	5.000%	5.000%	5.000%	5.000%	5.000%	5.000%
66	5.126%	5.126%	5.126%	5.126%	5.126%	5.126%	5.126%	5.126%
67	5.252%	5.252%	5.252%	5.252%	5.252%	5.252%	5.252%	5.252%
68	5.378%	5.378%	5.378%	5.378%	5.378%	5.378%	5.378%	5.378%
69	5.504%	5.504%	5.504%	5.504%	5.504%	5.504%	5.504%	5.504%
70	5.630%	5.630%	5.630%	5.630%	5.630%	5.630%	5.630%	5.630%

# Auswirkungen auf künftige Renten (Neurentner)

---

- Die Rentenhöhe ist abhängig von den **Beiträgen**, der jährlichen **Verzinsung** sowie dem **Umwandlungssatz**
- Im **Vorsorgeausweis** (E/März 2016) sind die individuellen Auswirkungen auf die Leistungen informativ dargestellt (ohne Gewähr).
- **Abfederungseffekte:**
  - **BPVG-Revision** beabsichtigt die Erhöhung des versicherten Lohnes, was höhere Beiträge bewirkt
  - **AHVG-Revision** beabsichtigt die Erhöhung des Rentenalters auf 65, was höhere Beiträge bewirkt
  - Gesetzesrevisionen werden die Senkung des Umwandlungssatzes abfedern und das **Leistungsniveau (AHV / PK)** bleibt **unverändert**
- Auch mit Abfederungseffekten sind bei den Jahrgängen 1956 und 1957 **Renten Kürzungen** von 4.8% bis 6.5% möglich (*Basis: Jahreslohn CHF 100'000.-, volle Beitragsdauer*)

# Abfederungseffekte durch Revision AHV- und BPV-Gesetz



---

**BESTEN DANK**