



# **Swisscanto Pensionskassen- Monitor per 31.12.2011**

Ergebnisse des Swisscanto Pensionskassen-Monitors für  
das vierte Quartal 2011:

Leichte Verbesserung der Deckungsgradsituation

Entwicklung der Deckungsgrade

Vorsorgeeinrichtungen nach Deckungsgrad

Vorsorgeeinrichtungen nach erzielten Renditen



**Swisscanto**

# Leichte Verbesserung der Deckungsgradsituation

Der Swisscanto Pensionskassen-Monitor zeigt für das vierte Quartal 2011 eine leichte Verbesserung der Finanzierungssituation der erfassten Vorsorgeeinrichtungen.

Der Swisscanto Pensionskassen-Monitor zeigt für das vierte Quartal 2011 eine leichte Verbesserung der Finanzierungssituation der schweizerischen Vorsorgeeinrichtungen. Damit haben sich die Performancebeiträge einzelner Anlagekategorien positiv auf die Finanzierungssituation ausgewirkt.

Mit einem Deckungsgrad von 103,1% haben sich die Wertschwankungsreserven der privatrechtlichen Pensionskassen gegenüber dem Vorquartal um rund 3 Prozentpunkte erhöht. Ein ähnliches Bild zeigt sich bei den öffentlich-rechtlichen Kassen wo sich der Deckungsgrad um 2,4 Prozentpunkte auf 88,1% verbesserte.

Per 31. Dezember befinden sich insgesamt 79% der öffentlich-rechtlichen und 26% der privatrechtlichen Kassen in Unterdeckung. Der Anteil der unterdeckten privatrechtlichen Pensionskassen hat sich seit Anfang Jahr etwas mehr als verdoppelt.

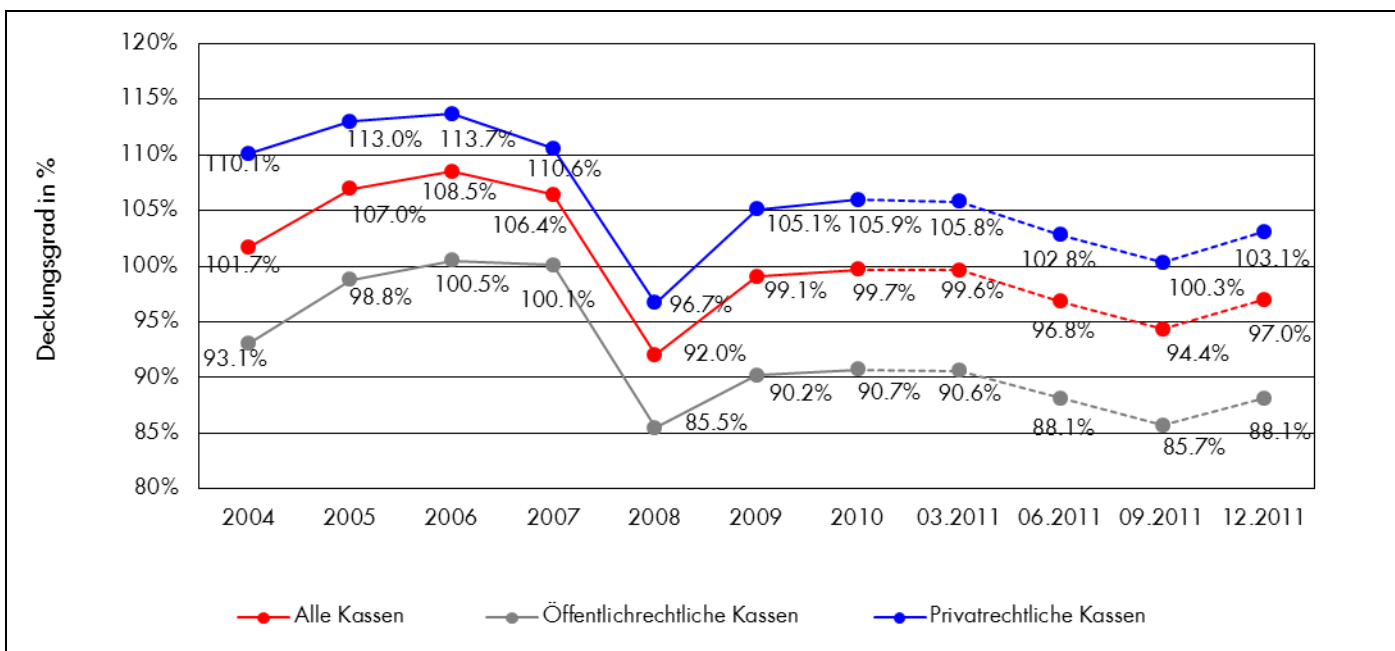
Swisscanto führt die Hochrechnungen für den Pensionskassen-Monitor neu ohne Beteiligung von Complementa durch. Damit wird eine Vereinheitlichung der Datenbasis für die Umfrage "Schweizer Pensionskassen" und für die Hochrechnungen des Pensionskassen-Monitors angestrebt. Sämtliche Schätzungen wurden deshalb von Swisscanto für die vergangenen Quartale neu gerechnet. Grundlage für die Schätzungen per 31. Dezember 2011 bilden die effektiven Angaben per 31. Dezember 2010 von 365 Vorsorgeeinrichtungen mit einem Vermögen von insgesamt CHF 431 Mia. Die Schätzungen sind Hochrechnungen aufgrund der Marktentwicklungen und der von den Umfrageteilnehmern zu Beginn des Jahres 2011 gewählten Anlagestrategie.

Weitere Informationen sind unter [www.swisscanto.ch/pk-monitor](http://www.swisscanto.ch/pk-monitor) erhältlich.

# Entwicklung der Deckungsgrade

Die Deckungsgrade der Vorsorgeeinrichtungen erholten sich im vierten Quartal 2011 leicht, sind jedoch immer noch tiefer als zu Jahresbeginn.

**Abbildung 1: Entwicklung der vermögensgewichteten Deckungsgrade, 2004 bis Dezember 2011**



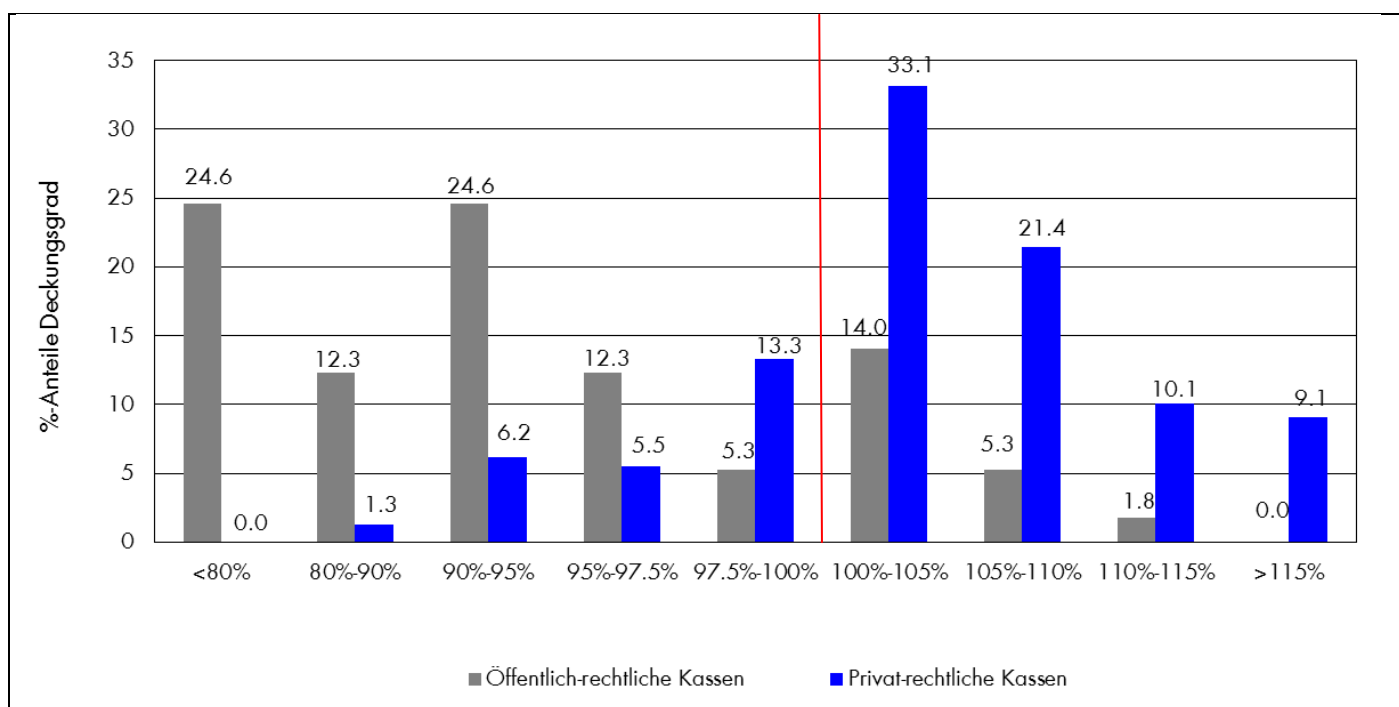
Bei den privatrechtlichen Pensionskassen stieg der vermögensgewichtete Deckungsgrad per 31. Dezember 2011 um 2,8% Prozentpunkte auf 103,1%. Auch bei den öffentlich-rechtlichen Pensionskassen stieg der Deckungsgrad gegenüber dem Vorquartal und ist nun bei 88,1%.

Insgesamt entwickelte sich die vermögensgewichtete Deckung über alle Kassen im vierten Quartal von 94,4% auf 97,0%. Generell sind die vermögensgewichteten Deckungsgrade tiefer als zu Jahresbeginn.

# Vorsorgeeinrichtungen nach Deckungsgrad

Per Ende Dezember 2011 befanden sich 26% aller erfassten privatrechtlichen Vorsorgeeinrichtungen in Unterdeckung.

**Abbildung 2: Prozentanteil privat- und öffentlich-rechtlicher VE pro Bandbreite Deckungsgrad (31.12.11)**



Die Verteilung der Vorsorgeeinrichtungen nach Deckungsgrad-Bandbreiten per 31. Dezember 2011 zeigt gegenüber den Durchschnittszahlen aufschlussreiche Details für die beiden Gruppierungen der öffentlich- und privatrechtlichen Vorsorgeeinrichtungen. Der Anteil der privatrechtlichen Vorsorgeeinrichtungen in Unterdeckung hat sich mit 26,3% seit Ende 2010 etwas mehr als verdoppelt. 36,8% der öffentlich-rechtlichen Kassen weisen einen Deckungsgrad von unter 90% auf, 24,6% sogar weniger als 80%. Bei den privatrechtlichen sind es lediglich 1,3% mit weniger als 90% Deckung.

"Über dem Strich" – mit einer Deckung von 100% und mehr – finden wir 73,7% der privatrechtlichen Kassen und 21,1% der öffentlich-rechtlichen. Jenseits der Limite von 110%, welche ein Indikator für ausreichende Schwankungsreserven und damit volle Risikofähigkeit darstellt, wurde ein Anteil von 19,2% der privaten und 1,8% der öffentlichen Kassen errechnet.

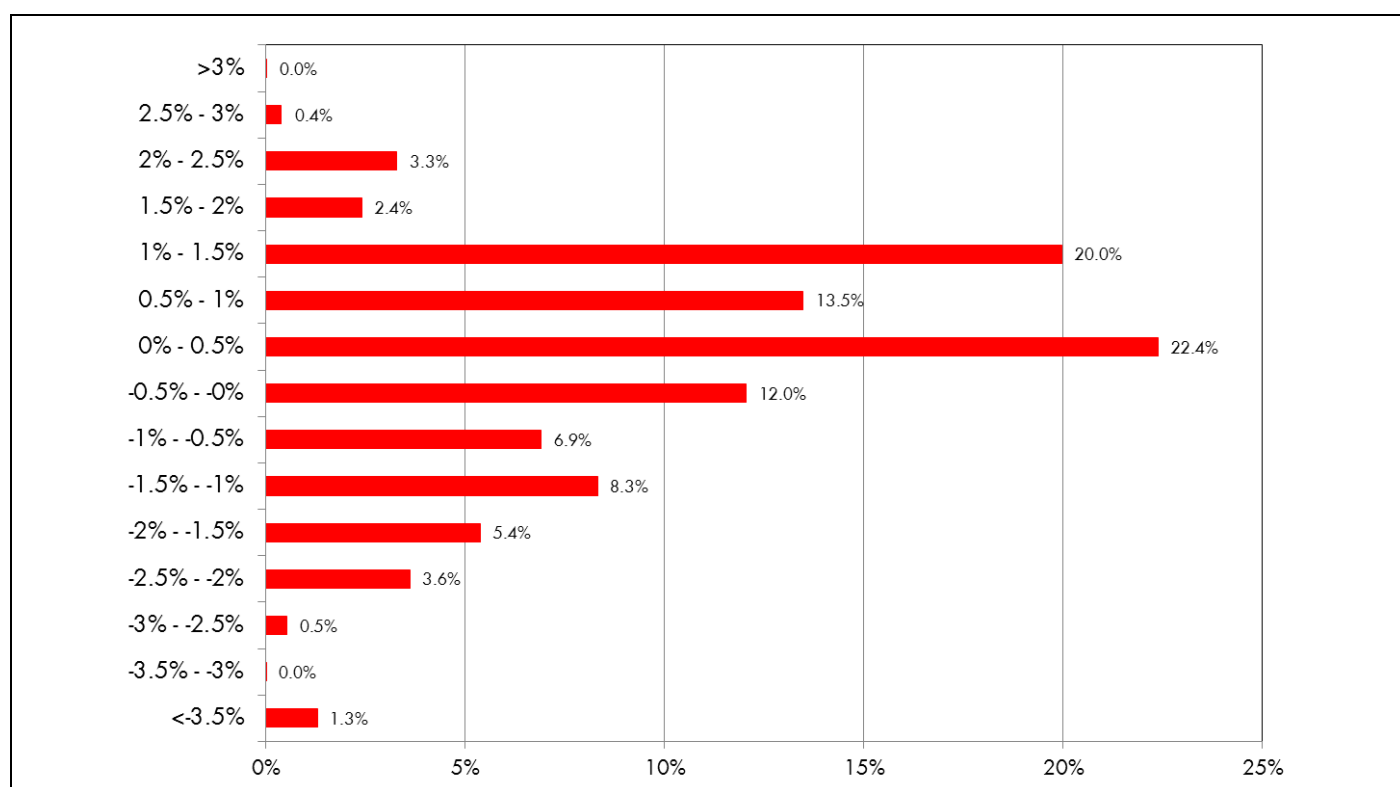
Unterdeckungsquote*	12.2010	12.2011
Privatrechtliche VE	11,4%	26,3%
Öffentlich-rechtliche VE	71,9%	78,9%
Alle Vorsorgeeinrichtungen	20,8%	34,5%

\*Stichmenge: 365 VE

# Vorsorgeeinrichtungen nach erzielten Renditen

Die Mehrheit der Vorsorgeeinrichtungen hat seit Jahresbeginn bis Ende viertes Quartal 2011 eine positive Rendite erzielt.

**Abbildung 3: Erzielte Renditen aller berücksichtigten Vorsorgeeinrichtungen in Prozent seit 1.01.2011**



Die nach der Struktur des Vermögens (Asset Allocation) errechnete Performance ergibt für die erfassten Kassen im Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2011 eine Rendite von 0,1% (vermögensgewichtet).

Zwischen den öffentlich- und den privatrechtlichen Kassen lassen sich nur geringe Unterschiede erkennen.

Dabei handelt es sich um eine konservative Renditeschätzung, da die Berechnungen auf der Vermögensallokation der Vorsorgeeinrichtungen per 31.12.2010 basieren.

## Ihre Ansprechpartner

### **Othmar Simeon**

Leiter Personalvorsorgeberatung

Telefon: +41 58 344 4132

E-Mail: othmar.simeon@swisscanto.ch

### **Stephan Wyss**

Leiter Personalvorsorgeberatung Zürich

Telefon: +41 58 344 41 33

E-Mail: stephan.wyss@swisscanto.ch

### **Peter Bänziger**

Leiter Asset Management/Chief Investment Officer

Telefon: +41 58 344 49 50

E-Mail: peter.baenziger@swisscanto.ch

### **Marcel Baumann**

Projektleiter

Telefon: +41 58 344 44 97

E-Mail: marcel.baumann@swisscanto.ch

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden von Swisscanto Asset Management AG mit grösster Sorgfalt zusammengestellt. Die Informationen und Meinungen stammen aus zuverlässigen Quellen. Trotz professionellem Vorgehen kann Swisscanto Asset Management AG die Richtigkeit, Vollständigkeit sowie Aktualität der Angaben nicht garantieren. Zahlen zur Performance sind vergangenheitsbezogen und dürfen nicht als Garantie für die künftige Entwicklung verstanden werden. Swisscanto Asset Management AG lehnt jede Haftung für Investitionen, die sich auf dieses Dokument stützen, ab. Die darin enthaltenen Informationen sind nur insoweit ein Angebot, als sie ausdrücklich als solches gekennzeichnet sind. Ohne vorherige schriftliche Genehmigung durch Swisscanto Asset Management AG darf dieses Dokument weder für einen öffentlichen noch kommerziellen Zweck verwendet werden.

Swisscanto Asset Management AG, Januar 2012