

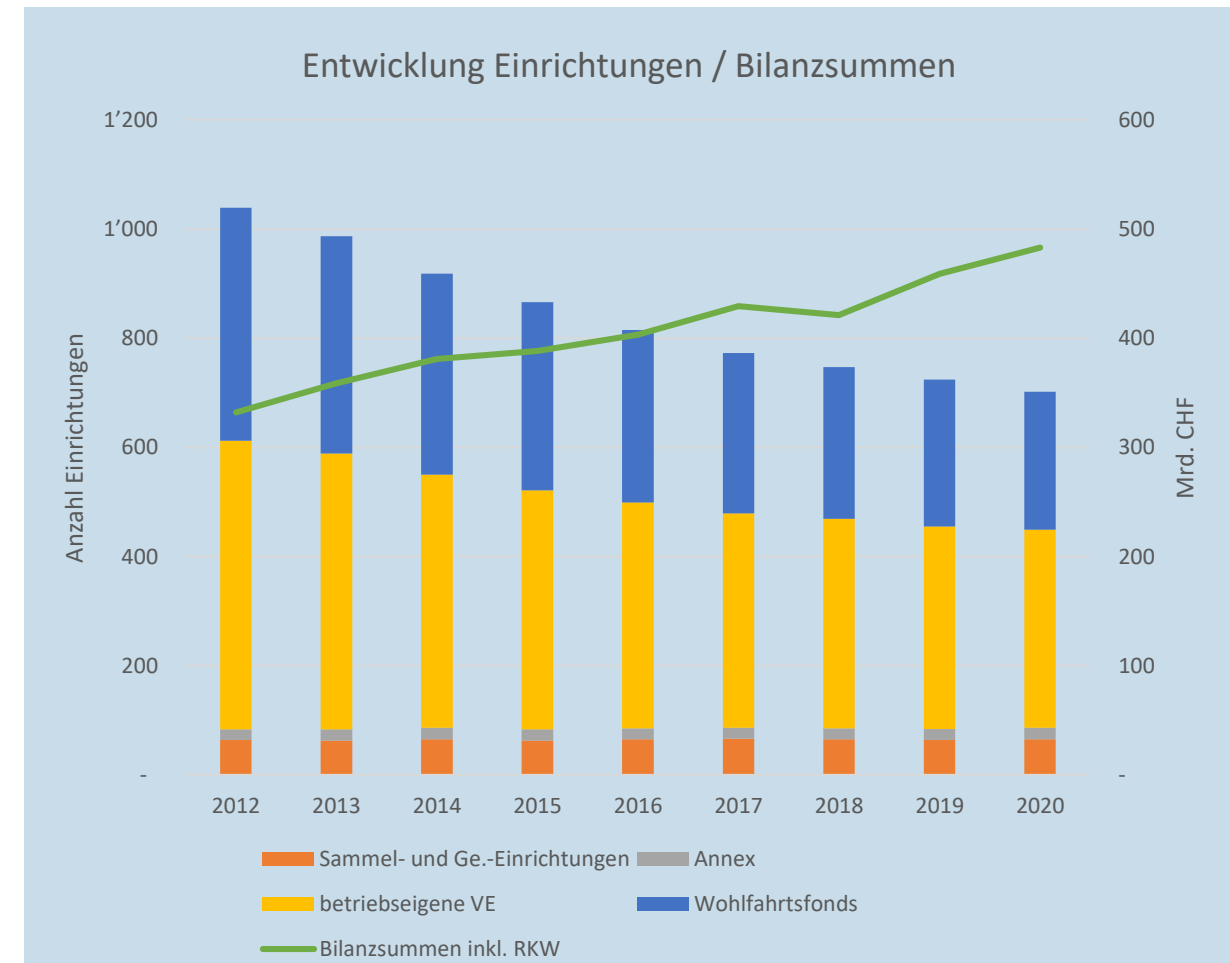


Sammelstiftungen, ein fairer Markt?

Roger Tischhauser, Direktor BVG- und Stiftungsaufsicht Zürich

Strukturwandel ungebrochen (Übersicht BVS Portfolio)

- Seit 2012 verzeichnen wir 30 % weniger Vorsorgeeinrichtungen bei 50 % Anstieg der Vorsorgevermögen
- Knapp 70 % der Destinatäre bei SGE versichert - SGE systemrelevant
- 80% der SGE tragen Risiken auf Stiftungsebene, 20% mit teilweise komplexen Strukturen

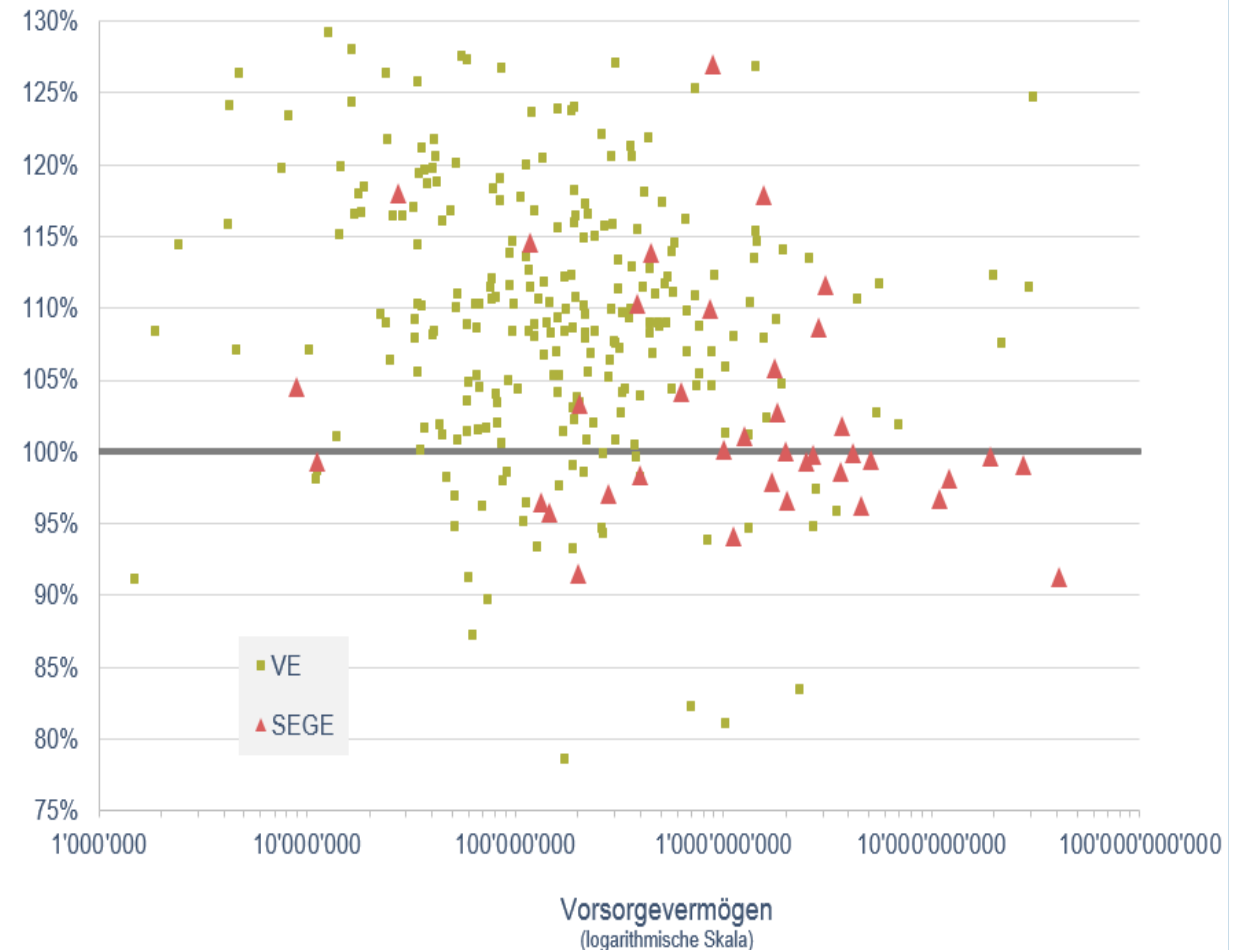


Herausforderungen aus Sicht der Aufsicht

- **Finanzielle Stabilität**
 - Nachhaltige Finanzierung der Leistungsversprechen
 - Vermögensanlage im Rahmen der Risikofähigkeit
- **Umgang mit Rentnerbeständen und Teilliquidationen**
- **Foundation Governance**
 - Anforderungen an die Stiftungsführung
 - Check and Balance auf allen Ebenen, wo Risiken getragen werden und finanzielle Entscheidungen gefällt werden
 - Überwachung der Dienstleister der SGE

Finanzielle Stabilität der SGE (Übersicht BVS Portfolio)

- Per Ende 2021 sind nach einem Standard-Stresstest strukturnormiert rund 50 % der SGE in Unterdeckung (bei VE nur rund 12 %)
- Beschlossene Leistungsverbesserungen sind noch nicht berücksichtigt
- Finanzielles Gleichgewicht nicht nachhaltig sichergestellt



Anforderungen an die Aufsicht

- BVG unterscheidet nicht nach VE und SGE – grosser Handlungsspielraum für die SGE – und damit auch grosse Verantwortung
- Zentrale Themen wie finanzielle Stabilität und Foundation Governance sind im Wesentlichen prinzipienbasiert geregelt

Dies bedingt:

- eine Übersetzung der gesetzlichen Anforderungen auf das Segment der SGE und letztlich auf die einzelne SGE
- schweizweit harmonisiert
- unter Beachtung der Gebote der Gleichbehandlung und Rechtssicherheit

Rolle der Aufsicht

- Überwacht und verfügt dazu über entsprechende Radar- und Kontrollinstrumente
 - Adressiert Unstimmigkeiten
 - Ahndet gezielt
- Prinzipienbasierte Aufsicht bedingt Dialog und Überzeugung, schliesst jedoch Repression nicht aus!

