

# **Steuerung der Vorsorgekosten *agieren statt reagieren***

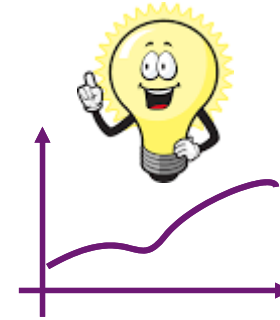
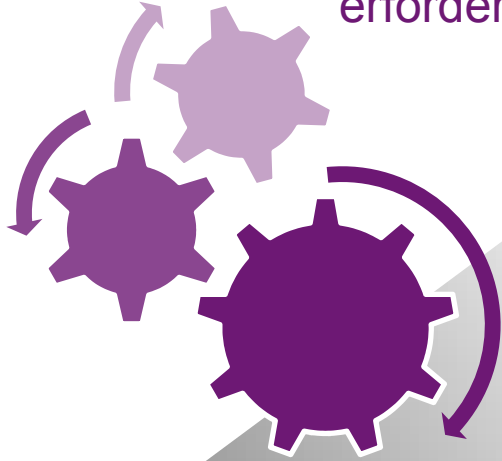
*Dr. Frank Meisinger, Leiter Corporate Consulting*  
eidg. dipl. Pensionsversicherungsexperte

Basel, 4. Februar 2016

→ Klarheit kann geschaffen werden



Wenige Stellschrauben  
erforderlich

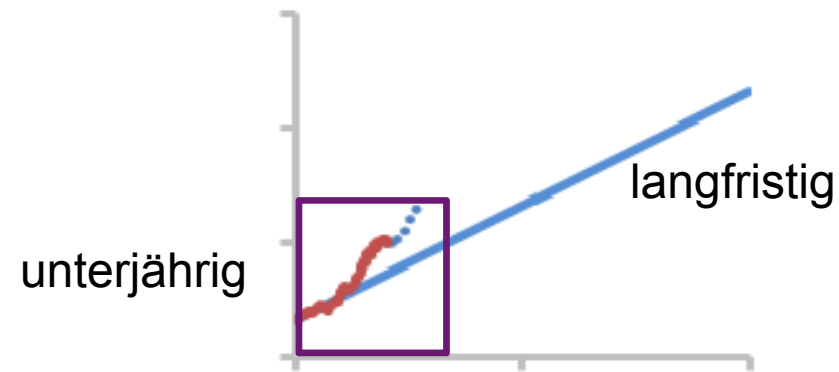


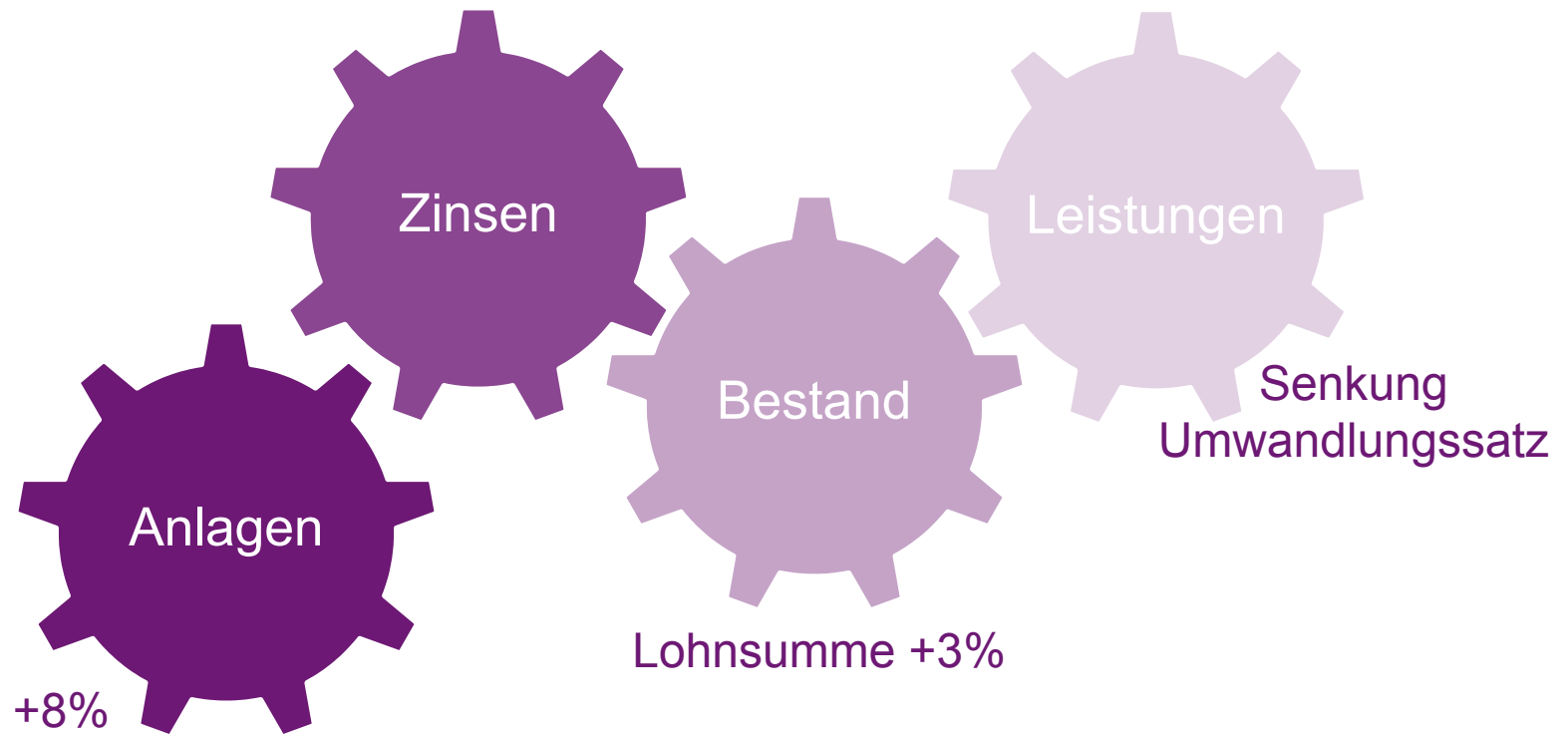
Zusammenhänge sehen  
Aktiv steuern

?

Durch Aktuar berechnete  
Black-Box

## → Wichtige Stellschrauben





## Auswirkung auf Arbeitgeber



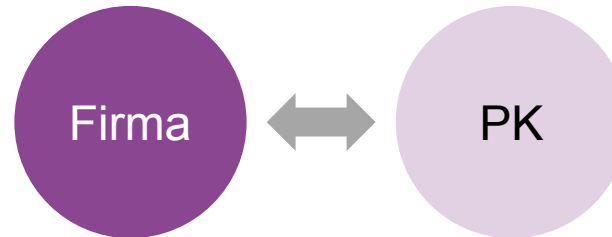
- **Vorsorgekosten (ordentlich & ausserordentlich)**
- **IAS 19 - Kenngrössen**
- **Leistungen an Mitarbeiter (Verzinsung, Renten)**



**Beispiel:**

Performance +8%

*Verzinsung Aktive = 3%*



<b>Vermögen</b>	<b>100</b>	<b>116</b>
Verpflichtungen	100	111
Deckungsgrad	100%	105%
Jährliche Beiträge	8	
Sanierungskosten	-	

<b>Vermögen</b>	<b>100</b>	<b>116</b>
DBO	130	142
Net Liability	30	26
Service Cost	11	
Interest Cost (1%)	1	
Net Pension Cost (P&L)	12	

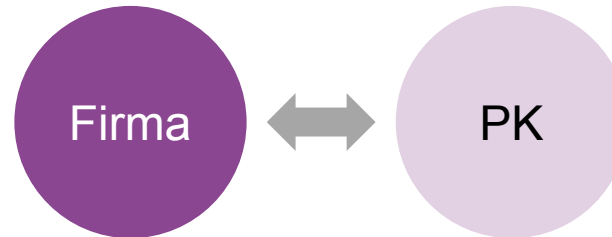
→ Einfluss des Zinsniveaus



**Beispiel**

Zinsniveau -0.5%

*tangiert nur Renten*



<b>Vermögen</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
Verpflichtungen	100	102
Deckungsgrad	100%	98%
Jährliche Beiträge	8	8
Sanierungskosten	-	0.4

<b>Vermögen</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>DBO</b>	<b>130</b>	<b>138</b>
Net Liability	30	38
<b>Service Cost</b>	<b>11</b>	<b>12</b>
Interest Cost (1%)	1	0.5
Net Pension Cost (P&L)	12	12.5

*betrifft alle Leistungen*

→ Einfluss Bestandesentwicklung

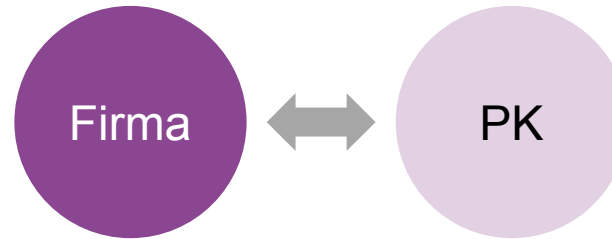


**Beispiel:**

Lohnsumme +3%

*Keine unmittelbare  
Auswirkung*

*Lohnkosten*

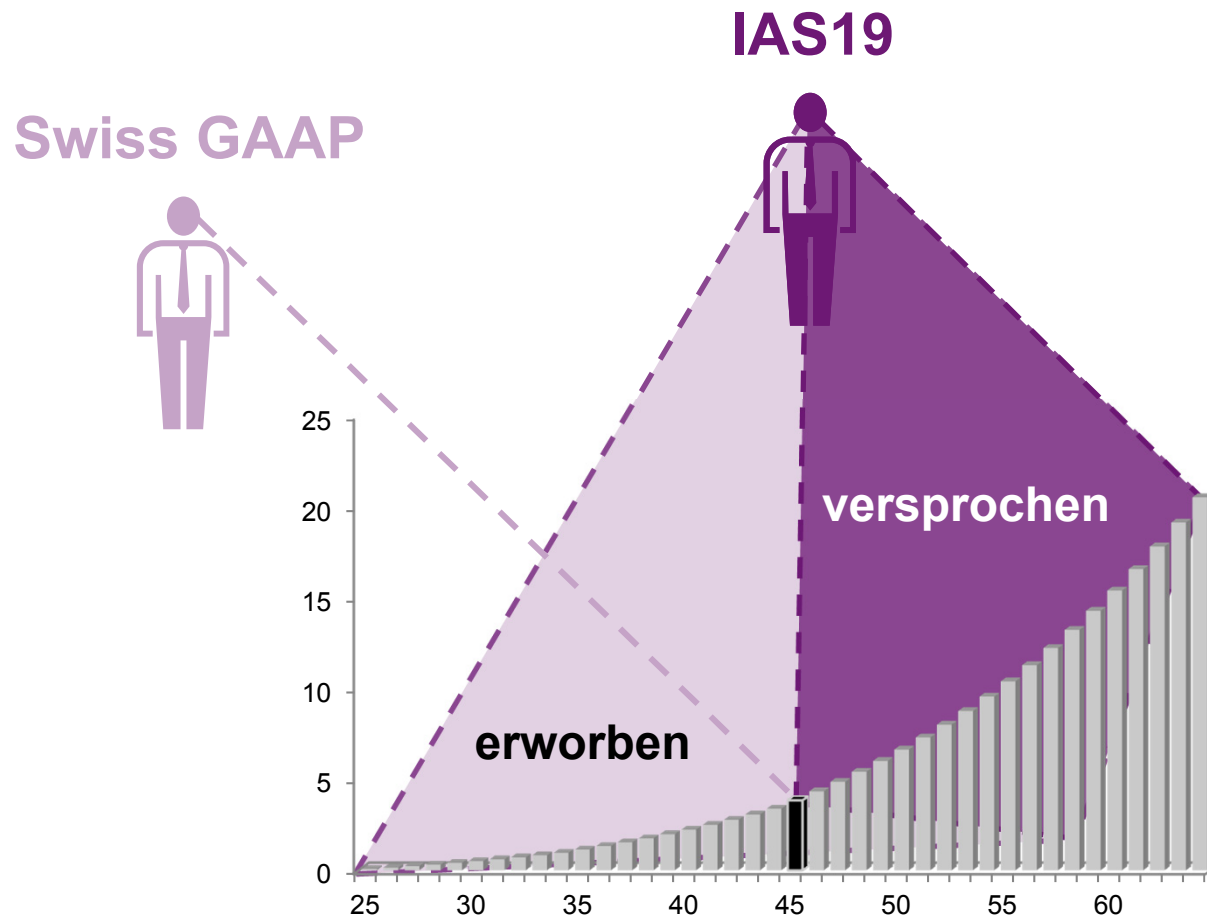


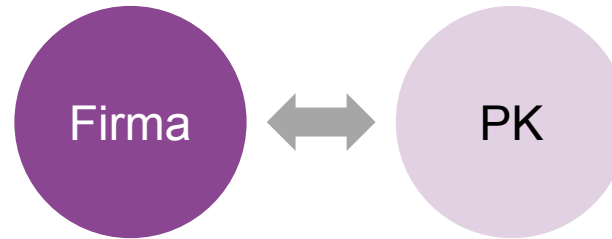
<b>Vermögen</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
Verpflichtungen	100	100
Deckungsgrad	100%	100%
Jährliche Beiträge	8	8.2
Sanierungskosten	-	-

<b>Vermögen</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>DBO</b>	<b>130</b>	<b>133</b>
Net Liability	30	33
<b>Service Cost</b>	<b>11</b>	<b>11.3</b>
Interest Cost (1%)	1	1
Net Pension Cost (P&L)	12	12.3

*Sofortige  
Auswirkung*







**Beispiele:**

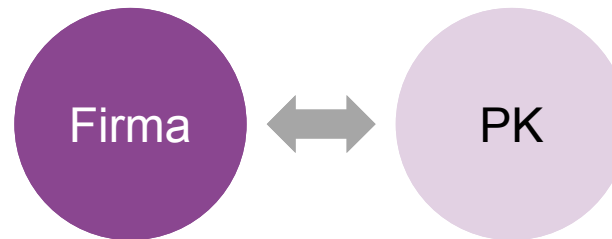
- Verzinsung Altersguthaben
- Höhe laufender Renten, ggf. Rentenerhöhung
- Umwandlungssatz
- Risikoleistungen bei Tod/Invalidität

→ Einfluss Vorsorgeleistungen



**Beispiel**

Senkung  
Umwandlungssatz



- kaum unmittelbare Auswirkung
- v.a. langfristig!

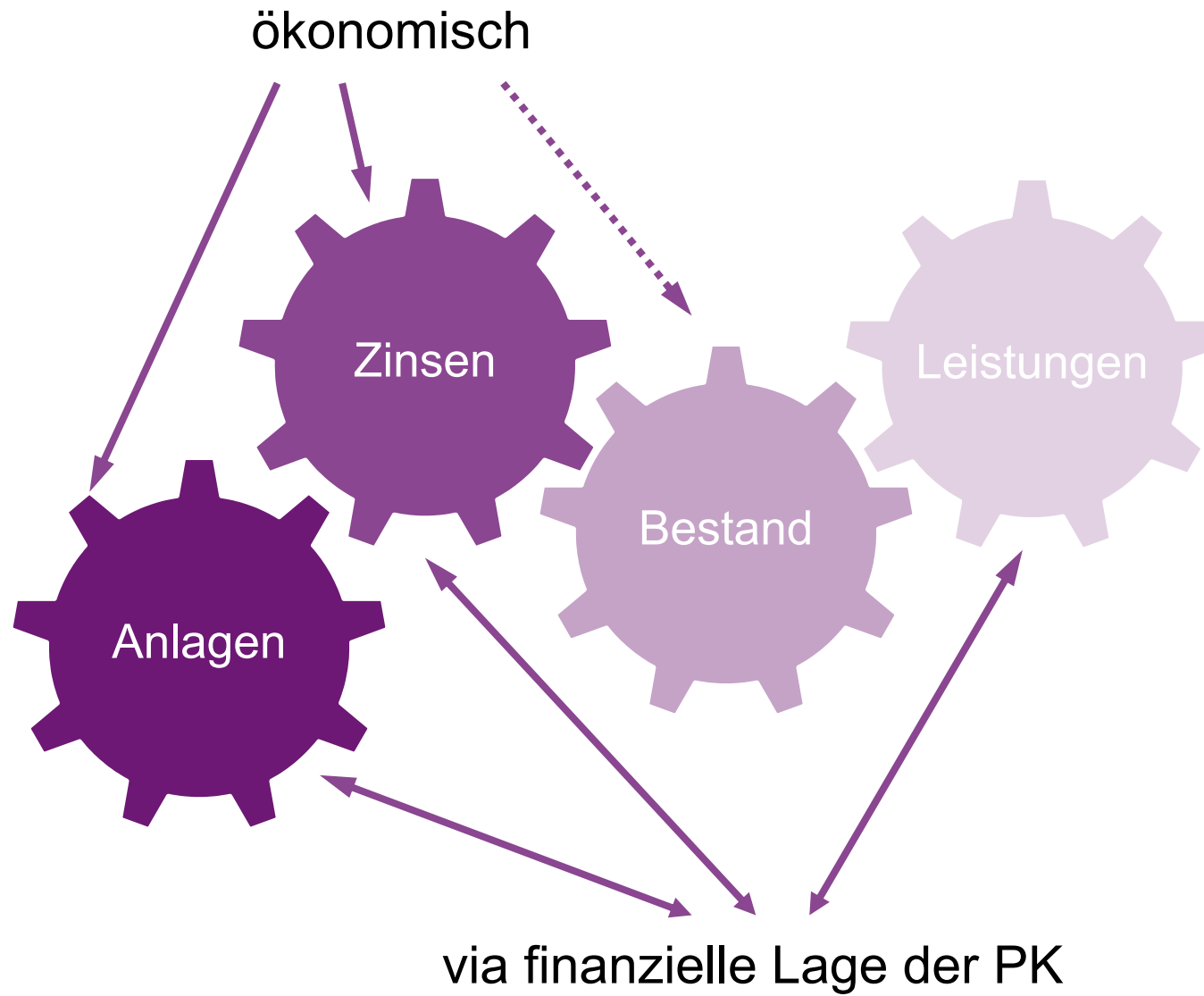
<b>Vermögen</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
Verpflichtungen	100	100
Deckungsgrad	100%	100%
Jährliche Beiträge	8	8
Sanierungskosten	-	-

<b>Vermögen</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>DBO</b>	<b>130</b>	<b>125</b>
Net Liability	30	25
<b>Service Cost</b>	<b>11</b>	<b>10</b>
<b>Past Service Cost</b>		<b>-5</b>
Interest Cost (1%)	1	1
<b>Net Pension Cost (P&amp;L)</b>	<b>12</b>	<b>6</b>

*Sofortige Auswirkung*

*Einmaleffekt P&L*

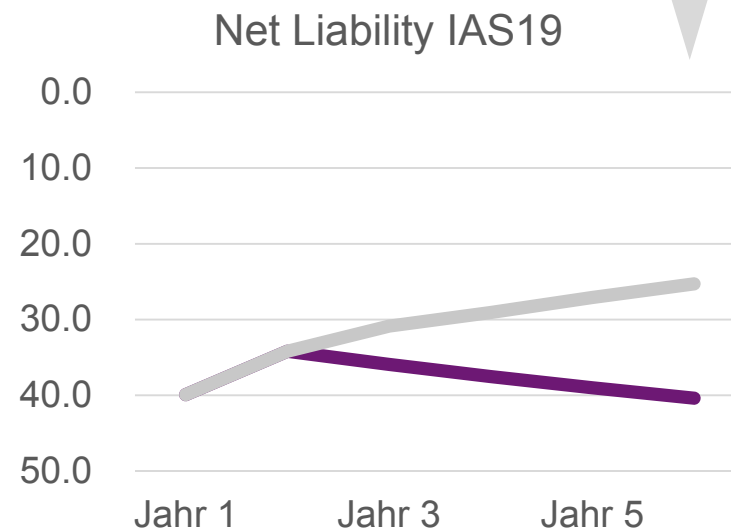
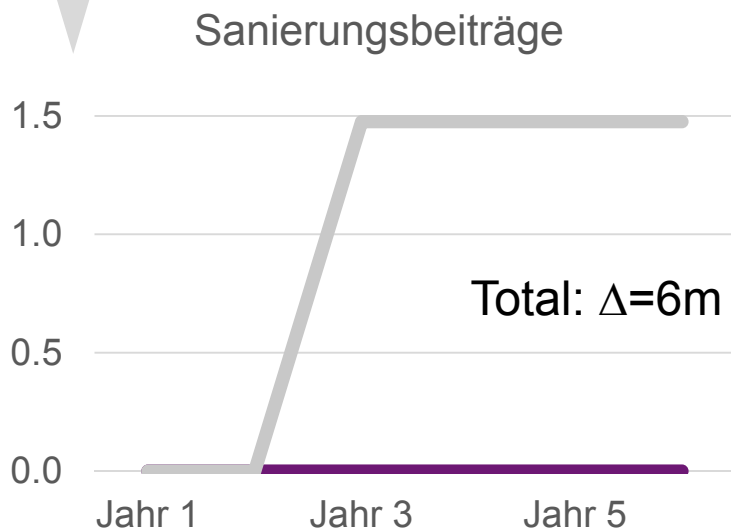
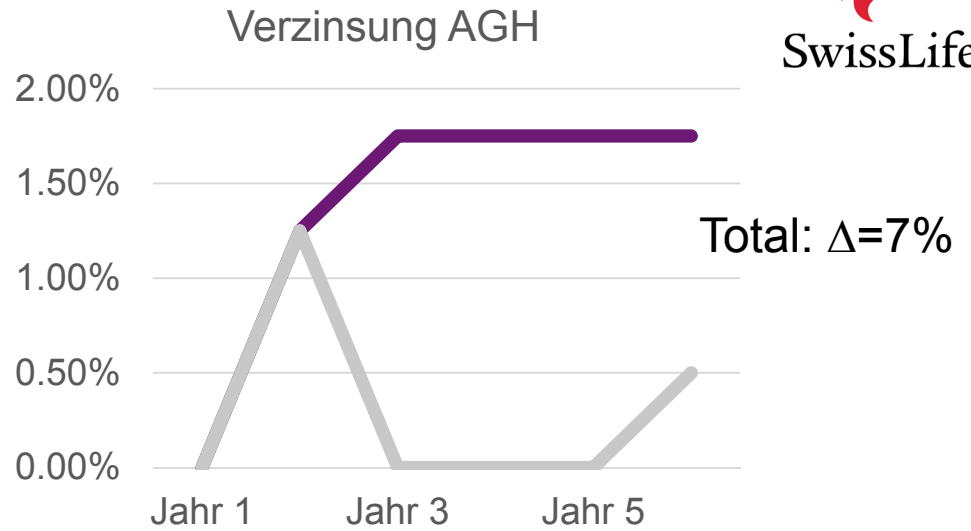
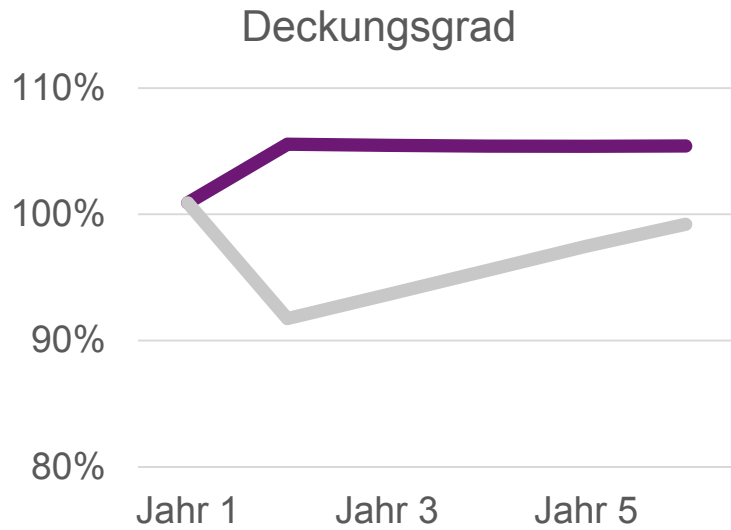
→ Zusammenhang der Stellschrauben



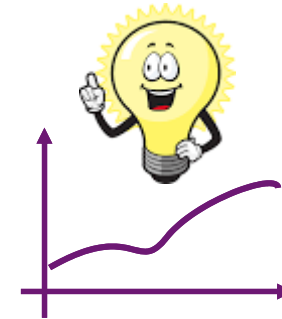
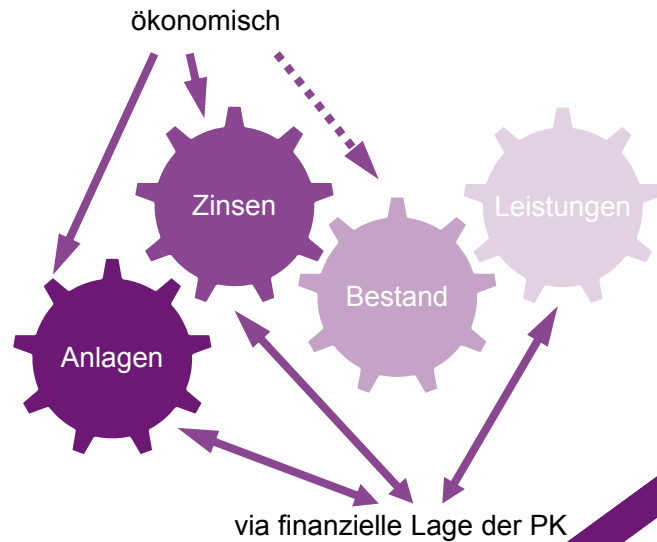
## Beispiel: Senkung technischer Zins

		SLAM Scenario : negative	SLAM Scenario : average	SLAM Scenario : positive	Client Scenario 1	Client Scenario 2	Grafik			
Input	<b>Relevante Scenario Parameter</b>	<b>Budget 2016</b>	<b>Delta Act-Bud</b>	<b>Actual</b>	<b>Scenario 2017</b>	<b>Scenario 2018</b>	<b>Scenario 2019</b>	<b>Scenario 2020</b>	<b>Scenario 2021</b>	<b>Scenario 2022</b>
	Discount Rate	0.70%	0.00%	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%
	Investment Return	2.50%	0.50%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
	Zunahme Aktive Versicherte	0.0%	0	0%	0.0%	0.0%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	Technischer Zins	3.00%	0.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
	Verzinsung Altersguthaben	0.00%	1.25%	1.25%						
	...									
	...									
	...									
	...									
Output	<b>IAS19 Kennzahlen</b>	<b>Mio. CHF</b>	<b>Mio. CHF</b>	<b>Mio. CHF</b>	<b>Mio. CHF</b>	<b>Mio. CHF</b>	<b>Mio. CHF</b>	<b>Mio. CHF</b>	<b>Mio. CHF</b>	<b>Mio. CHF</b>
	Net Liability	39.9	-5.7	34.2	35.9	37.5	39.0	40.4	41.6	42.7
	Pension Cost P&L	12.1	-3.9	8.2	8.2	8.2	8.2	8.2	8.2	8.2
	Pension Cost OCI	2.1	-0.2	2.0	1.4	1.6	1.7	1.8	2.0	2.1
	<b>Swiss GAAP Kennzahlen</b>	<b>Mio. CHF</b>	<b>Mio. CHF</b>	<b>Mio. CHF</b>	<b>Mio. CHF</b>	<b>Mio. CHF</b>	<b>Mio. CHF</b>	<b>Mio. CHF</b>	<b>Mio. CHF</b>	<b>Mio. CHF</b>
	Vermögen	112.0	2.7	114.6	119.6	124.4	129.1	133.6	138.0	142.3
	Altersguthaben	63.0	-2.4	60.6	62.7	64.8	66.9	69.1	71.3	73.5
	Deckungskapital Rentner	48.0	0.0	48.0	50.7	53.3	55.6	57.7	59.6	61.3
	Deckungsgrad Swiss GAAP FER26	101%	5%	106%	105%	105%	105%	105%	105%	106%
	Verzinsung Altersguthaben	0.00%	1.25%	1.25%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%
	<b>Cash Flow Kennzahlen</b>	<b>Mio. CHF</b>	<b>Mio. CHF</b>	<b>Mio. CHF</b>	<b>Mio. CHF</b>	<b>Mio. CHF</b>	<b>Mio. CHF</b>	<b>Mio. CHF</b>	<b>Mio. CHF</b>	<b>Mio. CHF</b>
	Ordentliche Arbeitgeberbeiträge	8.0	-3.0	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0
	Zusatzbeiträge Arbeitgeber (z.B. Sanierung)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Rentenzahlungen	3.4	0.0	3.4	3.7	3.9	4.2	4.5	4.7	5.0

→ Beispiel Senkung technischer Zins



→ Klarheit kann geschaffen werden



Zusammenhänge erkennen:

- Qualitativ
- Quantitativ
- Aktiv steuern

		SLAM Scenario : negative	SLAM Scenario : average	SLAM Scenario : positive	Client Scenario 1	Client Scenario 2	Grafik			
Input	Relevante Scenario Parameter	Budget 2016	Delta Act-Bud	Actual	Scenario 2017	Scenario 2018	Scenario 2019	Scenario 2020	Scenario 2021	Scenario 2022
	Discount Rate	0.70%	0.00%		0.70%	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%
	Investment Return	2.50%	0.50%		3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
	Zunahme Aktive Versicherte	0.0%	0		0.0%	0.0%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	Technischer Zins	3.00%	0.00%	2.50%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
Output	Verzinsung Altersguthaben	0.00%	1.25%	1.25%						
	IAS19 Kennzahlen	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF
	Net Liability	39.9	-2.7	34.2	35.9	37.5	39.0	40.4	41.6	42.7
	Pension Cost P&L	12.1	-3.9	8.2	8.2	8.2	8.2	8.2	8.2	8.2
	Pension Cost OI	2.1	-0.2	2.0	1.4	1.6	1.7	1.8	2.0	2.1
	Swiss GAAP Kennzahlen	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF
	Vermögen	112.0	2.7	114.6	119.6	124.4	129.1	133.6	138.0	142.3
	Altersguthaben	63.0	-2.4	60.6	62.7	64.8	66.9	69.1	71.3	73.5
	Deckungskapital Rentner	48.0	0.0	48.0	50.7	53.3	55.6	57.7	59.6	61.3
	Deckungsgrad-Swiss GAAP FER26	103%	9%	106%	105%	105%	105%	105%	105%	105%
Verzinsung Altersguthaben	0.00%	1.25%	1.25%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	
Cash Flow Kennzahlen	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF	
Orientliche Arbeitgeberbeiträge	8.0	-3.0	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0	
Zusatzbeiträge Arbeitgeber (z.B. Sanierung)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
Rentenzahlungen	3.4	0.0	3.4	3.7	3.9	4.2	4.5	4.7	5.0	

# Sprechen Sie mit uns!



## Dr. Frank Meisinger

eidg. dipl. Pensionsversicherungsexperte

Telefon +41 43 284 78 48  
Fax +41 43 338 78 48  
Mobile +41 79 707 67 87  
[frank.meisinger@slps.ch](mailto:frank.meisinger@slps.ch)

## Swiss Life Pension Services AG die Beratungsfirma von Swiss Life

General Guisan Quai 40  
Postfach  
8022 Zürich

Tel: 0800 00 25 25  
[pension.services@slps.ch](mailto:pension.services@slps.ch)  
[www.slps.ch](http://www.slps.ch)

**Der starke, kompetente Partner,  
auch in der Umsetzung**



**So fängt Zukunft an.**