

Stephan Hegner, Adrian Schmid

# **Meine Pensionskasse – Top oder Flop?**

Der Pensionskassen-Self-Check

**orell füssli** Verlag

# Inhalt

|            |                                                                          |           |
|------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1</b>   | <b>Vorwort</b> .....                                                     | <b>11</b> |
| <b>2</b>   | <b>Was ist eine PK?</b> .....                                            | <b>13</b> |
| <b>2.1</b> | <b>Die PK im Überblick</b> .....                                         | <b>13</b> |
| 2.1.1      | Die drei zentralen Aufgaben .....                                        | 13        |
| 2.1.1.1    | Anlageprozess .....                                                      | 14        |
| 2.1.1.2    | Risikoprozess .....                                                      | 14        |
| 2.1.1.3    | Verwaltungsprozess .....                                                 | 15        |
| 2.1.2      | <b>Struktur und Organisation von PKs</b> .....                           | <b>19</b> |
| 2.1.2.1    | Wahl des Rechtskleides .....                                             | 19        |
| 2.1.2.2    | PK für einen einzelnen Arbeitgeber oder mehrere .....                    | 20        |
| 2.1.2.3    | Wenn Sammelstiftungen von Lebensversicherern betrieben<br>werden .....   | 26        |
| 2.1.2.4    | Ausprägungen nach Leistungsart .....                                     | 30        |
| 2.1.3      | <b>Rückdeckung</b> .....                                                 | <b>30</b> |
| 2.1.3.1    | Autonome, halbautonome und voll rückgedeckte PKs .....                   | 31        |
| 2.1.3.2    | Kernelemente der Rückdeckung der Anlagen beim<br>Lebensversicherer ..... | 33        |
| 2.1.3.3    | Solvenz .....                                                            | 34        |
| <b>2.2</b> | <b>Die Jahresrechnung: das Abbild der PK</b> .....                       | <b>36</b> |
| 2.2.1      | Was ist die Jahresrechnung? .....                                        | 36        |
| 2.2.2      | Wie liest und interpretiert man die Jahresrechnung? .....                | 40        |
| <b>2.3</b> | <b>Vorsorgelösungen prüfen und auswählen</b> .....                       | <b>41</b> |
| 2.3.1      | Erste summarische Prüfungen .....                                        | 42        |

## Inhalt

|            |                                                                          |           |
|------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 2.3.2      | Obligatorische Mitbestimmung des Personals .....                         | 43        |
| 2.3.3      | Transparente Evaluation oder Kuhhandel .....                             | 44        |
| 2.3.4      | In sechs Schritten zur Vorsorgelösung .....                              | 45        |
| 2.3.5      | Wenn alle Stricke reissen .....                                          | 48        |
| <b>2.4</b> | <b>Wie gut kennen Sie Ihre Vorsorge?</b> .....                           | <b>49</b> |
| <b>3</b>   | <b>Wie gut ist meine PK?</b> .....                                       | <b>51</b> |
| <b>3.1</b> | <b>Anlage/Rendite</b> .....                                              | <b>51</b> |
| 3.1.1      | Einführung .....                                                         | 51        |
| 3.1.2      | Finanztheorie .....                                                      | 53        |
| 3.1.2.1    | Risiko/Rendite .....                                                     | 54        |
| 3.1.2.2    | Anlagekategorien und ihre Besonderheiten .....                           | 54        |
| 3.1.3      | Anlagestile .....                                                        | 62        |
| 3.1.3.1    | Aktive und passive Umsetzung der Anlage .....                            | 62        |
| 3.1.3.2    | Direktanlagen oder kollektive Anlagen .....                              | 64        |
| 3.1.4      | Kosten der Vermögensanlage .....                                         | 65        |
| 3.1.4.1    | Vermögensverwaltung .....                                                | 65        |
| 3.1.4.2    | Finanzprodukte .....                                                     | 65        |
| 3.1.4.3    | Transaktionen .....                                                      | 65        |
| 3.1.4.4    | Weitere Kosten .....                                                     | 66        |
| 3.1.5      | Rückdeckung als Alternative zur PK-eigenen Anlage .....                  | 67        |
| 3.1.6      | Anlagetätigkeit (Aufgaben/Organisation/<br>Verantwortlichkeiten) .....   | 71        |
| 3.1.6.1    | Stiftungsrat in der Verantwortung .....                                  | 71        |
| 3.1.6.2    | Festlegen einer Anlagestrategie .....                                    | 71        |
| 3.1.6.3    | Anlageorganisation und Anlageprozesse .....                              | 73        |
| 3.1.6.4    | Überwachen des Gesamtvermögens .....                                     | 77        |
| 3.1.6.5    | Das Anlagereglement .....                                                | 79        |
| 3.1.7      | Anlagekonzepte für Sammelstiftungen .....                                | 80        |
| 3.1.7.1    | Rückdeckung beim Lebensversicherer .....                                 | 80        |
| 3.1.7.2    | Vorsorgewerkübergreifende Anlagen .....                                  | 80        |
| 3.1.7.3    | Vorsorgewerksindividuelle Anlagen .....                                  | 80        |
| 3.1.8      | Wahl der Anlagestrategie durch die Versicherten (BVV2,<br>Art. 1e) ..... | 81        |
| 3.1.8.1    | Grundsätzliches .....                                                    | 81        |
| 3.1.8.2    | Spezielle Vorschriften .....                                             | 82        |

|            |                                                          |            |
|------------|----------------------------------------------------------|------------|
| 3.1.9      | Wie gut ist die Anlage meiner PK?                        | 86         |
| 3.1.10     | Massnahmen                                               | 89         |
| <b>3.2</b> | <b>Vorsorgepläne</b>                                     | <b>90</b>  |
| 3.2.1      | Was ist ein Vorsorgeplan?                                | 90         |
| 3.2.2      | In welchen Fällen entstehen Leistungsansprüche?          | 91         |
| 3.2.2.1    | Altersleistungen                                         | 92         |
| 3.2.2.2    | Invaliditätsleistungen                                   | 93         |
| 3.2.2.3    | Todesfalleleistungen                                     | 94         |
| 3.2.3      | Die Bestimmung der Leistungshöhe                         | 96         |
| 3.2.3.1    | Versicherter Lohn                                        | 99         |
| 3.2.3.2    | Altersleistungen                                         | 100        |
| 3.2.3.3    | Invalidenleistungen                                      | 105        |
| 3.2.3.4    | Todesfalleleistungen                                     | 107        |
| 3.2.4      | Der Umwandlungssatz                                      | 108        |
| 3.2.4.1    | Arten von Umwandlungssätzen                              | 109        |
| 3.2.4.2    | Der richtige Umwandlungssatz                             | 110        |
| 3.2.4.3    | Beurteilen Sie den Umwandlungssatz Ihrer PK              | 114        |
| 3.2.5      | Wie gut ist der Vorsorgeplan meiner PK?                  | 117        |
| 3.2.6      | Massnahmen                                               | 121        |
| 3.2.6.1    | Allgemeine Massnahmen                                    | 121        |
| 3.2.6.2    | Massnahmen mit direkter Wirkung auf die PK Leistungen    | 121        |
| 3.2.6.3    | Massnahmen ausserhalb der PK                             | 122        |
| <b>3.3</b> | <b>Risikoprozesse</b>                                    | <b>123</b> |
| 3.3.1      | Die biometrischen Risiken                                | 123        |
| 3.3.2      | Risikotransfer                                           | 125        |
| 3.3.2.1    | Arten                                                    | 125        |
| 3.3.2.2    | Überschüsse                                              | 127        |
| 3.3.2.3    | Der Nutzen des Risikotransfers                           | 128        |
| 3.3.2.4    | Risikotransfer und seine Auswirkung auf den Deckungsgrad | 129        |
| 3.3.3      | Schadensminderung                                        | 130        |
| 3.3.4      | Wie gut ist die Risikopolitik meiner PK?                 | 132        |
| 3.3.5      | Massnahmen                                               | 135        |
| <b>3.4</b> | <b>Verwaltung und ihre Kosten</b>                        | <b>136</b> |
| 3.4.1      | Kostenelemente                                           | 136        |
| 3.4.1.1    | Kostenausweis in der Betriebsrechnung der PK             | 136        |
| 3.4.1.2    | Interne oder externe Kosten                              | 137        |

## Inhalt

|              |                                                                           |            |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------|------------|
| 3.4.1.3      | Kosten pro Versicherten .....                                             | 139        |
| <b>3.4.2</b> | <b>Finanzierung der Verwaltungskosten .....</b>                           | <b>142</b> |
| 3.4.2.1      | Verwaltungskostenbeiträge .....                                           | 142        |
| 3.4.2.2      | Aus anderen Quellen .....                                                 | 142        |
| 3.4.2.3      | Verursacher .....                                                         | 142        |
| 3.4.2.4      | Durch Arbeitgeber .....                                                   | 142        |
| <b>3.4.3</b> | <b>Kostentreiber und Kostenmanagement .....</b>                           | <b>143</b> |
| <b>3.4.4</b> | <b>Wie gut ist die Verwaltung meiner PK? .....</b>                        | <b>144</b> |
| <b>3.4.5</b> | <b>Massnahmen .....</b>                                                   | <b>145</b> |
| <b>3.5</b>   | <b>Finanzielle Stabilität .....</b>                                       | <b>146</b> |
| <b>3.5.1</b> | <b>Ein Überblick .....</b>                                                | <b>147</b> |
| <b>3.5.2</b> | <b>Finanzielle Risikofähigkeit .....</b>                                  | <b>149</b> |
| 3.5.2.1      | Allgemeines zur finanziellen Risikofähigkeit .....                        | 149        |
| 3.5.2.2      | Eine Vielzahl von Deckungsgraden .....                                    | 151        |
| 3.5.2.3      | Analyse der eigenen PK .....                                              | 152        |
| <b>3.5.3</b> | <b>Strukturelle Risikofähigkeit .....</b>                                 | <b>157</b> |
| 3.5.3.1      | Erläuterung strukturelle Risikofähigkeit .....                            | 157        |
| 3.5.3.2      | Analyse der eigenen PK .....                                              | 158        |
| <b>3.5.4</b> | <b>Genügende Finanzierung .....</b>                                       | <b>160</b> |
| 3.5.4.1      | Allgemeines .....                                                         | 160        |
| 3.5.4.2      | Finanzierung der Vorsorge für die aktiven Versicherten .....              | 160        |
| 3.5.4.3      | Finanzierung der Altersrenten .....                                       | 161        |
| 3.5.4.4      | Analyse der eigenen PK .....                                              | 162        |
| <b>3.5.5</b> | <b>EXKURS: Unterdeckung .....</b>                                         | <b>162</b> |
| 3.5.5.1      | Unterdeckung – Schritte zur Behebung .....                                | 162        |
| 3.5.5.2      | Mögliche Sanierungsmassnahmen .....                                       | 163        |
| 3.5.5.3      | Was bei Sanierungsmassnahmen zu beachten ist .....                        | 165        |
| 3.5.5.4      | Unterdeckung – Beurteilungskriterium für die finanzielle Stabilität ..... | 167        |
| <b>3.5.6</b> | <b>EXKURS: Freie Mittel .....</b>                                         | <b>169</b> |
| 3.5.6.1      | Wer profitiert von freien Mitteln? .....                                  | 169        |
| 3.5.6.2      | Freie Mittel: Beurteilungskriterium für die finanzielle Stabilität .....  | 170        |
| <b>3.5.7</b> | <b>Beurteilen Sie die finanzielle Stabilität Ihrer PK .....</b>           | <b>171</b> |
| <b>3.5.8</b> | <b>Massnahmen .....</b>                                                   | <b>176</b> |
| <b>3.6</b>   | <b>Wie gut ist meine PK organisiert? .....</b>                            | <b>177</b> |
| <b>3.6.1</b> | <b>Gesetzliche Anforderungen an die Organisation .....</b>                | <b>177</b> |

|          |                                              |            |
|----------|----------------------------------------------|------------|
| 3.6.2    | Wie gut ist die Organisation Ihrer PK? ..... | 180        |
| 3.6.3    | Spezielle Aspekte von Sammelstiftungen ..... | 183        |
| 3.6.4    | Massnahmen .....                             | 183        |
| <b>4</b> | <b>Für eilige Leser .....</b>                | <b>185</b> |
| 4.1      | Junge Versicherte .....                      | 185        |
| 4.2      | Versicherte mittleren Alters .....           | 185        |
| 4.3      | Versicherte nahe der Pensionierung .....     | 186        |
| 4.4      | Rentner .....                                | 187        |
| 4.5      | Beurteilung nach Lebenssituation .....       | 188        |