



Schweizerischer Pensionskassenverband  
Association suisse des Institutions de prévoyance  
Associazione svizzera delle Istituzioni di previdenza  
Seefeldstrasse 45  
8008 Zürich

Telefon 043 243 74 15/16  
Telefax 043 243 74 17  
E-Mail [info@asip.ch](mailto:info@asip.ch)  
Website [www.asip.ch](http://www.asip.ch)

## Medienmitteilung

27. Februar 2006

### ASIP Performancevergleich

## Mit 13.0% erfreulich hohe Jahresperformance der Schweizer Pensionskassen im 2005

**Der im Auftrag des Schweizerischen Pensionskassenverbandes (ASIP) von der Beratungsfirma Watson Wyatt durchgeführte Performancevergleich zeigt für das Jahr 2005 eine erfreuliche Performance von 13.0% auf dem Gesamtportfolio der teilnehmenden Pensionskassen.**

Stark gestiegene Aktienkurse und Währungsgewinne im U.S.-Dollar sorgten mit 13.0% für das beste Jahresergebnis seit Beginn des Performancevergleichs im Jahre 2000. Im Jahr 2004 betrug die Performance nur 4.2%.

Die aktuelle Rendite der zehnjährigen Bundesobligationen liegt weiterhin unter dem BVG-Mindestzinssatz von 2.5%. Weniger risikofähige Kassen, welche ein Grossteil der Vermögensanlagen in Obligationen tätigen müssen, benötigen weitere gute Börsenjahre für den Aufbau von Wertschwankungsreserven.

### Alle Anlagekategorien im Plus

Die Pensionskassen haben mit allen eingesetzten Anlagekategorien eine positive Performance erzielt. Die erzielte Performance (Median) für die wichtigsten Anlagekategorien ist in der nachfolgenden Tabelle enthalten.

### Resultate für die wichtigsten Anlagekategorien für das Jahr 2005

Anlagekategorie	Median	Marktindex	Indexname
Aktien Schweiz	+35.2%	+35.6%	Swiss Performance Index
Aktien Ausland	+27.0%	+26.7%	MSCI World ex-CH
Obligationen CHF	+2.7%	+3.2%	Swiss Bond Index Gesamt
Obligationen Fremdwährungen	+8.8%	+8.3%	JP Morgan Global

## **Vermögensverwalter schneiden unterschiedlich ab**

Nur knapp ein Viertel der Vermögensverwalter von Aktien bzw. Obligationen Schweiz waren 2005 in der Lage, einen breiten Marktindex wie den Swiss Performance Index bzw. den Swiss Bond Index zu schlagen. Dagegen haben beinahe über 50% der Aktien und Obligationen Ausland Manager einen breiten Marktindex übertroffen. Die Performancedifferenz zwischen dem besten und am wenigsten erfolgreichen Vermögensverwalter beträgt 5.9% für Aktien Schweiz, 7.9% für Aktien Welt, 7.8% für Obligationen Welt und 2.7% bei Obligationen Schweiz. Der professionellen und unabhängigen Auswahl der externen Vermögensverwalter durch die Pensionskassen kommt deshalb ein immer höherer Stellenwert zu.

## **Vermögensallokation**

Die Anlagekategorien Aktien und Obligationen bilden zusammen mit 80% des gesamten Pensionskassen-Vermögens das Schwergewicht. 20% des Vermögens ist in Immobilien, Hedge Funds, Private Equity und weiteren Anlagen angelegt. Eine weitere Erhöhung der Diversifikation ist unter Berücksichtigung der hohen Zinssensitivität der traditionellen Anlagen wünschenswert.

## **Lagebeurteilung**

Die erfreulichen Ergebnisse ermöglichen den Pensionskassen, ihre Reserven und Rückstellungen zu äufnen und dann allenfalls auch die Versicherten an der guten Performance partizipieren zu lassen. Die positiven Resultate zeigen, dass die Führungsorgane in der Regel ihre Verantwortung im Bereich der Vermögensbewirtschaftung tatsächlich wahrnehmen. Die Entwicklung der Portfolios belegen überdies, dass die Pensionskassen als langfristige Investoren agieren.

Trotz der sehr guten Zahlen ist festzuhalten, dass die Rahmenbedingungen für die Pensionskassen und das kassenindividuell festzulegende Fundament (unter anderem Risikofähigkeit, Rückstellungen, Reserven) stimmen müssen. So sind die massgebenden Eckwerte, u.a. Mindestzins und Umwandlungssatz, nachvollziehbar, transparent und versicherungs- sowie finanztechnisch korrekt zu definieren. Bezüglich der Anlagemöglichkeiten der Vorsorgevermögen ist eine kassenorientierte, realitätsbezogene sowie finanzökonomische Objektivität erforderlich. Zu beachten ist zudem die Höhe der Wertschwankungsreserven und notwendigen Rückstellungen. Aufgrund der Erfahrungen der letzten Jahre hat die Äufnung der Reserven/Rückstellungen weiterhin Priorität.

## **Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an:**

ASIP - Schweizerischer Pensionskassenverband, Hanspeter Konrad, Geschäftsführer, Seefeldstrasse 45, 8008 Zürich, Tel 043 243 74 15/16

Watson Wyatt AG (technische Durchführung), Frau Doris Stuker, Seefeldstrasse 214, Postfach, 8034 Zürich, Tel 043 488 44 11.

Der Performancevergleich ist mit einem Gesamtvermögen von 145 Milliarden CHF, 73 Pensionskassen und über 600 erfassten Portfolios der grösste unabhängige in der Schweiz.

Zürich, 27. Februar 2006