

Pensionskassen-Monitor der Swisscanto Vorsorge AG

Ergebnisse per 30. Juni 2019

Pensionskassen-Monitor der Swissscanto Vorsorge AG

Deckungsgrad
116,1%
Rendite
8,00% (YTD)

Im zweiten Quartal 2019 konnten die Vorsorgeeinrichtungen vor allem dank Kursgewinnen bei Aktien und Immobilien die Wertschwankungsreserven weiter ausbauen. Die geschätzten Deckungsgrade sind nach dem ersten Halbjahr auf dem höchsten Stand der letzten zehn Jahresendwerte. Ist dies der Zeitpunkt, um die Diversifikation des Portfolios zu überprüfen?

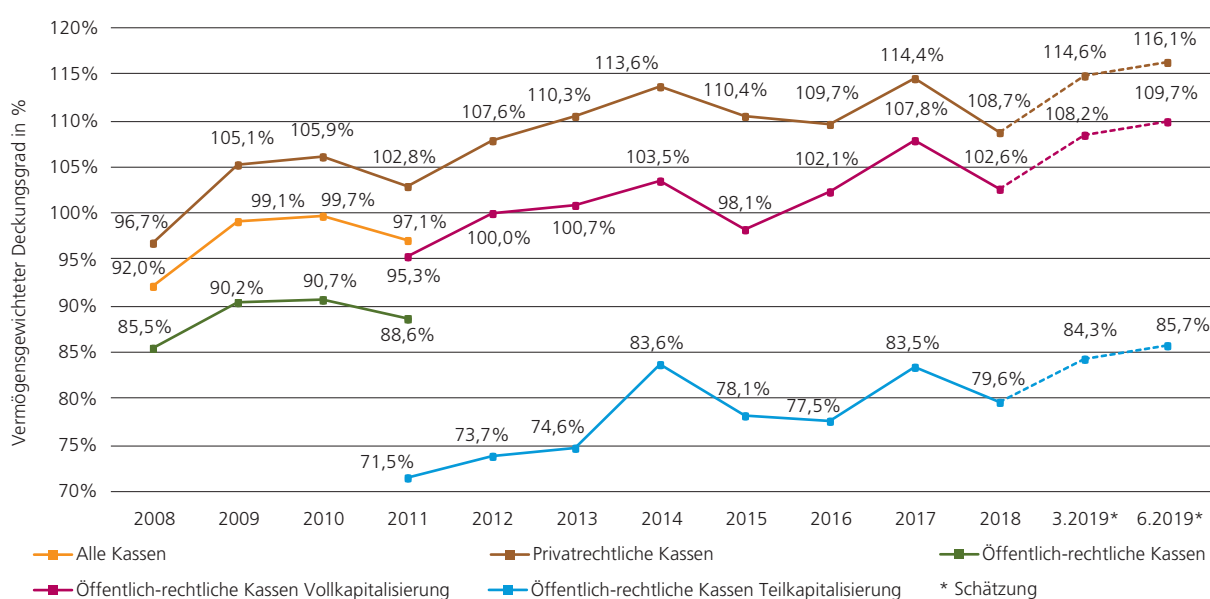
Die Reserven der privatrechtlichen Vorsorgeeinrichtungen haben sich auch im zweiten Quartal 2019 durch Kursgewinne erhöht. Und zwar im Durchschnitt um 1,5 Prozentpunkte bezogen auf die Verpflichtungen der Kassen. Mit einem

geschätzten Deckungsgrad von 116,1% erreichen die privatrechtlichen Vorsorgeeinrichtungen nun den höchsten Stand seit Ende 2008 (Abbildung 1). Auch bei den öffentlich-rechtlichen Vorsorgeeinrichtungen mit Vollkapitalisierung stieg der geschätzte Deckungsgrad leicht an und liegt nun bei 109,7%.

Vorsorgeeinrichtungen nach Deckungsgrad

Eine Deckung von 100% und mehr weisen per 30. Juni 2019 96,0% der privatrechtlichen Vorsorgeeinrichtungen und 90,8% der öffentlich-rechtlichen Kassen mit Vollkapitalisierung (Abbildung 2) auf. 58,7% der privatrechtlichen

Abbildung 1: Entwicklung der Deckungsgrade, 2008 bis 30.06.2019



Quelle: Swissscanto Vorsorge AG und Prevanto AG

Vorsorgeeinrichtungen übertreffen das Deckungsgrad-Niveau von 115%. Ende Juni 2019 sind schätzungsweise 9,3% der öffentlich-rechtlichen Vorsorgeeinrichtungen mit Vollkapitalisierung und 3,9% der privatrechtlichen in Unterdeckung – also unter 100%.

Vorsorgeeinrichtungen nach Renditen

Die erfassten Vorsorgeeinrichtungen erwirtschafteten im zweiten Quartal 2019 eine geschätzte vermögensgewichtete Rendite von 1,86%. Mit Ausnahme der Rohstoffe trugen sämtliche Anlageklassen positiv zur Rendite bei (Tabelle 1).

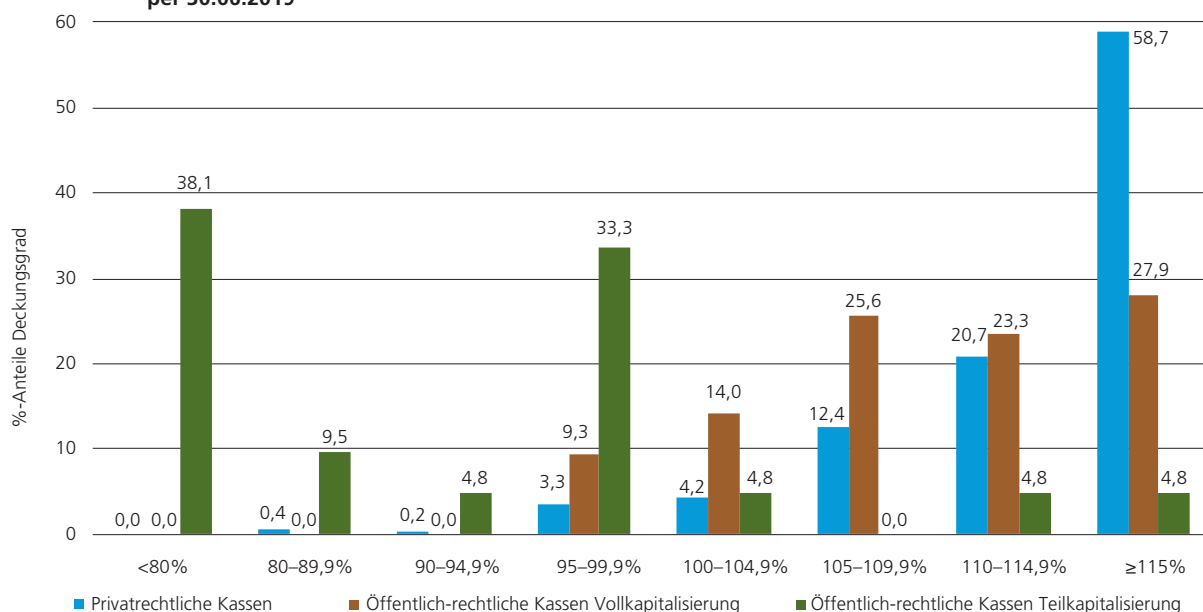
Tabelle 1: Indexrenditen* ausgewählter Anlageklassen

Anlageklasse	2. Quartal 2019	2019
Obligationen CHF	1,36%	3,22%
Obligationen Welt	1,13%	4,42%
Obligationen Welt hedged in CHF	1,97%	4,14%
Aktien Schweiz	6,55%	21,84%
Aktien Welt	1,53%	15,36%
Immobilien Schweiz direkt und indirekt	2,82%	8,23%
Hedge Funds	0,06%	1,66%
Rohstoffe	-3,27%	3,99%
Rendite	1,86%	8,00%

Quelle: Bloomberg 2019

*Obligationen CHF: SBI; Obligationen Welt: Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index Value ex CHF; Obligationen Welt hedged in CHF: Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index Value ex CHF hedged in CHF; Aktien Schweiz: SPI; Aktien Welt: MSCI AC ex CH; Immobilien Schweiz direkt und indirekt: 50% KGAST, 50% Rüd Blass Immo Index; Hedge Funds: HFRX Global Hedge Fund Index hedged in CHF; Rohstoffe: Bloomberg Commodity Index Swiss Franc Total Return

Abbildung 2: Anteile privat- und öffentlich-rechtlicher Vorsorgeeinrichtungen pro Deckungsgrad-Bandbreite per 30.06.2019



Quelle: Swisscanto Vorsorge AG und Prevanto AG

Abbildung 3 zeigt die Verteilung der geschätzten kumulierten Renditen seit dem 1. Januar 2019. Die vermögensgewichtete Rendite für das erste Halbjahr beträgt 8,0% (ungewichtet: 7,11%).

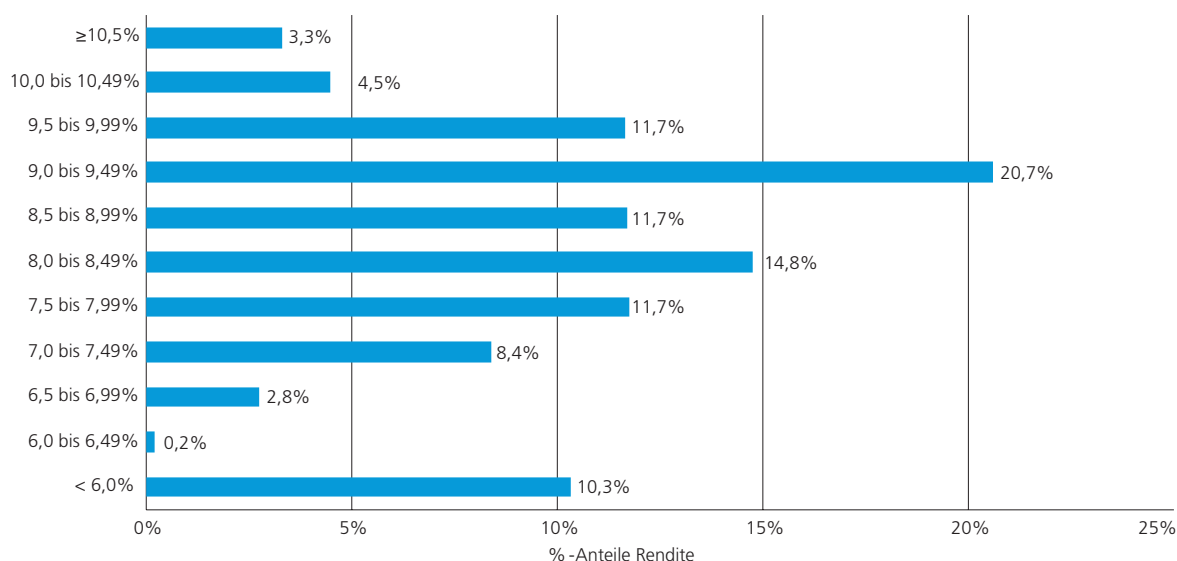
Der Pensionskassen-Monitor schreibt die Rendite jeder Vorsorgeeinrichtung aufgrund von Indexrenditen fort. Die Berechnungen basieren auf der Vermögensallokation der Vorsorgeeinrichtungen am 31. Dezember 2018 und gehen von der Annahme aus, dass seither keine wesentlichen Änderungen in der Allokation vorgenommen worden sind.

Der **Pensionskassen-Monitor** beruht auf den Daten der Umfrage «Schweizer Pensionskassen» der Swisscanto Vorsorge AG. Die Berechnungen werden von Prevanto AG erstellt.

Grundlage für die Schätzungen per 30. Juni 2019 bilden die effektiven Angaben per 31. Dezember 2018 von 531 Vorsorgeeinrichtungen mit einem Vermögen von insgesamt CHF 660 Mrd. (Schweizer Pensionskassenstudie 2019). Die Schätzungen sind Hochrechnungen aufgrund der Marktentwicklungen und der von den Umfrageteilnehmern zu Beginn des Jahres 2019 gewählten Anlagestrategie.

swisscanto.ch/pk-monitor

Abbildung 3: Renditen aller berücksichtigten Vorsorgeeinrichtungen seit 01.01.2019



Quelle: Swisscanto Vorsorge AG und Prevanto AG

Kontakt

Zürcher Kantonalbank

Media Relations

Postfach

8010 Zürich

Telefon 044 292 29 79

E-Mail medien@zkb.ch

Impressum

Diese Publikation wird von der Swisscanto Vorsorge AG, Zürich, in Zusammenarbeit mit der Zürcher Kantonalbank herausgegeben. Die Swisscanto Vorsorge AG ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der Zürcher Kantonalbank.

Wichtige Hinweise

Die Swisscanto Vorsorge AG hat sich bei der Erstellung dieser Publikation an den Anlagebedürfnissen und -spezifika schweizerischer Vorsorgeeinrichtungen orientiert; sie dient zu deren allgemeiner Information und richtet sich ausdrücklich nicht an Personen ausländischer Inkorporation/ Nationalität oder mit Sitz/ Wohnsitz im Ausland. Die Publikation wurde von der Swisscanto Vorsorge AG mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die Swisscanto Vorsorge AG bietet jedoch keine Gewähr für deren Inhalt und Vollständigkeit und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung der darin enthaltenen Informationen und Meinungen (insbesondere von Prognosen) ergeben. Die Publikation entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung.

Copyright © 2019 Swisscanto Vorsorge AG. Alle Rechte vorbehalten.