

## **Richtlinie der Schweizerischen Aktuarvereinigung zur Bestimmung ausreichender technischer Rückstellungen Leben gemäss AVO- FINMA**

**Parameter für Minimalanforderungstest per 31.12.2024**

**Verabschiedet vom Vorstand der Schweizerischen Aktuarvereinigung am 6. August 2024**

## Parameter für Minimalanforderungstest

Für den Minimalanforderungstest für die Rückstellungen einfacher Produkte per **31.12.2022** sind die folgenden Parameter anzuwenden. Die Parameter oder Tabellen sind jeweils mit P10.2.x oder Ty bezeichnet, damit der Zusammenhang mit den Parametern oder Tabellen (gleiche Benennungen) in der Richtlinie ersichtlich ist.

### Szenario Rendite und Langlebigkeit

Anlagekategorie	Renditeannahme																		
Aktien (inkl. Anlagefonds)	<b>75%</b> (P10.2.1) des besten Schätzers, maximal jedoch <b>3.5%</b> (P10.2.2) der Marktwerte																		
Alternative Anlagen	<p><math>(100\% - v \cdot 25\%)</math> (25%: P10.2.3) des besten Schätzers, maximal jedoch <math>v \cdot 3.5\%</math> (P10.2.4) der Marktwerte mit</p> $v = \frac{\sigma_{\text{Alternative Anlagen}}}{\sigma_{\text{Aktien}}}$ <p>Die resultierende Rendite bezogen auf die Marktwerte darf jedoch nicht höher sein als die Annahme für die Rendite der Aktien.</p>																		
Liegenschaften	<b>90%</b> (P10.2.5) des besten Schätzers, maximal jedoch <b>3.0%</b> (P10.2.6) der Marktwerte																		
Obligationen Bestand	<p>Amortised Cost Erträge abzüglich folgendem (absolutem) Abschlag in Abhängigkeit der Ratingkategorie:</p> <p><b>Rating Renditeabschlag (Parametertabelle T1)</b></p> <table> <tr><td>AAA</td><td><b>0.00%</b></td></tr> <tr><td>AA</td><td><b>0.10%</b></td></tr> <tr><td>A</td><td><b>0.15%</b></td></tr> <tr><td>BBB</td><td><b>0.45%</b></td></tr> <tr><td>BB</td><td><b>2.50%</b></td></tr> <tr><td>B</td><td><b>10.00%</b></td></tr> </table> <p><b>Basisabschlag für Währungsrisiken (Parametertabelle T2)</b></p> <table> <tr><th>Währung</th><th>Basis</th></tr> <tr><td>EUR</td><td>0.15%</td></tr> <tr><td>USD</td><td>0.40%</td></tr> </table>	AAA	<b>0.00%</b>	AA	<b>0.10%</b>	A	<b>0.15%</b>	BBB	<b>0.45%</b>	BB	<b>2.50%</b>	B	<b>10.00%</b>	Währung	Basis	EUR	0.15%	USD	0.40%
AAA	<b>0.00%</b>																		
AA	<b>0.10%</b>																		
A	<b>0.15%</b>																		
BBB	<b>0.45%</b>																		
BB	<b>2.50%</b>																		
B	<b>10.00%</b>																		
Währung	Basis																		
EUR	0.15%																		
USD	0.40%																		
Parameter für Basiszinskurve (Parametertabelle T3)	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Währung</th> <th>Last Liquid Point</th> <th>Ultimate Forward Rate</th> <th>alpha</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>CHF</b></td> <td>15 Jahre</td> <td>1.50%</td> <td>0.1</td> </tr> <tr> <td><b>EURO</b></td> <td>30 Jahre</td> <td>2.50%</td> <td>0.1</td> </tr> <tr> <td><b>USD</b></td> <td>50 Jahre</td> <td>2.50%</td> <td>0.1</td> </tr> </tbody> </table>	Währung	Last Liquid Point	Ultimate Forward Rate	alpha	<b>CHF</b>	15 Jahre	1.50%	0.1	<b>EURO</b>	30 Jahre	2.50%	0.1	<b>USD</b>	50 Jahre	2.50%	0.1		
Währung	Last Liquid Point	Ultimate Forward Rate	alpha																
<b>CHF</b>	15 Jahre	1.50%	0.1																
<b>EURO</b>	30 Jahre	2.50%	0.1																
<b>USD</b>	50 Jahre	2.50%	0.1																
Obligationen Reinvestitionen	<p>Die erwarteten Renditen werden gemäss forward rates der Basiszinskurve mit folgender Anstiegseinschränkung bestimmt:</p> $\text{Maximaler Anstieg} = \frac{1}{3} * \left( \max_{1 \leq i \leq N} \text{Fwds}(i, n) - \text{Fwds}(1, n) \right)$ <p>Maximale Reinvestitionsrendite = <math>\text{Fwds}(1, n) + \text{Maximaler Anstieg}</math></p> <p>Reinvestitionsrendite(i) = <math>\min(\text{Fwds}(i, n), \text{Maximale Reinvestitionsrendite})</math></p> <p>mit n der gesellschaftsabhängigen Wiederanlagedauer, N=30 und <math>\text{Fwds}(i, n)</math> der n-jährigen forward rate im Jahr i</p>																		
Wandelanleihen	Wandelanleihen werden in einen Obligationenanteil und in einen Aktienanteil aufgeteilt. Der Obligationenanteil wird gemäss den Ausführungen zu den Obligationen behandelt. Der Aktienanteil wird gemäss den Ausführungen zu den Aktien behandelt.																		
Hypotheken Bestand	<b>93%</b> (P10.2.8) der Zinserträge des Portefeuilles																		

Hypothesen Reinvestition	Renditen der Reinvestitionen der Obligationen erhöht um <b>80</b> Basispunkte (P10.2.9)
Geldmarkt	Entweder wie Reinvestitionsrendite Obligationen aber mit Wiederanlage-dauer =1 oder konstanter Wert mit einem ausreichenden gesellschaftsabhängigen Abschlag

<b>Parametertabelle T4</b>	<b>Einzelversicherung: Sicherheitszuschlag oder -abschlag</b>	<b>Kollektivversicherung: Sicherheitszuschlag oder -abschlag</b>
Sterblichkeit Rentenversicherungen	2.92%	2.92%
Abnahme Sterblichkeit Rentenversicherungen	5.85%	5.85%

### Szenario Biometrie und Kosten

<b>Parametertabelle T5</b>	<b>Einzelversicherung: Sicherheitszuschlag oder -abschlag</b>	<b>Kollektivversicherung: Sicherheitszuschlag oder -abschlag</b>
Sterblichkeit Kapitalversicherungen	8.25%	8.25%
Sterblichkeit Rentenversicherungen	5.85%	5.85%
Abnahme Sterblichkeit Rentenversicherungen	11.70%	11.70%
Demografische Grunddaten	nicht vorhanden	keiner
Invalidisierung	11.70%	17.55%
Ausscheidewahrscheinlichkeit Invalide (für Überprüfung anw. Versicherungen)	11.70%	11.70%
Mittlerer Invaliditätsgrad	keiner	keiner
Ausscheidewahrscheinlichkeit Invalide (für Überprüfung laufende Leistungen)	16.50%	16.50%
Kosten	8.25%	8.25%
Storno	Keiner	keiner
Rückversicherungskosten	Keiner	keiner
Rentenoptionsausübung bei Pensionierung	nicht vorhanden	11.70%

### Szenario Kundenverhalten

<b>Parametertabelle T6</b>	<b>Einzelversicherung: Sicherheitszuschlag oder -abschlag</b>	<b>Kollektivversicherung: Sicherheitszuschlag oder -abschlag</b>
Storno	24.75%	41.25%

### Teuerungsrückstellung in der Beruflichen Vorsorge

<b>Parameter P10.2.11</b>	<b>Kollektivversicherung</b>
Mindesthöhe Rückstellung für Teuerungsrisiko in % Deckungskapital der laufenden teuerungsberechtigten Renten	36.00%

