



Bewertung des Risikoprofils von Vorsorgeeinrichtungen

DAS ASSET / LIABILITY MODELLING - (ALM)

Ein ALM-Tool zur Planung des Asset-Managements

CONINCO  ADVISORY
Explorers in finance

ANTWORT AUF DIE BESTIMMUNGEN DER BVV 2, ART. 50, ABS. 2

Die Vorsorgeeinrichtung „muss bei der Anlage des Vermögens in erster Linie darauf achten, dass die Sicherheit der Erfüllung der Vorsorgezwecke gewährleistet ist.

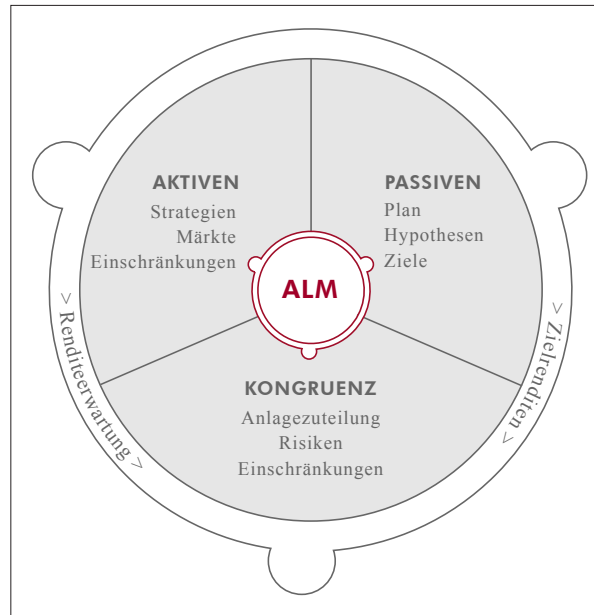
Die Beurteilung der Sicherheit erfolgt insbesondere in Würdigung

- der gesamten Aktiven und Passiven,
- nach Massgabe der tatsächlichen finanziellen Lage,
- sowie der Struktur und der zu erwartenden Entwicklung des Versichertenbestandes.“
(BVV2, Art. 50, Abs. 2)

Ziele

Die Analyse der ALM - Studie (ALM - Asset Liability Management) verfolgt die nachstehend aufgeführten Ziele :

- das Bestimmen der Rendite der Anlage, die zum langfristigen Erhalt des angestrebten Gleichgewichtsniveaus nötig ist;
- das Festlegen der Anlagezuteilungen im Einklang mit den Zielrenditen;
- das Einschätzen der Kapazität, den Bewegungen des Marktes standzuhalten und die Festlegung einer entsprechenden Rückstellungspolitik.

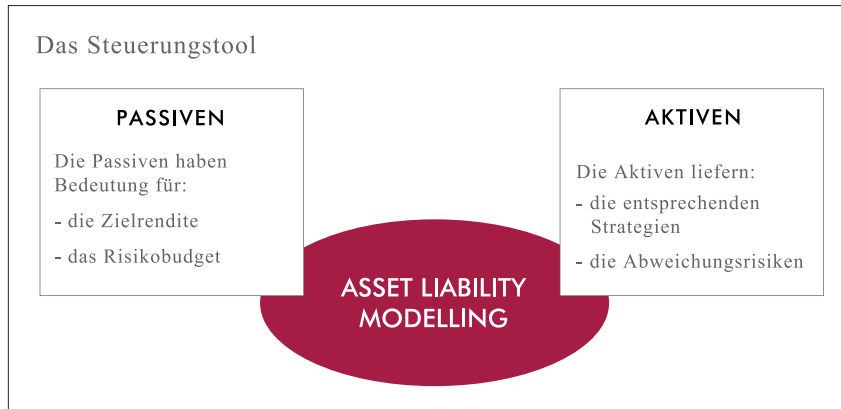


Konkrete Antworten

Die ALM-Analyse beantwortet folgende Fragen der Vorsorgeeinrichtung :

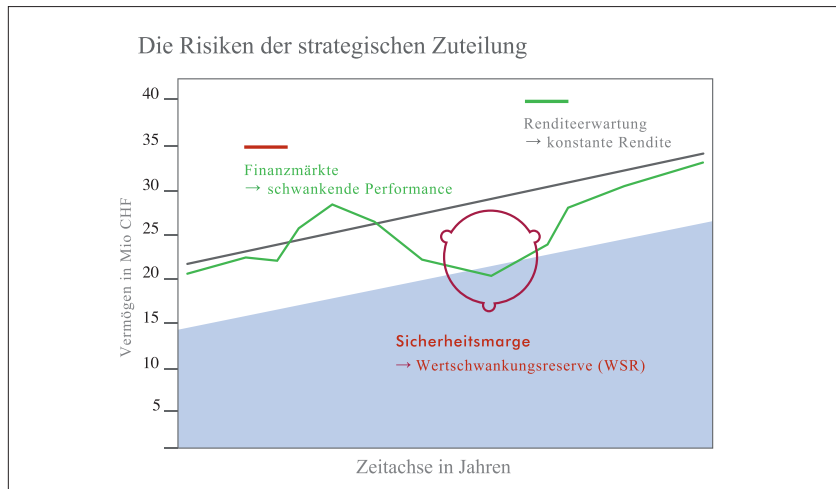
- Welches ist die nötige Minimalrendite, um die Verpflichtungen langfristig zu garantieren ?
- Welches sind die Auswirkungen der Vorsorgeziele auf diese Rendite ?
- Welches sind die Auswirkungen der demographischen Struktur auf diese Rendite ?
- Welche Anlagezuteilungen ermöglichen das Erreichen der Ziele ?
- Wie gross ist der Sicherheitsspielraum in Anbetracht der Volatilität der Märkte ?
- Welche Anlagezuteilungen entsprechen dem vorhandenen Sicherheitsspielraum ?

EIN TOOL, DAS DIE ENTSCHEIDUNGSFINDUNG DURCH EINE MATHEMATISCHE UND FINANZIELLE VORGEHENSWEISE ERLEICHTERT

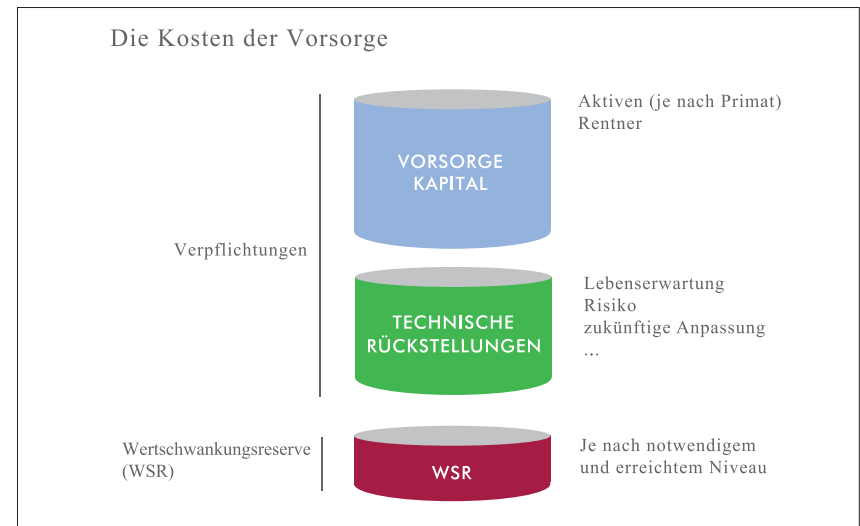


Die Auswirkungen der strategischen Entscheidungen werden gemessen

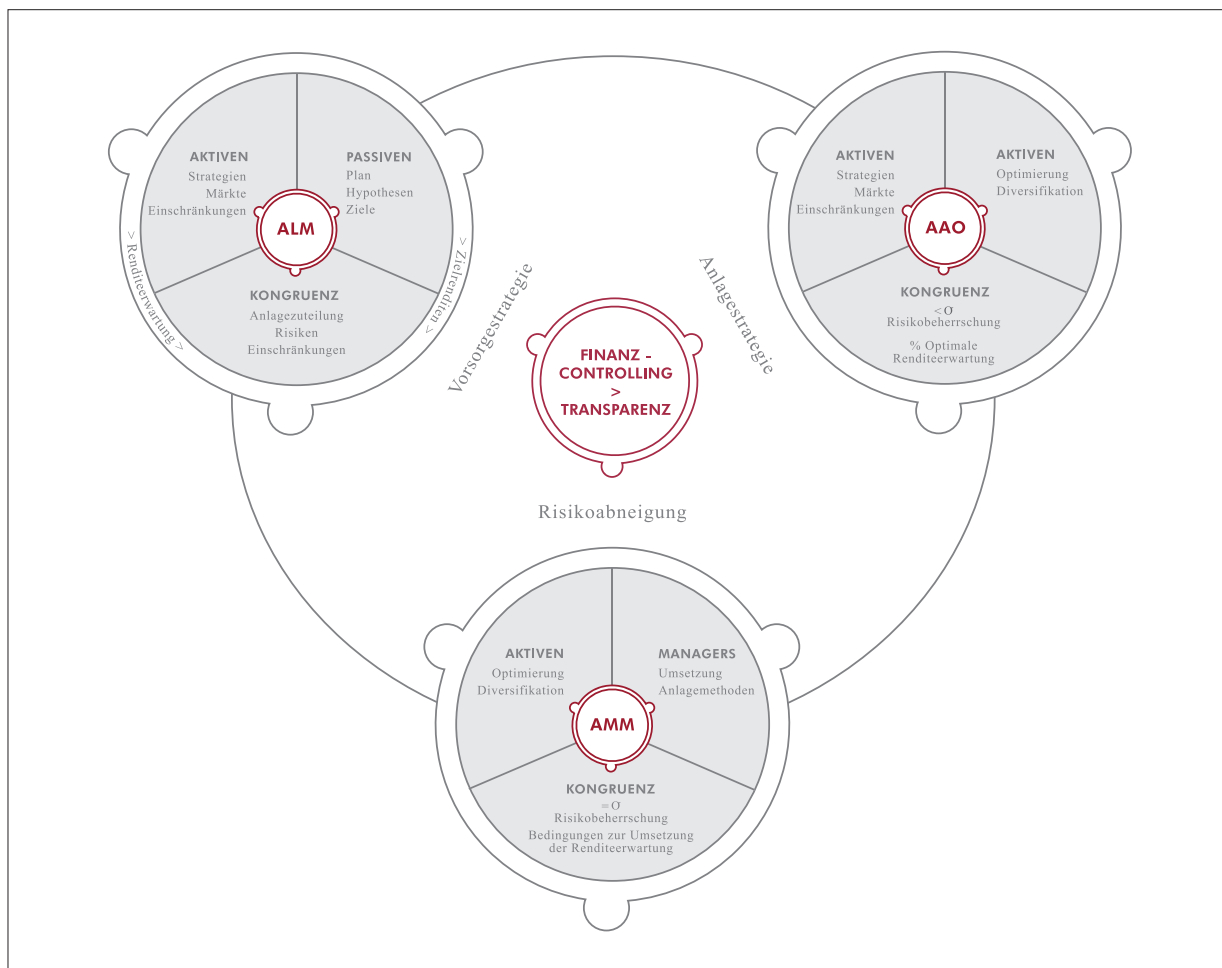
Die Zuteilungsstrategie wird den Risiken angepasst



Die Zielrendite wird in Einklang mit den Vorsorgezielen festgelegt



Die ALM-Analyse ist eines der drei Bestandteile eines globalen transparenten Konzepts, das ein besseres Asset-Management anstrebt



CONINCO ADVISORY AG

info@coninco.ch

www.explorersinfinance.ch

Hauptsitz :

Quai Perdonnet 5

Postfach 240

CH - 1800 Vevey 1

T + 41 21 925 00 33

F + 41 21 925 00 34

Vertretungsbüro :

Quai des Bergues 23

CH - 1201 Genf

T + 41 22 732 71 31

F + 41 22 732 71 34