

## 巴塞尔的企业基金与集合基金会

*Dr Alexander Ressos, TEP*  
*Attorney-at-Law (Switzerland), Solicitor (Hong Kong),*  
*Solicitor (England & Wales)*

巴塞尔大型雇主的企业养老基金是该地区最重要的机构投资者之一。罗氏养老金基金（Pensionskasse Roche）和诺华养老基金各自管理着数十亿瑞士法郎计的资产。自 2017 年起由中国资本控股的先正达（Syngenta）设有自己的瑞士养老机构，巴塞尔保险（Baloise）亦为其员工设有养老机构。本书 G 编已讨论了各制药集团如何将其养老计划转为缴费确定型或混合型，以及如何处理盈余和雇主缴费储备。<sup>1</sup>这些问题无需在此重复。对本章而言，重要的是这些基金作为投资者以及作为瑞士养老机构专业群体成员所扮演的角色。

如此规模的企业基金拥有专业的投资团队，其水准可与中型资产管理人相比。它们制定战略资产配置，遴选外部管理人，在内部管理部分投资组合，并持有大量房地产，其中一部分位于巴塞尔及其周边地区。由于其发起企业是按照国际会计准则编制报告的跨国集团，这些基金受到来自两个方向的审视。瑞士监管法保护被保险人的利益，而雇主则关注养老金义务对其资产负债表的影响。这种张力在转为缴费确定型之后仍部分存在，因为《国际会计准则第 19 号》（IAS 19）出于会计目的，继续将许多瑞士养老计划视为待遇确定型计划。<sup>2</sup>

## 巴塞尔的企业基金与集合基金会

与企业基金并存的是集合基金会，它们为该地区中小企业的员工提供保险。总部位于巴塞尔的保险公司数十年来一直运营此类基金会，并将其用作本章后文所讨论的全额保险模式的法律载体。银行和独立服务商运营半自治基金会，其中死亡和残疾风险通过再保险转移，而退休储蓄则由基金会自行投资。一些基金会服务于特定职业，例如医生、建筑师或餐饮酒店业，其中若干家的注册地设在巴塞尔或在巴塞尔有重要业务。<sup>3</sup>

机构的多样性形成了一个市场，雇主可以在安全程度和成本各不相同的模式之间进行选择。利斯塔尔或里恩的一家小公司可以购买保险公司的全额保障，可以在半自治集合基金会中承担投资风险，若规模足够大，也可以设立自己的基金。每一种选择都会对员工产生影响：在资金不足时期，员工可能需要缴纳重整缴款；而在景气年份，则可能获得更高的利息。规范这些选择的法律框架，特别是《职业养老、遗属和残疾保险条例第二号》（BVV 2）中的投资规则，是本章后半部分的主题。<sup>4</sup>

### 1 注释

1. 关于罗氏、诺华、先正达和巴塞尔保险的企业养老基金，参见其年度报告、发起企业合并财务报表中关于离职后福利的附注，以及本书 G 编第二章。数据有待核实。
2. 关于因《联邦职业养老、遗属和残疾保险法》（BVG）规定的最低保障而将瑞士养老计划依 IAS 19 归类为待遇确定型计划，以及由此对发起企业产生的会计影响，参见巴塞尔各集团合并财务报表附注，以及有关 IAS 19 与瑞士养老计划的文献。有待核实。
3. 关于在巴塞尔地区运营的集合基金会，包括由保险公司、银行和职业协会发起的基金会，参见地区监管机构所维护的养老机构登记册以及各基金会的年度报告。有待核实。

4. 关于中小企业可选择的养老方案（全额保险、半自治集合基金会、自有养老基金）及其对雇主和员工的影响，参见瑞士养老基金会（ASIP）的出版物以及有关瑞士职业养老的文献。有待核实。

---

仅供一般参考。本文不构成法律或税务意见，不能替代针对个案的专业意见，亦不建立律师与客户关系。本文反映截至2026年9月的法律状况。

在线版本: [cn.helveticaregister.com/basel-corporate-funds-and-collective-foundations-in-basel](https://cn.helveticaregister.com/basel-corporate-funds-and-collective-foundations-in-basel)