

覆盖率与重整

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

覆盖率表示养老基金可用于偿付其负债的资产与按精算要求的养老资本之间的关系。它依据《职业养老、遗属和残疾保险条例第二号》（BVV 2）第 44 条计算。百分之一百的覆盖率意味着基金能够偿付其全部义务。各基金力求在此水平之上建立价值波动储备，以吸收市场损失。覆盖率低于百分之一百即为资金不足，基金有义务通知监管机构、雇主和被保险人，并采取措施在适当期限内恢复充足覆盖。¹

重整措施可以包括雇主和雇员的额外缴款、在有限期间内将退休账户的计息比《联邦职业养老、遗属和残疾保险法》（BVG）规定的最低利率至多下调半个百分点，以及在特殊情况下由养老金领取者缴款。雇主也可以放弃使用其缴费储备。²在 2002 年和 2008 年市场危机后覆盖率下降的基金广泛采用了这些措施。2022 年股票和债券同时贬值，许多基金的覆盖率大幅下降，但得益于前几年积累的储备，大多数基金仍保持在百分之一百以上。

职业养老监管高级委员会（OAK BV）的年度调查显示，随着股市回升以及利率上升降低了负债价值，瑞士养老基金的财务状况在 2023 年和 2024 年有所改善。私营基金的平均覆盖率升至百分之一百一十以上，而享有国家担保的公法基金平均仍较低。³各基金将部分改善用于向在职成员计入更高的利息，部分是为了弥补前几

覆盖率与重整

年较低的回报。在巴塞尔地区，巴塞尔城市州养老基金（PKBS）、巴塞尔乡村州养老基金（BLPK）和各企业基金在其年度报告中也报告了类似的发展，但具体情况因资产配置和被保险人群结构而异。

1 注释

1. 关于依据 BVV 2 第 44 条计算覆盖率以及养老基金在资金不足时的义务（BVG 第 65c 条至第 65e 条），参见联邦立法。有待核实。
2. 关于资金不足时的重整措施，包括重整缴款、将最低利率至多下调 0.5 个百分点（BVG 第 65d 条第 4 款）以及在一定限度内由养老金领取者缴款，参见 BVG 以及 OAK BV 的指令。有待核实。
3. 关于根据 OAK BV 调查以及银行和咨询机构发布的指数所反映的瑞士养老基金 2022 年、2023 年和 2024 年覆盖率的发展，参见其出版物。数据有待核实。

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-coverage-ratios-and-restructuring