

从联邦私营保险局到 FINMA

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

一个多世纪以来，瑞士的保险监管一直由一个专门的联邦机构负责。1886 年设立的联邦保险局后来成为联邦私人保险局（*Bundesamt für Privatversicherungen*, BPV），在二十世纪的大部分时间里隶属于联邦司法和警察部，后来隶属于联邦财政部。¹按国际标准衡量，该局规模较小，依靠与业界密切的、有时是非正式的对话。其监管长期侧重于批准费率和一般保险条款、技术准备金以及有关覆盖这些准备金的资产的规则。这种包括对产品价格进行事前控制的实质性监管，是欧洲大陆保险监管的特征，直到欧盟（EU）在 1992 年和 1994 年通过第三代保险指令放松了对其保险市场的管制。²

1990 年代，瑞士只是部分跟随了欧洲的自由化。对大多数业务领域，费率事前审批逐步减少，但在被认为投保人特别需要保护的领域，尤其是职业养老金和补充健康保险领域，仍予以保留。决定性的转变来自 2001 年和 2002 年股市下跌之后瑞士寿险公司的危机。多家公司，其中包括 *Rentenanstalt/Swiss Life*，由于大量投资于股票，同时又为大规模职业养老金业务保证最低利率，其偿付能力承受了巨大压力。³这一事件还引发了关于寿险公司职业养老金业务透明度的更广泛讨论，并表明现有的监管工具未能捕捉保险公司所承担的经济风险。在 BPV 的主导下，一部新法律得以起草；

从联邦私营保险局到FINMA

该局当时的局长 Herbert Lüthy 与向原则导向和风险导向监管的转变联系在一起。⁴

几年后，保险监管被纳入单一的金融市场监管机构。2007 年 6 月 22 日《金融市场监管法》（FINMASA）将瑞士联邦银行委员会、联邦私人保险局和反洗钱监管局合并为瑞士金融市场监管局（FINMA），后者于 2009 年 1 月 1 日开始运作。⁵这一时间点纯属巧合，因为设立综合监管机构的决定是在金融危机之前作出的，尽管危机塑造了 FINMA 最初的几年。在 FINMA 内部，保险监管被组织为一个独立部门，设有自己的负责人，主要位于伯尔尼。其监管人员负责监督原保险公司、再保险公司、保险集团和金融集团，以及已登记的保险中介。⁶

这次合并使保险监管人员进入了一个在规模和公众关注度上都由两大银行监管主导的机构，也使保险监管面临更强的执法文化。FINMA 根据规模、复杂性和风险，将其监管的机构分为 1 至 5 类监管类别，并据此分配监管强度。⁷瑞士最大的保险和再保险集团，其中包括 Swiss Re、Zurich Insurance Group 以及合并后的 Helvetia Baloise 集团，受到最高强度的监管，包括集团层面的监管以及参与国际监管联席会议。

1 注释

1. 关于联邦私人保险局（BPV，Office fédéral des assurances privées，OFAP）的机构沿革及其所属部门，参见 BPV 年度报告和联邦行政史。所属部门的细节有待核实。
2. 理事会第 92/49/EEC 号指令（第三非寿险指令）和理事会第 92/96/EEC 号指令（第三寿险指令），自 1994 年起在欧盟废除了费率和保单条款的事前审批。有待核实。

3. 关于 2001–2003 年瑞士寿险公司的困境、Swiss Life（原 Rentenanstalt）的增资以及关于职业养老金最低利率和转换率的讨论，参见 BPV 当时的报告和财经媒体。有待核实。
4. 关于 Herbert Lüthy 作为 BPV 局长在促成 2004 年《保险监管法》（VAG）和瑞士偿付能力测试（SST）的改革中所起的作用，参见 BPV 2003–2007 年年度报告以及有关 SST 的文献。有待核实。
5. 2007 年 6 月 22 日《瑞士金融市场监管局联邦法》（《金融市场监管局法》，FINMASA, SR 956.1），大部分条款自 2009 年 1 月 1 日起生效。有待核实。
6. FINMA 组织架构（保险部门，Geschäftsbereich Versicherungen）；FINMA 年度报告。有待核实。
7. FINMA 对受监管机构的分类（Aufsichtskategorien），见 FINMA 网站及其年度报告的说明；个别保险公司的类别归属已部分公布。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-from-the-federal-office-of-private-insurance-to-finma