

## 瑞士养老基金的格局

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

数十年来，养老基金的数量持续下降。二十世纪八十年代末，养老机构有数千家，其中许多是小型企业基金。根据联邦统计局（FSO）和职业养老监管委员会（OAK BV）的统计，到 2020 年代中期，负有章程规定负债的注册及非注册机构数量已降至约 1300 家。同期，总资产增至逾 1.1 万亿瑞士法郎。<sup>1</sup>这种集中化源于合并、清算，尤其是小型企业基金向集合基金会的转移，后者能够以更低的成本、在更好的专业支持下管理众多雇主的养老金。

三类机构主导着这一格局。第一类是大型雇主的企业养老基金，其中包括制药和化工集团、银行、保险公司以及瑞士联邦铁路和邮政等联邦企业的基金。第二类是联邦、各州和城市的公法基金，为公务员、教师以及医院和公共企业的雇员投保。第三类是集合基金会和共同基金会，在单一法律实体中为众多雇主的雇员投保。其中一些由保险公司或银行发起设立，另一些则隶属于行业协会或作为独立基金会运作。<sup>2</sup>

集合基金会的增长最为迅速。如今，它们为大多数在职被保险人投保，在资产中所占份额也稳步上升。它们之间的竞争体现在缴费水平、计入养老账户的利息、管理成本以及对雇主的服务质量等方面。OAK BV 曾多次提请关注这种竞争的风险，因为一个以优厚利息吸引雇主的基金会，日后可能会发现自己无力兑现承诺。

## 瑞士养老基金的格局

该监管机构已就集合基金会的治理以及不同风险状况的养老计划的分离发布了指令。<sup>3</sup>

在巴塞尔，这三类机构均有规模可观的代表。巴塞尔城市州和巴塞尔乡村州各自为本州雇员以及医院、大学和市镇等附属机构设有一家公法基金。各制药集团和保险公司 Baloise 拥有自己的企业基金，而由保险公司发起设立的集合基金会和独立基金会则为数千家中小企业的雇员投保。在独立基金会中，1984 年在巴塞尔成立的 Stiftung Abendrot 以其注重社会和生态标准的投资政策而闻名。

4

### 1 注释

1. 关于养老机构的数量（约 1300 家）及其总资产（逾 1.1 万亿瑞士法郎），参见 FSO 的养老基金统计以及 OAK BV 关于 2023 年和 2024 年养老机构财务状况的报告。数据有待核实。
2. 关于瑞士养老机构的类型（企业基金、公法基金、集合基金会和共同基金会），参见 OAK BV 的报告以及 FSO 的养老基金统计。有待核实。
3. 关于集合基金会的增长、其在在职被保险人和资产中所占的份额，以及 OAK BV 对竞争、治理和风险表达的关切，参见 OAK BV 的年度报告及其关于集合基金会和共同基金会的指令和通告。有待核实。
4. 关于 Stiftung Abendrot（1984 年在巴塞尔成立的集合基金会，其投资政策以可持续发展标准为基础），参见其年度报告及网站。成立日期和数据有待核实。

---

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-the-landscape-of-swiss-pension-funds](https://cn.helveticaregister.com/basel-the-landscape-of-swiss-pension-funds)

Copyright © 2026 Dr Alexander Ressos, TEP - 瑞士律师、香港事务律师、英格兰及威尔士事务律师。如需了解更多有关瑞士法律、税务及信托服务的信息，请访问 [www.ressos.ch](https://www.ressos.ch)