ASA·SVV

Prüfungsbericht 2026

zum

Regelwerk zur Erstellung von Beispielrechnungen für anteilgebundene Produkte in der Lebensversicherung

Parameter gültig ab 1.1.2027
(Umsetzungsfrist bis 1.4.2027)

Zürich, 14. Oktober 2026

Schweizerischer Versicherungsverband SVV
8002 Zürich ▪ Hauptnummer +41 44 208 28 28 ▪ svv.ch

Inhalt

1 Einführung 3

2 Auswertung historischer Zeitreihen pro Assetklasse 4

3 Parameter gültig ab 1.1.2027 (Umsetzungsfrist bis 1.4.2027) 5

3.1 Renditen und Volatilitäten für die Assetklassen 5

3.2 Renditen für Einmaleinlagen in den ersten Vertragsjahren 5

3.3 Korrelationen zwischen den Assetklassen 6

3.4 Risikofreie Zinssätze 7

1. Einführung

Für die Beispielrechnungen bei anteilgebundenen Produkten hat der SVV ein Regelwerk erarbeitet. Die Parameter im Regelwerk für die Bestimmung der Beispielrechnungen werden in der Regel jährlich überprüft und aktualisiert. Die Ergebnisse der Überprüfung werden in einem Prüfungsbericht dokumentiert.

Der vorliegende Prüfungsbericht 2026 basiert auf dem Stichtag 1. Oktober 2026. Er enthält die Parameter gültig ab 1.1.2027 und erläutert deren Herleitung.

Der Prüfungsbericht ist nur in Verbindung mit dem Regelwerk aussagekräftig und darf nicht davon losgelöst verwendet werden.

Für die Gesellschaften ist die Anwendung des Regelwerks freiwillig.

Bei Anwendung des Regelwerks muss die Umsetzung bis spätestens am 31.3.2027 in dem Sinne erfolgen, dass ab dem 1.4.2027 keine neuen Offerten und Anträge mit den alten Beispielrechnungs-Sätzen mehr erstellt und offeriert werden können. Offerten und Anträge, die vor der systemischen Umstellung erstellt und daher noch mit den alten Sätzen gerechnet wurden, bleiben für die Dauer der gesellschaftsindividuellen Gültigkeitsfrist für Offerten und Anträge gültig, auch wenn diese über den 31.3.2027 hinausreicht.

2. Auswertung historischer Zeitreihen pro Assetklasse

Zur Ermittlung der Renditeannahmen dienen die täglichen (stetigen) Renditen ausgewählter Referenzindizes der letzten 20 Jahre mit Stichtag 1. Oktober. Die Annahme für die Rendite bildet der Mittelwert der annualisierten Renditen aus den Zeitreihen.

Die Annahme für die Volatilität bildet der annualisierte Wert der täglichen Volatilität aus den Zeitreihen. Rendite und Volatilität für jede Assetklasse werden auf 0.01% gerundet.

Die Korrelationen zwischen den Assetklassen basieren auf den Renditen der gleichen Indizes und Beobachtungszeiträume.

Die Herleitung der Renditen erfolgt ohne Berücksichtigung von Kosten. Die Berücksichtigung von Kosten in der Beispielrechnung erfolgt gemäss Regelwerk.

Der Prüfungsbericht 2026 basiert auf den historischen Zeitreihen der Referenzindizes vom 1.10.2006 bis 1.10.2026.

3. Parameter gültig ab 1.1.2027 (Umsetzungsfrist bis 1.4.2027)

Die nachfolgenden Parameter wurden gemäss Regelwerk hergeleitet und dem Ausschuss Leben des SVV zur Verabschiedung vorgelegt. Die Genehmigung erfolgte am 29. Oktober 2026.

Zur Bestimmung der Parameter für die Assetklasse Aktien wurden die im Regelwerk aufgeführten Referenzgrössen wie folgt gewichtet:

Referenzgrösse	**Gewichtung**
Aktien Schweiz	45%
Aktien USA	30%
Aktien Europa ohne Schweiz	10%
Aktien Japan	5%
Aktien Emerging Markets	10%

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Renditen je Assetklasse ohne die Berücksichtigung von Fondskosten. Diese sind gemäss Regelwerk zu berücksichtigen.

3.1 Renditen und Volatilitäten für die Assetklassen

Assetklasse i	**Rendite r_i**	**Volatilität σ_i**
Aktien	5.27%	15.98%
Anleihen in CHF	1.05%	2.42%
Anleihen in FW	-0.11%	7.55%
Immobilien	5.68%	10.03%
Geldmarkt	0.19%	0.07%

3.2 Renditen für Einmaleinlagen in den ersten Vertragsjahren

Assetklasse i	**Rendite r_i**
Anleihen in CHF	0.32%
Anleihen in FW	2.76%

3.3 Korrelationen zwischen den Assetklassen

	Aktien	Anleihen in CHF	Anleihen in FW	Immobilien	Geldmarkt
Aktien	1.00	-0.21	0.34	0.18	-0.03
Anleihen in CHF	-0.21	1.00	0.17	0.02	0.04
Anleihen in FW	0.34	0.17	1.00	0.05	0.01
Immobilien	0.18	0.02	0.05	1.00	0.00
Geldmarkt	-0.03	0.04	0.01	0.00	1.00

3.4 Risikofreie Zinssätze

Laufzeit in Jahren	Risikofreier Zins
1	-0.048%
2	-0.026%
3	0.013%
4	0.061%
5	0.114%
6	0.167%
7	0.218%
8	0.265%
9	0.308%
10	0.347%
11	0.366%
12	0.386%
13	0.405%
14	0.424%
15	0.444%
16	0.458%
17	0.472%
18	0.487%
19	0.501%
>=20	0.515%