

Kostentransparenz in der Vermögensverwaltung

KOSTENTRANSPARENZ-REPORT IN e-AMIS FÜR VERMÖGENS- VERWALTER VON VORSORGE- EINRICHTUNGEN

Sicherheit der Banken, erhöhte Stabilität des Finanzsystems und besserer Anlegerschutz stehen im Vordergrund von Regulierungsbemühungen, um weitere Finanzkrisen zu vermeiden. Nach Auffassung der Aufsichtsbehörden müssen die Marktaktivitäten von Finanzinstitutionen für alle Marktteilnehmer transparent sein, damit die Wertpapiermärkte effizient funktionieren. Das Transparenzkriterium findet bereits vermehrt Eingang in den internationalen und nationalen Gesetzestexten. So schreibt die Richtlinie der Europäischen Union über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID) vor, sämtliche Kostenkomponenten in der Anlageberatung und der Portfolioverwaltung offenzulegen. Das Schweizerische Finanzdienstleistungsgesetz hat diese Vorgaben ebenfalls übernommen.

Die Verordnung zur Umsetzung der Strukturreform in der beruflichen Vorsorge geht noch einen Schritt weiter. Vorsorgeeinrichtungen sind aufgefordert, nicht nur ihre Verwaltungskosten sondern auch die in den kollektiven Anlagen versteckten Kosten detailliert auszuweisen. Basierend auf einer neuen Klassierung der Finanzinstrumente und Kosten erteilt der Kostentransparenz-Report in e-AMIS die erweiterten Anforderungen des BVV2 und die regulatorischen Vorgaben der Schweizerischen Obergauaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV). Darüber hinaus erhalten Vorsorgeeinrichtungen die benötigten Daten für den Geschäftsjahresabschluss.

GESETZLICHE GRUNDLAGEN

Mit der Ausgabe vom 23.04.2013 (W-02/2013) hat die OAK BV die definitiven Weisungen betreffend «Ausweis der Vermögensverwaltungskosten» mit den detaillierten Bestimmungen und Berechnungsgrundlagen für Einrichtungen der beruflichen Vorsorge publiziert. Diese Weisungen sind von Vorsorgeeinrichtungen und Anbietern kollektiver Kapitalanlagen erstmals für den Jahresabschluss zum 31.12.2013 anzuwenden.

Weisungen der OAK BV über den Ausweis der Vermögensverwaltungskosten. Im Rahmen der Strukturreform des BVG wurde der Art. 48a BVV2 hinsichtlich der Darlegungspflichten der Verwaltungskosten von Vorsorgeeinrichtungen erweitert: Gemäss Art. 48a Abs. 3 BVV2 sind diejenigen Kapitalanlagen, deren Vermögensverwaltungskosten nicht gem. Art. 48a Abs. 1 BVV2 in der Betriebsrechnung ausgewiesen werden können, im Anhang zum Jahresabschluss separat aufzuführen. Die neuen Verordnungen der OAK BV legen ausserdem die Modalitäten zur Berechnung einer Kostenkennzahl für Kapitalanlagen fest, um Kapitalanlagen auch dann als kostentransparent auszuweisen, wenn deren Kosten einer Vorsorgeeinrichtung nicht direkt in Rechnung gestellt sondern mit dem Vermögensertrag der Kapitalanlagen verrechnet werden. Kapitalanlagen, für die keine Kostenkennzahl ermittelt werden kann, gelten als kostenintransparent und sind ebenfalls im Anhang des Jahresabschlusses auszuweisen.

Kollektive und direkte Kapitalanlagen. Die Weisungen der OAK BV unterscheiden zwischen kollektiven und direkten Kapitalanlagen, wobei Finanzinstrumente, die der Gruppe der kollektiven Kapitalanlagen zuzuordnen sind, in den Erläuterungen zu den Weisungen der OAK BV konkret aufgeführt werden. Alle übrigen Finanzinstrumente sind als direkte Kapitalanlagen klassiert.

Kostenkategorien. Alle Kosten von direkten und kollektiven Kapitalanlagen sind in drei Kostenkategorien einzuteilen:

- Gebühren für Vermögensverwaltung (Total Expense Ratio – TER-Kosten)
- Transaktionskosten und Steuern (Transaction and Tax Cost – TTC-Kosten)
- Übrige Kosten (Supplementary Cost – SC-Kosten)

	TER	TTC	SC
Direkte Kapitalanlagen	– VV-Gebühren – Depotgebühren	– Börsenabgaben – Transaktionskosten, Steuern	Übrige Kosten
Kollektive Kapitalanlagen	– Ausgabegebühren – Rücknahmegebühren		Übrige Kosten
	– VV- und Depotgebühren innerhalb der Kollektivanlagen – Ausgabe- und Rücknahmegebühren innerhalb der Kollektivanlagen (mittels TER-Kostenquote erfasst)	Transaktionskosten und Steuern innerhalb der Kollektivanlagen (werden nicht erfasst)	

Kostentransparenz. Als kostentransparent gelten alle direkten Kapitalanlagen, für die eine Vorsorgeeinrichtung in der Betriebsrechnung mindestens sämtliche TER-Kosten sowie sämtliche auf Stufe der Vorsorgeeinrichtung anfallenden TTC-Kosten ausweist. Den Kollektivanlagen zugeordnete TER-Kosten sind implizit über die Kennzahl TER-Kostenquote zu berechnen während den Kollektivanlagen zugewiesene TTC-Kosten nicht gesondert aufzuführen sind.

KOSTENTRANSPARENZ-REPORT

Der neue Kostentransparenz-Report von Profidata deckt die gesetzlichen Anforderungen vollumfänglich ab. Der Bericht besteht aus mehreren Report-Modulen, die in das Reporting Set für das Vermögensverzeichnis integriert und somit auch für definierte Kundengruppen im periodischen Reporting selektiert werden können.

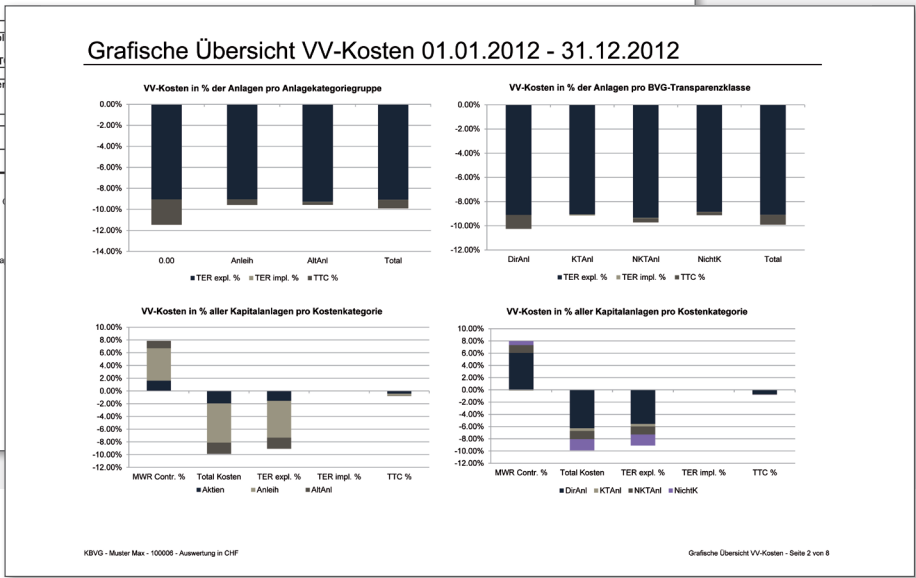
Datengrundlagen. Die jeweiligen Finanzinstrumente (Wertschriften) werden nach den Vorgaben der OAK BV klassiert und mit der TER-Kostenquote ergänzt. Klassierung und Kostenquote können importiert oder manuell erfasst werden. Um die in den OAK-Weisungen beschriebene «genaue Bestimmung» der Kosten zu gewährleisten, kann die TER-Kostenquote im Verhältnis zum durchschnittlich investierten Kapital auf die jeweilige Anlage umgerechnet werden. Die Zuordnung der in e-AMIS verbuchten Erfolgs- bzw. Kostenkomponenten in die vom OAK BV vorgegebenen Kostenkategorien ist parametrisierbar, wodurch spätere Erweiterungen der Kostenstrukturierung ebenfalls ermöglicht werden.

Report-Module. Der Kostentransparenz-Report besteht aus fünf Modulen:

(1) Die tabellarische «**Übersicht VV-Kosten**» weist die kategorisierten Kosten aus, wobei innerhalb der jeweiligen Kostenkategorie die einzelnen Kostenelemente gesondert aufgeführt werden. Die Übersicht kann um verschiedene Kennzahlen wie beispielsweise die im Anhang zum Jahresabschluss zu publizierende Kostentransparenzquote oder den Anteil der Vermögensverwaltungskosten an den gesamten kostentransparenten Anlagen ergänzt werden.

(1)

Übersicht VV-Kosten 01.01.2012 - 31.12.2012			
Kostenkategorie	Kostenelement	Total Kosten Betrag CHF	Total Kosten in % aller Kapitalanlagen
Total Expense Ratio (TER) explizit			
	Depotgebühren	-2'598.47	-0.03%
	Vermögensverwaltungskosten	-1'381.75	-0.02%
	Mehrwertsteuer	-811.65	-0.01%
	Total Total Expense Ratio (TER) explizit	-4'889.87	-0.08%
Total Expense Ratio (TER) implizit			
	Total Expense Ratio (TER) implizit		
	Total Total Expense Ratio (TER) implizit		
Transaktionskosten und Steuern (TT)			
	Transaktionskosten & Spesen		
	Total Transaktionskosten und Steuern		
Übrige Kosten (SC)			
	Übrige Kosten		
	Total Übrige Kosten (SC)		
Gesamttotal			
	Total aller Kapitalanlagen in CHF		
	Total Kostentransparente Kapitalanlagen in CHF		
	Kostentransparenzquote		
	VV-Kosten in % aller Kapitalanlagen		
	VV-Kosten in % der kostentransparenten Kapitalanlagen		
	Total explizite Kosten in CHF		
	Total implizite Kosten in CHF		



(2) Die «**Grafische Übersicht VV-Kosten**» komplettiert das erste Modul und ermöglicht die schnelle Orientierung über die Kostenstruktur innerhalb der verschiedenen Anlageklassen. In der grafischen Übersicht wird den Kosten auch die Rendite gegenübergestellt.

(3) Die «**Rekapitulation VV-Kosten**» bietet eine alternative Sicht auf die Anlage- und Kostenstruktur nach den Transparenzvorschriften für kollektive und direkte Kapitalanlagen gemäss der OAK BV-Weisung. Wie für die Übersicht VV-Kosten können auch diesem Modul weitere Kennzahlen hinzugefügt werden.

(4) Mit der Auflistung «**VV-Kosten Detail**» können die Kosteninformationen für jedes Finanzinstrument nachvollzogen werden. Die Unterteilung in implizite und explizite TER-Kosten weist aus, welche Kosten bei den kollektiven Kapitalanlagen direkt auf der Stufe der Vorsorgeeinrichtung anfallen und welche Kosten indirekt aus der eingelieferten TER-Kennzahl errechnet werden.

(5) «**Nicht kostentransparente Kollektivanlagen**» werden in einer weiteren Aufstellung mit den z. B. im BVV2 aufgezählten Attributen ISIN, Anbieter, Produktname, Bestand und Marktwert per Stichtag dargestellt, um auch diese Anlagen inklusive der geforderten Kennzahlen im Anhang zum Jahresabschluss von Vorsorgeeinrichtungen publizieren zu können.

(3)

Rekapitulation VV-Kosten 01.01.2012 - 31.12.2012

Rekapitulation aller Kapitalanlagen

	Inv. Kapital CHF	Erfolg CHF	TER expl. CHF	TER impl. CHF	TTC CHF	SC CHF	BankKo CHF	Total Kosten CHF
	Inv. Kapital %	MWR contr. %	TER expl. %	TER impl. %	TTC %	SC %	BankKo %	Total %
Direkte Kapitalanlagen	32'735.52	3'257.17	-2'978.32		-377.95			-3'356.27
	81.02%	8.07%	-5.55%		-0.70%			-8.26%
Kostentransparente Kollektivanlagen	2'583.39	-53.71	-235.08	-2.07				-237.13
	4.83%	-0.12%	-0.44%	-0.00%				-0.44%
Nicht kostentransparente Kollektivanlagen	7'407.42	678.37	-692.00	-2.98	-28.00			-719.95
	13.81%	1.26%	-1.29%	-0.01%	-0.05%			-1.34%
Nicht klassierte Kapitalanlagen	10'908.53	350.00	-964.50	-4.35	-28.88			-995.74
	20.33%	0.65%	-1.80%	-0.01%	-0.05%			-1.80%
Total Kapitalanlagen	63'944.86	4'331.83	-4'568.87	-6.40	-430.83			-4'399.10

Kostentransparenzquote
VV-Kosten in % der kostentransparenten K

(4)

VV-Kosten Detail 01.01.2012 - 31.12.2012

Nicht klassierte Kapitalanlagen

Wahr	Bezeichnung	Inv. Kapital CHF	Erfolg CHF	TER expl. CHF	TER impl. CHF	TTC CHF	SC CHF	Total Kosten CHF
	ISIN / Valor	Inv. Kapital %	MWR contr. %	TER expl. %	TER impl. %	TTC %	SC %	Total %
Anleihen								
Anleihen Staat								
EUR	xxxx	10'908.53	350.00	-964.50	-4.35	-28.88		-995.74
EUR	xxxx	20.33%	0.65%	-1.80%	-0.01%	-0.05%		-1.80%
EUR	xxxx							
Total Anleihen Staat								
Total Anleihen								
Rundungsdifferenz								
Total Nicht klassierte Kapitalanlagen								

(5)

Nicht kostentransparente Kollektivanlagen 01.01.2012 - 31.12.2012

Wahr	Bezeichnung	Gesellschaft	Datum Beginn	Anz/Nom Beg.	Marktwert Beginn	Investition	Inv. Kapital	Erfolg
	ISIN / Valor		Datum Ende	Datum Ende	Marktwert Ende	Desinvestition	Inv. Kapital %	MWR contr. %
Alternative Anlagen								
Alternative Anlagen Euro-Raum								
EUR	LBW Rohstoffe 2	BADEN-WÜRTTEMBERGISCHE	01.01.2012	-	5'049.45	55.84	330.48	160.61
	DE000A0X97E0 / xxxx	KAG MBH	01.02.2012		-	-5'212.80	0.62%	0.30%
EUR	AC Risk Parity 7	ALCEDA FUND MANAGEMENT SA	01.01.2012	130.00	15'577.00	34.32	7'076.94	515.78
	LU0328194015 / xxxx		31.12.2012	45.00	5'842.55	-10'485.63	13.15%	0.95%
Total Alternative Anlagen Euro-Raum								
					20'627.35	90.16	7'407.42	676.37
					5'642.55	-15'698.23	13.81%	1.26%
Total Alternative Anlagen								
					20'627.35	90.16	7'407.42	676.37
					5'642.55	-15'698.23	13.81%	1.26%
Rundungsdifferenz								
Total Nicht kostentransparente Kollektivanlagen								
					20'627.35	90.16	7'407.42	676.37
					5'642.55	-15'698.23	13.81%	1.26%

(5)

FAZIT

Mit dem Kostentransparenz-Report werden die neuen Weisungen der OAK BV in e-AMIS vollständig umgesetzt. Damit reagiert Profidata unmittelbar auf die Strukturreform des BVG und bietet Vorsorgeeinrichtungen und Anbietern kollektiver Anlagen eine optimale Lösung zur Reduktion des aus den regulatorischen Änderungen resultierenden Administrationsaufwands an.

Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte

Dr. Frank Jenner
Geschäftsleitung
+41 44 736 47 47
frank.jenner@profidata.com

PROFIDATA

SCHWEIZ
Bändliweg 30
8048 Zurich

DEUTSCHLAND
Stephanstrasse 3
60313 Frankfurt am Main

LUXEMBURG
5 Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

GROSSBRITANNIEN
2nd Floor, Titchfield House
69-85 Tabernacle Street
London EC2A 4RR

SINGAPUR
75 High Street
Singapore 179435

info@profidata.com
www.profidata.com

