

# Ausgewählte Beiträge zur Schweizer Politik

Dossier

**Dossier: Jahresergebnisse der EO**

# Impressum

## Herausgeber

Année Politique Suisse  
Institut für Politikwissenschaft  
Universität Bern  
Fabrikstrasse 8  
CH-3012 Bern  
[www.anneepolitique.swiss](http://www.anneepolitique.swiss)

## Beiträge von

Heidelberger, Anja

## Bevorzugte Zitierweise

Heidelberger, Anja 2025. *Ausgewählte Beiträge zur Schweizer Politik: Dossier: Jahresergebnisse der EO, 2015 – 2021*. Bern: Année Politique Suisse, Institut für Politikwissenschaft, Universität Bern. [www.anneepolitique.swiss](http://www.anneepolitique.swiss), abgerufen am 02.07.2025.

# Inhaltsverzeichnis

Jahresergebnis 2015 der Erwerbsersatzordnung	1
Jahresergebnis 2016 der Erwerbsersatzordnung	1
Jahresergebnis 2017 der Erwerbsersatzordnung	1
Jahresergebnis 2018 der Erwerbsersatzordnung	1
Jahresergebnis 2019 der Erwerbsersatzordnung	2
Jahresergebnis 2020 der Erwerbsersatzordnung	2
Jahresergebnis 2021 der Erwerbsersatzordnung	2

## Abkürzungsverzeichnis

<b>AHV</b>	Alters- und Hinterlassenenversicherung
<b>IV</b>	Invalidenversicherung
<b>EO</b>	Erwerbsersatzordnung

---

<b>AVS</b>	Assurance-vieillesse et survivants
<b>AI</b>	Assurance-invalidité
<b>APG</b>	allocations pour perte de gain

# Jahresergebnis 2015 der Erwerbsersatzordnung

## Erwerbsersatzordnung (EO)

STUDIEN / STATISTIKEN  
DATUM: 31.12.2015  
ANJA HEIDELBERGER

Das Umlageergebnis der **EO** veränderte sich **2015** im Vergleich zum Vorjahr kaum. So standen 2015 Erträge von CHF 1.8 Mrd. Einnahmen von CHF 1.7 Mrd. gegenüber, wodurch sich ein Umlageergebnis von CHF 115 Mio. ergab (2014: 122 Mio.). Da das Anlageresultat wie bei der AHV und der IV negativ war (CHF -7 Mio.), fiel jedoch auch das Betriebsergebnis mit CHF 108 Mio. deutlich tiefer aus als noch im Vorjahr (CHF 170 Mio.).<sup>1</sup>

# Jahresergebnis 2016 der Erwerbsersatzordnung

## Erwerbsersatzordnung (EO)

STUDIEN / STATISTIKEN  
DATUM: 31.12.2016  
ANJA HEIDELBERGER

Wie bei der AHV hat sich auch das Umlageresultat der **Erwerbsersatzordnung (EO) 2016** deutlich verschlechtert. 2015 überstiegen die Einnahmen der EO deren Kosten noch um CHF 115 Mio., 2016 lagen die Kosten jedoch um CHF 87 Mio. höher als die Einnahmen. Zwar erreichte der EO-Fonds mit einer Nettorendite von 3.85 Prozent ein positives Anlageergebnis von CHF 35 Mio., dies reichte jedoch nicht für ein positives **Betriebsergebnis**. 2016 erzielte die EO somit einen Verlust von CHF 52 Mio.<sup>2</sup>

# Jahresergebnis 2017 der Erwerbsersatzordnung

## Erwerbsersatzordnung (EO)

STUDIEN / STATISTIKEN  
DATUM: 31.12.2017  
ANJA HEIDELBERGER

Die positive Nettorendite des EO-Ausgleichsfonds von 6.98 Prozent oder CHF 61 Mio. konnte das negative Umlageergebnis der **Erwerbsersatzordnung** von CHF -49 Mio. kompensieren, so dass diese **2017** ein **positives Betriebsergebnis** von CHF 12 Mio. verzeichnete.<sup>3</sup>

# Jahresergebnis 2018 der Erwerbsersatzordnung

## Erwerbsersatzordnung (EO)

STUDIEN / STATISTIKEN  
DATUM: 31.12.2018  
ANJA HEIDELBERGER

Im Gegensatz zum Vorjahr verzeichnete die **Erwerbsersatzordnung 2018** ein positives Umlageergebnis: Einnahmen von CHF 1.707 Mio. standen Ausgaben von CHF 1.681 Mio. gegenüber, es resultierte somit ein Plus von CHF 26 Mio. Ebenfalls anders als im Vorjahr verzeichnete jedoch der EO-Ausgleichsfonds an den Finanzmärkten eine negative Nettorendite von -4.19 Prozent oder CHF -37 Mio. und zog damit das Betriebsergebnis der EO mit CHF -11 Mio. ins Negative.<sup>4</sup>

# Jahresergebnis 2019 der Erwerbersatzordnung

## Erwerbersatzordnung (EO)

STUDIEN / STATISTIKEN  
DATUM: 31.12.2019  
ANJA HEIDELBERGER

Anfang Februar 2020 verkündete die Compenswiss, der Ausgleichsfonds von AHV/IV/EO, ein Rekordergebnis des Ausgleichsfonds im Jahr 2019. So lag die Nettorendite des Fonds bei 10.2 Prozent, im Vorjahr hatte noch ein Verlust von -4.2 Prozent resultiert. Dies sei das zweitbeste Ergebnis seit Bestehen des Fonds, also seit dem Jahr 1948, betonte die Compenswiss. Die Nettorendite der EO-Vermögen für das Jahr 2019 kam bei 9.81 Prozent zu liegen. Anders als die AHV und die IV schloss die **EO 2019 auch mit einem positiven Umlageergebnis** von CHF 53 Mio. ab, womit das Betriebsergebnis 2019 CHF 142 Mio. betrug.<sup>5</sup>

# Jahresergebnis 2020 der Erwerbersatzordnung

## Erwerbersatzordnung (EO)

STUDIEN / STATISTIKEN  
DATUM: 31.12.2020  
ANJA HEIDELBERGER

Im Februar 2021 berichtete die Compenswiss, dass der AHV/IV/EO-Ausgleichsfonds trotz starker Corona-bedingter Turbulenzen auf den Finanzmärkten im Jahr 2020 eine Nettorendite von 5.22 Prozent erzielt hatte. Diese lag damit zwar deutlich unter derjenigen des Vorjahrs von 10.22 Prozent, jedoch hatte der Fonds Ende März 2020 nach dem Einbruch an den Finanzmärkten noch einen Verlust von -10 Prozent aufgewiesen. Im Frühjahr hatte die Compenswiss darum das Liquiditätsniveau des Fonds erhöht, um die Erfüllung ihrer Zahlungsverpflichtungen sicherzustellen. Im Gegensatz zur IV erzielte die EO im Jahr 2020 überdies ein positives Umlageergebnis, wie die Compenswiss im April 2021 bekannt gab. Mit CHF 134 Mio. kam dieses gar höher zu liegen als im Vorjahr (CHF 53 Mio.). Zusammen mit CHF 50 Mio. aus dem EO-Anlagefonds betrug das **Betriebsergebnis der EO 2020** somit CHF 184 Mio.<sup>6</sup>

# Jahresergebnis 2021 der Erwerbersatzordnung

## Erwerbersatzordnung (EO)

BERICHT  
DATUM: 31.12.2021  
ANJA HEIDELBERGER

Im Jahr 2021 erzielte der AHV/IV/EO-Ausgleichsfonds an der Börse eine Nettorendite von 5.28 Prozent (2020: 5.22%). Wider Erwarten habe sich die Wirtschaft rasch erholt, vermeldete die Compenswiss. Die Netto-Rendite des EO-Vermögens betrug 5.05 Prozent, womit die EO im Jahr 2021 zusätzlich CHF 66 Mio. erhielt. Zusammen mit dem positiven Umlageergebnis von CHF 165 Mio. – die EO hatte im Jahr 2021 somit mehr Erträge als Aufwände zu verzeichnen – kam das **Jahresergebnis 2021 der EO bei CHF 231 Mio.** zu liegen.<sup>7</sup>

---

1) Medienmitteilung Betriebsergebnisse Anlageergebnis 2015; Resultat Ausgleichsfonds 2015  
2) Medienmitteilung compenswiss vom 27.3.17; Medienmitteilung compenswiss vom 9.2.17; LT, 10.2.17  
3) Medienmitteilung compenswiss vom 18.2.18; Medienmitteilung compenswiss vom 27.3.18  
4) Medienmitteilung compenswiss vom 14.2.19; Medienmitteilung compenswiss vom 15.4.19  
5) Medienmitteilung compenswiss vom 6.2.20; Medienmitteilung compenswiss vom 7.4.20  
6) Medienmitteilung Compenswiss vom 11.2.21; Medienmitteilung Compenswiss vom 19.4.21  
7) Medienmitteilung Compenswiss vom 10.2.22; Medienmitteilung Compenswiss vom 21.4.22