Bericht zum Jahr 2024

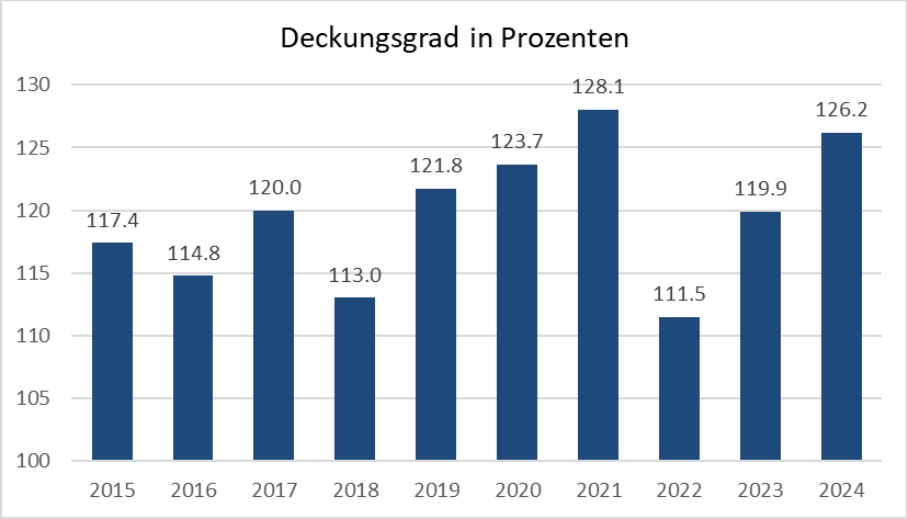
Überblick

Im Jahr 2024 haben sich die Finanzmärkte und damit auch die (finanziellen) Kennzahlen der Pensionskasse Züriwerk sehr erfreulich entwickelt. Trotz weiterhin vieler finanz-, geo- und wirtschaftspolitischer Unsicherheiten setzten die Finanzmärkte die gute Entwicklung des Vorjahres fort und viele Anlageklassen erzielten erfreuliche Renditen.

Mit einer kumulierten Netto-Anlageperformance von 9.25 Prozent blickt auch die Pensionskasse Züriwerk auf ein sehr gutes Anlagejahr zurück. Gemäss der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV (vgl. Medienmitteilung vom 13. Mai 2025) lag die durchschnittliche Netto-Vermögensperformance 2024 bei 7,4 % (Vorjahr: 5,2 %). Dies unterstreicht die Leistungsfähigkeit der beruflichen Vorsorge.

Aufgrund dieses Ergebnisses wurden die Altersguthaben der Versicherten 2024 mit 3.5 Prozent verzinst. Das Vorsorgekapital wurde im Jahr 2024 somit deutlich höher verzinst als mit dem BVG-Mindestzinssatz, der im Jahr 2024 1,25 % betrug.

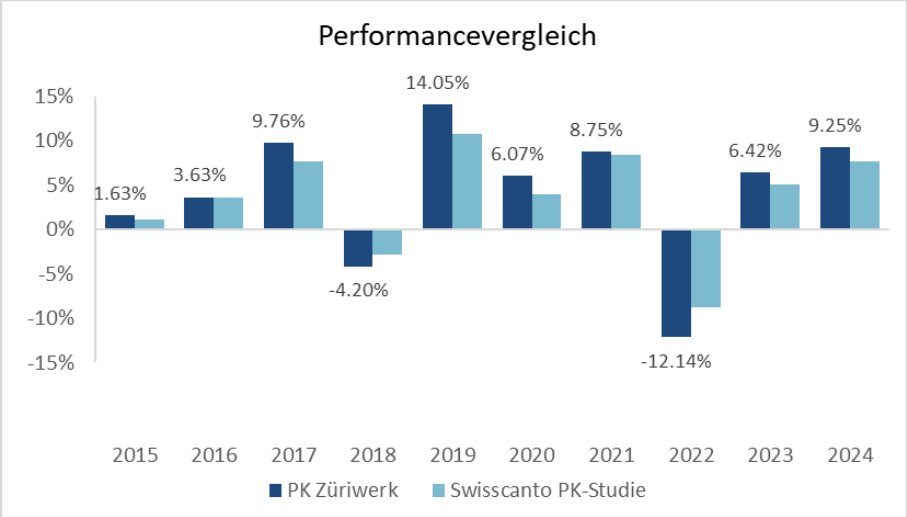
Der Deckungsgrad per 31. Dezember 2024 stieg von 119.87 Prozent auf 126.20 Prozent. Die Bilanzsumme per 31. Dezember 2024 hat sich von CHF 107.7 Mio. auf CHF 116.6 Mio. erhöht.



Der Deckungsgrad gibt Auskunft darüber, zu wie viel Prozent die Verpflichtungen einer Pensionskasse mit Vermögenswerten gedeckt sind. Er wird stark von den zugrunde liegenden Parametern (technischer Zinssatz, versicherungstechnische Grundlagen) beeinflusst.

Vermögensanlage

Die im Jahr 2024 erzielte Netto-Rendite von 9.25 Prozent lag über dem Durchschnittswert von 7.6 Prozent der Pensionskassen gemäss der Swisscanto Schweizer Pensionskassenstudie 2025. Die Pensionskassenstudie wird jährlich erhoben und erschien im Jahr 2025 in der 25. Ausgabe mit Resultaten einer repräsentativen Umfrage unter Schweizer Pensionskassen.



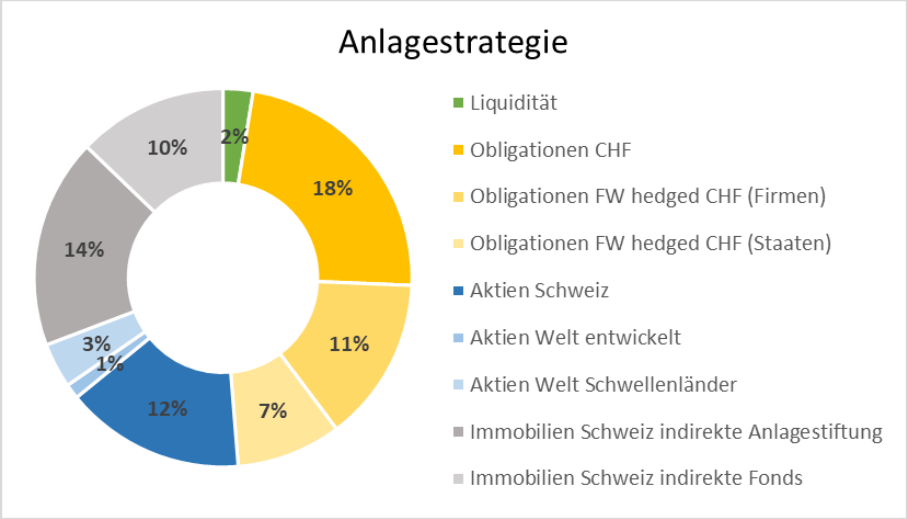
Die Vermögensverwaltungskosten betrugen gute 0.35 Prozent der Vermögensanlagen (Vorjahr 0.34 Prozent).

Anlagestrategie

Die Anlagestrategie wird vom Stiftungsrat festgelegt und periodisch überprüft.

Der Stiftungsrat entschied, die Wertschriften mittels einem Core-Satellite-Prinzip anzulegen. Dieses Prinzip teilt die Wertschriften in zwei Kategorien ein: Die diversifizierten Kerninvestitionen sollen mit ausreichender Sicherheit eine Grundrendite erwirtschaften, während die Satelliten die Rendite weiter steigern sollen, dies jedoch mit erhöhtem Risiko.

Die aktuelle Anlagestrategie setzt sich wie folgt zusammen:



Entwicklung an den Finanzmärkten im Jahr 2024

Insgesamt entwickelten sich die Finanzmärkte 2024 ausgezeichnet. Die globalen Aktienmärkte sind kontinuierlich auf neue Höchststände angestiegen. Grosse Kursgewinne verzeichnete die amerikanische Börse, welche vor allem von der US-Wirtschaft und dem Investitionsboom im Bereich der künstlichen Intelligenz profitierte. Die Obligationenmärkte waren insgesamt von hohen Schwankungen und unterschiedlichen Entwicklungen geprägt.

Ausblick

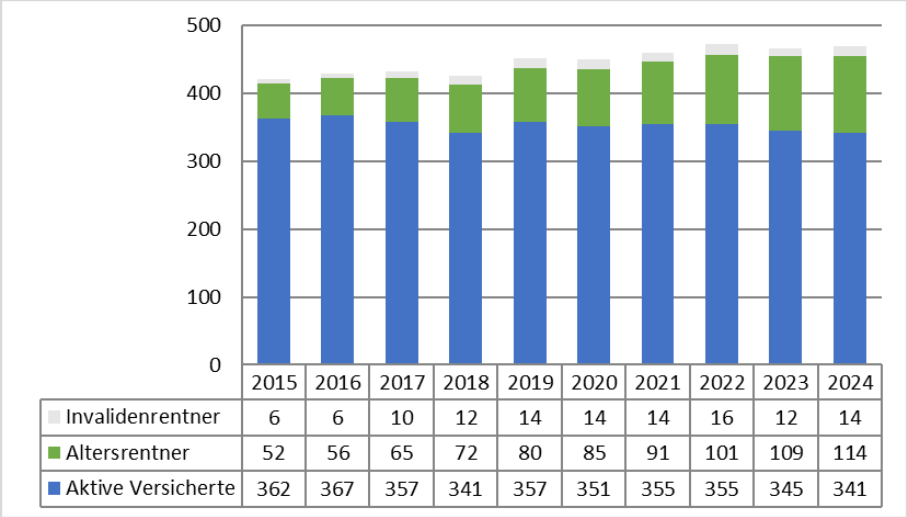
Nach einem positiven Jahr 2024 haben die durch die US-Strafzölle ausgelösten Marktverwerfungen die finanzielle Lage der Vorsorgeeinrichtungen in den ersten Monaten des laufenden Jahres 2025 negativ beeinflusst (vgl. dazu auch OAK BV). Die Aussichten für die Weltwirtschaft trüben sich durch den entfachten Handelskrieg klar ein.

Dieses negative Marktumfeld spürten auch die Schweizer Pensionskassen. Aufgrund der breit diversifizierten Anlagestrategie und der weiterhin soliden finanziellen Situation ist die PK Züriwerk jedoch für schwierige Zeiten gut positioniert.

Der Stiftungsrat der PK Züriwerk hat schliesslich beschlossen, bei den Vermögensanlagen neben ökonomischen Kennzahlen auch anerkannte Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien zu berücksichtigen, ohne dabei die gesetzlich vorgeschriebenen Vorsorgeziele einer marktgerechten Rendite und einer angemessen Diversifikation zu gefährden. Er nimmt damit seine treuhänderische Verantwortung für die Sicherung der laufenden Leistungen und der Leistungen der zukünftigen Generationen vollumfänglich wahr.

Anzahl Versicherte und Rentner

Die Anzahl der aktiven Versicherten hat gegenüber dem Vorjahr leicht abgenommen, die Anzahl Altersrentner und Invalidenrentner sind leicht gestiegen.



	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Invalidenrentner	6	6	10	12	14	14	14	16	12	14
Altersrentner	52	56	65	72	80	85	91	101	109	114
Aktive Versicherte	362	367	357	341	357	351	355	355	345	341

Verzinsung Altersguthaben

Vom guten Ergebnis profitierten auch die Destinatäre: Die Altersguthaben der aktiven und invaliden Versicherten wurden im Jahr 2024 mit 3.5 Prozent verzinst.

Seit 1. Januar 2025 erfolgt die Verzinsung der Altersguthaben nach BVG mit 1.25 Prozent (BVG-Mindestzinssatz, welcher vom Bundesrat festgelegt wird).

Häufige Fragen und Antworten

Was ist der versicherte Jahreslohn?

Der versicherte Jahreslohn entspricht grundsätzlich dem jährlichen AHV-Jahreslohn abzüglich dem Koordinationsabzug (Stand 2025 bei 100% Beschäftigungsgrad: CHF 26‘460). Dieser dient dazu, dass der Lohnanteil, der bereits in der AHV versichert ist, nicht auch nochmals in der Pensionskasse versichert wird.

In der Pensionskasse Züriwerk wird der Koordinationsabzug entsprechend dem Beschäftigungsgrad angepasst. Die genauen Bestimmungen finden sich im Vorsorgereglement.

Was ist ein technischer Zinssatz?

Je tiefer der technische Zinssatz, desto höher die entsprechenden Vorsorgekapitalien. Der technische Zinssatz entspricht somit der Zinsgarantie, welche den Rentnern lebenslänglich auf dem Vorsorgekapital angerechnet wird.

Der technische Zinssatz hat kein Zusammenhang mit der Verzinsung der Altersguthaben der Versicherten.

Wie muss ich vorgehen, wenn ich mich einkaufen möchte?

Das Antragsformular kann bei der Verwaltungsstelle bezogen und auch eingereicht werden. Diese überprüft ob die Voraussetzungen für einen Einkauf erfüllt sind, und erstellt eine Simulation über die veränderten Altersleistungen nach erfolgtem Einkauf.

Erfolgt der Einkauf aus dem Privatvermögen (kein Übertrag der Säule 3a), kann dieser vom steuerbaren Einkommen abgezogen werden.

Ich werde pensioniert und möchte mein Kapital beziehen. Was muss ich beachten?

Damit man sich seine Altersleistung ganz oder teilweise als Kapitalleistung auszahlen lassen kann, muss spätestens sechs Monate vor dem effektiven Altersrücktritt der Pensionskasse eine entsprechende Erklärung abgegeben werden.

Wurden Einkäufe getätigt, so dürfen keine Leistungen innerhalb der nächsten 3 Jahre in Kapitalform aus der Pensionskasse bezogen werden.

Was ist ein Umwandlungssatz?

Unter dem Umwandlungssatz versteht man den Prozentsatz, mit welchem das vorhandene Sparkapital im Zeitpunkt des Altersrücktritts in eine jährliche lebenslange Altersrente umgewandelt wird.

Was kann ich tun, um für das Alter zusätzlich vorzusorgen?

Planen Sie Ihre Pensionierung frühzeitig. Um allfällige Einkommenslücken zu erkennen und zu reduzieren, können Einkäufe in die Pensionskasse oder Einzahlungen in eine Säule 3a-Lösung getätigt werden. Eine individuelle Vorsorgeberatung kann bei der optimalen Wahl unterstützen.

Für ergänzende allgemeine Auskünfte stehen die Geschäftsstelle und die Mitglieder des Stiftungsrates gerne zur Verfügung. Informationen über individuelle Ansprüche gegenüber der Pensionskasse erteilt die Geschäftsstelle.

Organe ab 1. Januar 2025

Mitglieder des Stiftungsrates

Vertreter des Arbeitgebers

- Hanspeter Konrad, Präsident
- Rodolphe Dettwiler
- Franz Stähli

Vertreter der Arbeitnehmer

- Hansruedi Bosshard
- Alain Guignard
- Andrea Sarah Keller

Geschäftsstelle der Pensionskasse

Walser Vorsorge AG, Rüschlikon
Geschäftsführer Peter Gubser

Revisionsstelle

Balmer-Etienne AG, Luzern

Experte für berufliche Vorsorge

Prevanto AG, Zürich
Ausführender Experte Martin Siegrist,

Aufsichtsbehörde

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Zürich

Pensionskasse Züriwerk

Baslerstrasse 30
8048 Zürich

Geschäftsstelle

Walser Vorsorge AG
Moosstrasse 2a
8803 Rüschlikon

Peter Gubser
044 724 50 63
peter.gubser@walser.ch

Rico Bräm
044 724 50 47
rico.braem@walser.ch