

Pensionskasse Züriwerk

Information zum Geschäftsjahr 2025



Bericht des Stiftungsrates

Der Stiftungsrat hat sich im vergangenen Jahr zu vier Stiftungsratssitzungen getroffen.

Der Stiftungsrat blickt auf ein Jahr mit stabiler Vermögensentwicklung und klaren Weichenstellungen zurück. Die Finanzlage der Pensionskasse blieb solide, gestützt auf eine starke Performance im Jahr 2024 und einer weiterhin positiven Entwicklung im Jahr 2025. Die Einführung des Standards «Sustainable» wurde erfolgreich abgeschlossen. Dadurch hat sich die Nachhaltigkeit der Anlagen deutlich verbessert. Parallel dazu zeigten die regelmässigen Markt- und Performanceanalysen unseres Vermögensverwalters ZKB, dass die Pensionskasse sowohl im Branchenvergleich als auch im langfristigen Renditeverlauf gut positioniert ist.

Vom guten Ergebnis profitierten auch die Destinatäre: Die Altersguthaben der aktiven und invaliden Versicherten wurden, wie schon im Vorjahr, mit 3.5% verzinst. Zum Vergleich: Die vom Bundesrat festgelegte Mindestverzinsung des obligatorischen Altersguthabens betrug 1.25%.

Die durchgeführte Asset Liability Management Studie (ALM-Studie) bestätigte die Zweckmässigkeit der geltenden Leistungs- und Anlagestrategie. Aufgrund der breit diversifizierten Anlagestrategie und der weiterhin soliden finanziellen Situation ist die Pensionskasse Züriwerk auch für schwierige Zeiten gut aufgestellt.

Organisatorisch war der anstehende Wechsel der Geschäftsführung ein zentrales Thema. Die Walser Vorsorge AG nahm die operative Verantwortung noch bis Ende 2025 wahr und erstellte auch die Jahresrechnung 2025. Der Übergang zur VZ Vorsorge AG verlief nach Plan.

Wichtigste Beschlüsse des Stiftungsrates

- Genehmigung Vorsorgereglement 2026
- 3.50% Verzinsung auf den Altersguthaben im Jahr 2025
- 1.25% Verzinsung auf den Altersguthaben im Jahr 2026 (Austrittszins)

Neue Technische Grundlagen

Alle fünf Jahre werden die statistischen Grundlagen aktualisiert, also die erwartete Lebenserwartung sowie die Invaliditäts- und Todesfallwahrscheinlichkeiten. Steigt die Lebenserwartung weiter an, muss die Pensionskasse mehr Geld für zukünftige Renten zurückstellen. Das wirkt sich direkt auf den Deckungsgrad aus. Die Pensionskasse Züriwerk wird deshalb prüfen, ob sie auf die neuen Grundlagen wechseln soll, und die finanziellen Auswirkungen berechnen lassen.

Anlagebericht

Das Anlagejahr 2025 verlief insgesamt positiv und bestätigte die Wirksamkeit unserer breit diversifizierten Anlagestrategie. Der Aktienanteil von 38% trug wesentlich zum Ergebnis bei. Besonders globale Aktien und Schwellenländer entwickelten sich erfreulich, gestützt durch sinkende Zinsen und eine stabilere wirtschaftliche Lage. Unsere Mischung aus Schweizer Aktien, Weltaktien, Small Caps und Emerging Markets sorgte dafür, dass wir von dieser Entwicklung breit profitieren konnten. Kurzfristige politische Unsicherheiten führten zwar zu Schwankungen, wurden aber dank der breiten Diversifikation gut abgedeckt.

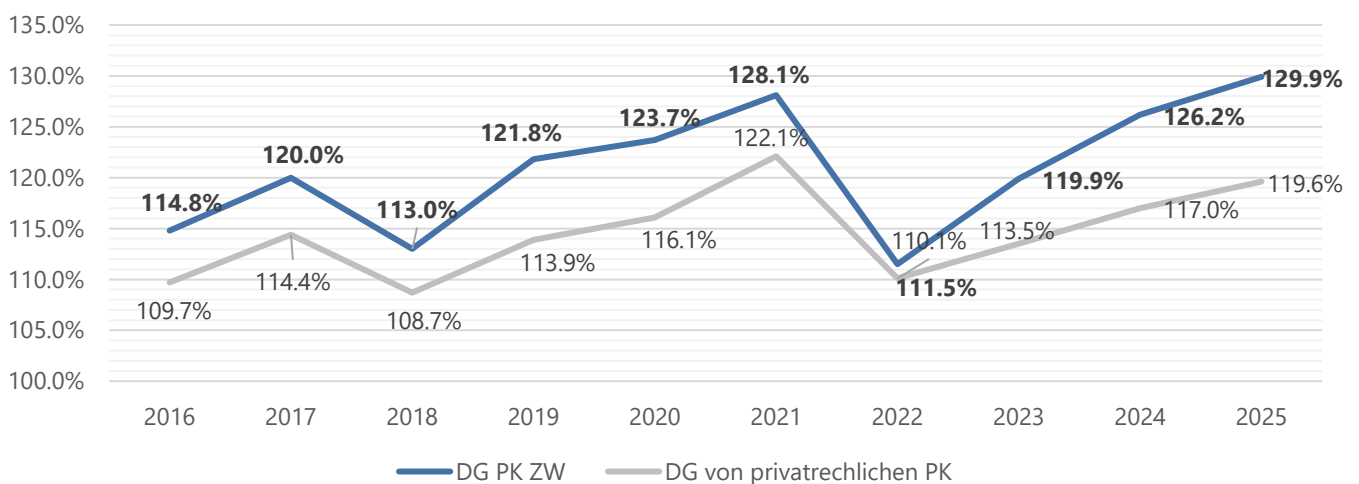
Die Obligationenquote von 36% erfüllte ihre Rolle als Stabilitätspeiler. Sinkende Leitzinsen wirkten unterstützend, und die Kombination aus Schweizer Anleihen, globalen währungsgesicherten Titeln und Firmenanleihen trug zu einer ausgeglichenen Entwicklung bei.

Mit 24% blieb der Immobilienanteil ein verlässlicher Ertragsbringer. Der Schweizer Immobilienmarkt zeigte sich stabil, und kotierte wie auch nicht kotierte Anlagen stärkten die Robustheit des Gesamtportfolios. Unsere bewusst begrenzte Fremdwährungsquote von 16% reduzierte zudem die Auswirkungen der US-Dollar-Schwäche und half, Währungsrisiken kontrolliert zu halten.

Insgesamt zeigte 2025 klar: Die gewählte Anlagestrategie sorgt für Stabilität, breite Ertragsquellen und stärkt langfristig die finanzielle Sicherheit unserer Pensionskasse – und damit aller Versicherten. Nach dem positiven Anlagejahr 2024 konnte für das Jahr 2025 wiederum eine sehr erfreuliche Performance erwirtschaftet werden. Die kumulierte Netto-Jahresperformance 2025 der Pensionskasse Züriwerk beträgt 6.16%.

Finanzielle Situation der Pensionskasse Ende Dezember 2025

Dank des guten Anlagejahres hat sich der Deckungsgrad auf 129.9% erhöht (Vorjahr 126.2%). Die Pensionskasse Züriwerk hat die volle Risikofähigkeit erreicht – die Zielwertschwankungsreserve von 115.1% ist vollständig geöffnet. Dadurch konnten auch dieses Jahr freie Mittel ausgewiesen werden.



Grafik 2: Deckungsgrad letzte 10 Jahre, Quelle: Schweizer Pensionskassenstudie 2026 der Swissscanto

Wahrnehmung der Aktionärsrechte

Es bestehen nur Kollektivanlagen, welche keine Stimmrechtsausübung ermöglichen.

VZ Finanzportal – Neues Onlineportal für die aktiv Versicherten

Das neue Versichertenportal heisst «VZ Finanzportal». Am 12. Mai 2026 fand ein Webinar statt, in welchem VZ den neuen Vorsorgeausweis sowie das Versichertenportal erklärt hat. Auf der letzten Seite ist der Link zur Aufzeichnung für Personen, welche verhindert waren, vermerkt.

Schnell und unkompliziert kann auf aktuelle sowie frühere Vorsorgeausweise zugegriffen werden. Die Funktionen werden fortlaufend erweitert. Aktuell bietet das Portal folgende Zusatzfunktionen:

- Online Abwicklung Pensionskasseneinkauf mit Steuerberechnungen
- Simulation der finanziellen Auswirkungen von Vorbezügen für Wohneigentum
- Simulation Altersleistungen (Rente, Kapital, Mischform)
- Meldung eines Lebenspartners
- Abruf von Merkblättern, Formularen und aktuellen Dokumenten (wie auch dieses Dokument)

Sie haben noch keinen Zugriff? Das Formular für den Zugriff für das VZ Finanzportal kann über die Hotline bestellt werden.

Meldung Lebenspartnerschaft

Eine bestehende Lebenspartnerschaft kann neu schnell und unkompliziert via VZ Finanzportal gemeldet werden. Ob eine Lebenspartnerschaft bei der Pensionskasse angemeldet ist, kann auf dem Vorsorgeausweis unter «Zusätzliche und gesetzliche Informationen» verifiziert werden. Wir empfehlen allen betroffenen Versicherten zu überprüfen, ob die (richtige) Lebenspartnerschaft angemeldet ist und falls nicht, dies über das VZ Finanzportal zu melden.

Hinweis: Seit dem 1. Januar 2026 erlaubt das Vorsorgereglement die Meldung des Lebenspartners ohne amtliche Beglaubigung der Unterschrift. Dieselbe Erleichterung gilt für das Formular «Begünstigenerklärung». Gemäss Art. 37 des Vorsorgereglements kann damit bei Bedarf die Aufteilung des Todesfallkapitals angepasst werden. Das Formular finden Sie ebenfalls auf dem VZ Finanzportal unter «Dokumente».

Wichtigste Kennzahlen	2025	2024
Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2	129.9%	126.2%
Zieldeckungsgrad	115.1%	115.1%
Freie Mittel	CHF 14'004'497	CHF 10'174'390
Bilanzsumme	CHF 124'738'206	CHF 116'567'814
Sterbetafel	BVG 2020 GT	BVG 2020 GT
Technischer Zins	1.50%	1.50%

Versicherte

Vorsorgekapital Aktive + Passive	CHF 51'412'466	CHF 52'296'321
Vorsorgekapital Rentner	CHF 39'295'655	CHF 35'643'250
Technische Rückstellungen	CHF 3'872'000	CHF 3'713'000
Anzahl Versicherte	353	341
Anzahl Rentner inklusive Kinderrenten	148	137
Verwaltungskosten je Person (Aktive und Rentner)	CHF 532	CHF 363

Anlageerfolg und Verzinsung

Erfolg auf dem Gesamtvermögen (Stiftungsvermögen)	5.82%	8.41%
Vermögensverwaltungsaufwand in % der Vermögensanlage	0.29%	0.35%
Zinsgutschrift Versicherte (BVG-Mindestzins 1.25%)	3.50%	3.50%

Allgemeine Angaben

Stiftungsratsmitglieder

Amtsperiode
bis 31.12.2028

Arbeitgeber

Hanspeter Konrad
(SR-Präsident)
Franz Stähli
Rodolphe Dettwiler

Arbeitnehmer

Hansruedi Bosshard

Andrea Sarah Keller
Alain Guignard

SR = Stiftungsrat

Verwaltungsstelle

VZ Vorsorge AG (ab 01.01.2026)

Vermögensverwaltung

ZKB

Revisionsstelle

Balmer-Etienne AG

Experte

Prevanto AG

Aufsicht

BVG- und Stiftungsaufsicht
des Kantons Zürich

André Egli

Martin Siegrist

Hotline – die Geschäftsstelle für Sie erreichbar

Montag bis Freitag

09.00 Uhr bis 12.00 Uhr
13.30 Uhr bis 17.00 Uhr

Anschrift

Pensionskasse der
Züriwerk
c/o VZ Vorsorge AG
Spitalgasse 33
3011 Bern

Telefon

+41 31 329 28 99

E-Mail

pkzueriwerk@vzch.com

Dokumente

Das aktuellste Vorsorgereglement wie auch die detaillierte Jahresrechnung per 31. Dezember 2025 kann auf der Homepage der PK Züriwerk (<https://pk-zueriwerk.ch/news/>) heruntergeladen werden.

Webinar «VZ Finanzportal & Vorsorgeausweis»

Unter folgendem Link gelangen Sie zur Aufzeichnung des Webinars vom 12. Mai 2026 (Achtung: 300MB):

