Pensionskasse Horgen - Kennzahlen zur Jahresrechnung 2025 (mit Vorjahresvergleich)

Bilanz (verkürzte Version)	**31.12.2025**	**31.12.2024**
AKTIVEN	CHF	CHF
Vermögensanlagen	**283'243'013**	**258'453'582**
- davon flüssige Mittel	17'394'641	4'186'851
- davon Forderungen gegenüber Dritten und Beitragsforderungen	1'293'181	1'979'236
- davon Wertschriften	247'348'191	236'355'573
- davon direkt gehaltene Immobilien	17'207'000	15'931'922
Aktive Rechnungsabgrenzung	**0**	**0**
TOTAL AKTIVEN	**283'243'013**	**258'453'582**
PASSIVEN	CHF	CHF
Verbindlichkeiten	**3'065'630**	**2'857'441**
Passive Rechnungsabgrenzung	**64'626**	**87'013**
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	**243'018'668**	**239'129'192**
- davon Vorsorgekapital Aktivversicherte	115'913'503	113'393'227
- davon Vorsorgekapital Rentner	119'852'165	118'338'965
- davon technische Rückstellungen	7'253'000	7'397'000
Wertschwankungsreserve	**37'094'089**	**16'379'937**
Stiftungskapital, Freie Mittel / Unterdeckung	**0**	**0**
TOTAL PASSIVEN	**283'243'013**	**258'453'582**

BETRIEBSRECHNUNG 01.01. - 31.12. (verkürzte Version)		
Ergebnis Versicherungsteil	-4'171'519	-3'902'770
Ergebnis Vermögensanlage	25'165'474	16'841'682
Sonstiger Ertrag	1'265	9'886
Sonstiger Aufwand	0	-577
Verwaltungsaufwand	-281'069	-303'127
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve	-20'714'152	-12'645'094
Ertrags- (+) / Aufwandsüberschuss (-)	**0**	**0**

Informationen zur Vermögensanlage

Anlagekategorien gemäss Anlagereglement	**Total per 31.12.2025**	**in % der Aktiven**	**Total per 31.12.2024**	**in % der Aktiven**	**Strategie 01.06.2023**	**Band-breite**
	CHF	%	CHF	%	%	%
Forderungen u. aktive Rechn.abgr.	1'198'245	0.4%	1'280'759	0.5%	---	---
davon in CHF	*1'002'218*		*1'142'032*			
davon in FW	*196'027*		*138'727*			
Beitragsforderungen	94'935	0.0%	698'477	0.3%	---	---
Liquidität	17'394'641	6.1%	4'186'851	1.6%	3%	0 - 20%
davon in CHF	*9'400'475*		*4'041'920*			
davon in FW	*7'994'166*		*144'931*			
Obligationen Inland in CHF	41'894'578	14.8%	35'495'643	13.7%	15%	10 - 20%
Obligationen FW Agg hedged	34'450'501	12.2%	31'838'525	12.3%	15%	10 - 20%
Obligationen EmMa Hartwährung	8'785'026	3.1%	9'871'412	3.8%	5%	0 - 7%
Aktien Schweiz	52'427'473	18.5%	47'514'793	18.4%	16%	11 - 21%
Aktien Welt	51'173'875	18.1%	51'623'314	20.0%	16%	11 - 21%
Aktien Emerging Markets	4'483'079	1.6%	3'496'128	1.4%	0%	0 - 5%
Immobilien Schweiz kotiert	23'203'045	8.2%	26'586'677	10.3%	8%	6 - 10%
Immobilien Schweiz nicht kotiert [1)]	33'658'063	11.9%	31'788'860	12.3%	13%	10 - 15%
Immobilien Welt nicht kotiert hedged	8'481'359	3.0%	8'592'001	3.3%	4%	0 - 6%
Infrastruktur nicht kotiert hedged	5'998'191	2.1%	5'480'143	2.1%	5%	0 - 7%
Bilanzsumme	**283'243'013**	**100.0%**	**258'453'582**	**100.0%**		

Wichtige Kennzahlen	2025	2024
Performance auf Gesamtvermögen (BVV2-Darstellung)	9.3%	6.6%
Nettorendite (Investment Reporting)	9.7%	6.9%
Benchmark (daran wird die Rendite der PK Horgen gemessen)	6.1%	8.3%
Deckungsgrad (finanzielle Situation)	115.3%	106.8%
Vorhandene Wertschwankungsreserve (Deckungsgrad - 100%)	15.3%	6.8%
Verzinsung PK Horgen (auf gesamtes Altersguthaben)	2.00%	1.50%
BVG-Verzinsung (gesetzliche Mindestverzinsung)	1.25%	1.25%
Überschussbeteiligung aus Rückversicherung (in CHF)	0	0
Technischer Zinssatz (für Rentnerbestand)	1.75%	1.75%
Technische Grundlagen (für Rentnerbestand / Rückstellungen)	VZ 2020 (GT 2020)	VZ 2020 (GT 2020)
Vermögensverwaltungskosten (in CHF)	1'682'271	1'582'077
Vermögensverwaltungskosten in % der transparenten Anlagen	0.59%	0.61%
Beitragsforderungen (in CHF)	94'935	698'477
Verwaltungsaufwand (in CHF)	281'069	303'127
Anzahl Destinatäre (Aktive und Rentner)	988	948
Verwaltungsaufwand (in CHF) pro Destinatär	284	320
Teuerungsanpassung laufende Renten	nein	nein
Umwandlungssatz reglementarisches Referenzalter 65	5.10%	5.10%
Demografisches Verhältnis (Personen): Rentneranteil in % des Gesamtbestandes	32%	33%
Demografisches Verhältnis (Kapital): Rentneranteil in % des Gesamtbestandes	51%	51%

Angeschlossene Arbeitgeber (Stand 31.12.2025)
Gemeinde Horgen
Entsorgung Zimmerberg (Zweckverband für Abfallverwertung im Bezirk Horgen), Horgen
Zürichsee-Fähre Horgen-Meilen, Meilen
Baumann Ferienheim-Stiftung, Ferienheim in Laax/GR
Zweckverband Zivilschutz Zimmerberg, Horgen

Entwicklung aktive Versicherte	2025	2024
Bestand zu Beginn der Periode	636	617
+ Eintritte	151	123
- Austritte	-93	-88
- Pensionierungen	-21	-15
- Invaliditäts-/Todesfälle	-1	-1
Bestand per 31.12.	**672**	**636**

Entwicklung Rentner	2025	2024
Bestand zu Beginn der Periode	312	308
Veränderung (netto)	4	4
Bestand per 31.12.	**316**	**312**

Zusammensetzung Pensionskassenkommission (Stand 31.12.2025)	Vertretung	Amtsdauer
Nathalie Böttinger, Präsidentin	Arbeitgeber	2022 - 2026
Beat Nüesch	Arbeitgeber	2022 - 2026
Silvia Hunziker Rübel	Arbeitgeber	2022 - 2026
Martin Zemp	Arbeitgeber	2022 - 2026
Manfred Rhiner, Vizepräsident	Arbeitnehmer	2022 - 2026
Sigi Müller	Arbeitnehmer	2022 - 2026
Jessica Rappold	Arbeitnehmer	2022 - 2026
Susanne Egloff	Arbeitnehmer	2022 - 2026

Die vollständige Jahresrechnung 2025 kann ebenfalls auf der Website unter Informationen bezogen werden. Für Fragen steht die Geschäftsführerin, Martina Thürig, 055 286 33 26, martina.thuerig@assurinvest.ch, zur Verfügung.