



BETRIEBSRECHNUNG

Berufliche Vorsorge 2025

Die Betriebsrechnung

berufliche Vorsorge 2025

Für die Versicherung der beruflichen Vorsorge im Schweizer Geschäft muss eine gesonderte jährliche Betriebsrechnung geführt werden. Diese zeigt die Erfolgsrechnung eines Unter-

nehmens in diesem Tätigkeitsbereich auf. Alle Angaben basieren auf dem statutarischen Abschluss, welcher der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) unterbreitet wird.

Erfolgsrechnung im Überblick

in Mio. CHF

| Ertrag | 2025 | 2024 | Δ abs | Δ % |
|--|----------------|----------------|--------------|-------------|
| Gebuchte Brutto-Prämien | 1'275.9 | 1'236.5 | 39.3 | 3% |
| Sparprämien | 1'140.2 | 1'100.6 | 39.6 | 4% |
| Altersgutschriften | 473.1 | 484.7 | -11.6 | -2% |
| Individuelle Einlagen infolge Dienst Eintritt, Einkauf, WEF oder Scheidung | 507.1 | 521.4 | -14.3 | -3% |
| Eingebrachte Altersguthaben bei Vertragsübernahmen | 152.5 | 89.5 | 63.0 | 70% |
| Einlagen für Alters- und Hinterbliebenenrenten | 1.7 | - | 1.7 | |
| Einlagen für Invaliden- und Invalidenkinderrenten | 5.3 | 3.0 | 2.3 | 78% |
| Einlagen für Freizügigkeitspolice | 0.4 | 2.0 | -1.6 | -82% |
| Rentenumwandlungsgarantieprämie | - | - | - | |
| Risikoprämien | 88.0 | 87.3 | 0.7 | 1% |
| Kostenprämien | 47.6 | 48.6 | -1.0 | -2% |
| Nettokapitalerträge | 146.4 | 179.3 | -32.9 | -18% |
| Bruttokapitalerträge | 168.2 | 200.0 | -31.8 | -16% |
| Direkte Kapitalanlageerträge | 263.0 | 261.8 | 1.2 | 0% |
| Flüssige Mittel | 8.7 | 10.1 | -1.3 | -13% |
| Obligationen | 150.4 | 152.6 | -2.2 | -1% |
| Liegenschaften | 74.1 | 69.4 | 4.7 | 7% |
| Hypotheken | 16.9 | 17.7 | -0.8 | -4% |
| Übrige Kapitalanlagen | 12.9 | 12.0 | 0.9 | 7% |
| Ergebnis aus Veräusserungen | -4.4 | 0.8 | -5.2 | -662% |
| Saldo aus Zu- und Abschreibungen | -4.3 | -2.2 | -2.0 | 91% |
| Währungsergebnis | -81.0 | -57.5 | -23.5 | 41% |
| Zinsaufwand | -5.1 | -2.9 | -2.2 | 78% |
| Vermögensverwaltungskosten | -21.8 | -20.7 | -1.1 | 5% |
| Übriger Ertrag | 0.0 | 0.1 | -0.0 | -70% |
| Rückversicherungsergebnis | 1.5 | 1.0 | 0.5 | 51% |
| Gesamtertrag | 1'423.7 | 1'416.8 | 6.9 | 0% |
| Aufwand | 2025 | 2024 | Δ abs | Δ % |
| Versicherungsleistungen | 1'449.0 | 1'546.6 | -97.5 | -6% |
| Leistungen infolge Alter | 357.9 | 343.5 | 14.5 | 4% |
| Rentenleistungen | 153.3 | 139.7 | 13.6 | 10% |
| Quote | 42.8% | 40.7% | | |
| Kapitalleistungen | 204.6 | 203.8 | 0.8 | 0% |
| Quote | 57.2% | 59.3% | | |
| Leistungen infolge Tod und Invalidität | 82.8 | 100.2 | -17.4 | -17% |
| Rentenleistungen | 49.6 | 70.1 | -20.5 | -29% |
| Kapitalleistungen | 33.2 | 30.1 | 3.0 | 10% |
| Individuelle Kapitalleistungen (FZL, WEF, Scheidung, FZP) | 635.4 | 717.2 | -81.8 | -11% |
| Rückkaufswerte aus Vertragsauflösungen | 364.2 | 376.3 | -12.2 | -3% |
| Leistungsbearbeitungsaufwendungen | 8.7 | 9.3 | -0.6 | -6% |

| | 2025 | 2024 | Δ abs | Δ % |
|--|----------------|----------------|--------------|-------------|
| Veränderung versicherungstechnische Rückstellungen | -124.1 | -234.5 | 110.3 | -47% |
| Altersguthaben | -118.1 | -220.4 | 102.3 | -46% |
| Rückstellung für zukünftige Umwandlungssatzverluste | 8.5 | 5.5 | 3.0 | 55% |
| Deckungskapital für laufende Alters- und Hinterbliebenenrenten | 46.1 | 30.0 | 16.1 | 54% |
| Deckungskapital für laufende Invaliden- und Invalidenkinderrenten | 21.1 | 7.6 | 13.5 | 177% |
| Deckungskapital Freizügigkeitspolice | -14.0 | -29.1 | 15.1 | -52% |
| Deckungskapital übrige Deckungen | 0.2 | -0.2 | 0.4 | -226% |
| DK-Verstärkungen für Rentendeckungskapitalien und Freizügigkeitspolice | - | -4.5 | 4.5 | -100% |
| Rückstellung für eingetretene, noch nicht erledigte Versicherungsfälle (RBNS und IBNR) | -12.4 | 6.4 | -18.7 | -294% |
| Wertschwankungs- und Zinsgarantierückstellungen | -56.6 | -31.7 | -24.9 | 78% |
| Teuerungsrückstellungen | 1.0 | 4.0 | -3.0 | -75% |
| Übrige versicherungstechnische Rückstellungen | 0.0 | -2.0 | 2.0 | -100% |
| Zuweisung zum Überschussfonds | 20.0 | 22.6 | -2.6 | -12% |
| Veränderung Prämienüberträge | 0.0 | - | 0.0 | |
| Abschluss- und Verwaltungskosten | 49.9 | 49.5 | 0.4 | 1% |
| Übriger Aufwand | 0.7 | 1.1 | -0.4 | -37% |
| Betriebsergebnis | 28.2 | 31.5 | -3.3 | -11% |
| Gesamtaufwand | 1'423.7 | 1'416.8 | 6.9 | 0% |

Bilanz im Überblick

in Mio. CHF

| Aktiven | 2025 | 2024 | Δ abs | Δ % |
|--|-----------------|-----------------|---------------|-------------|
| Kapitalanlagen | 11'225.5 | 11'425.4 | -199.9 | -2% |
| Flüssige Mittel | 332.0 | 235.1 | 96.9 | 41% |
| Obligationen | 7'477.9 | 7'678.8 | -200.9 | -3% |
| CHF | 5'700.8 | 5'756.9 | -56.1 | -1% |
| FW | 1'777.1 | 1'921.8 | -144.8 | -8% |
| Liegenschaften | 1'860.1 | 1'856.5 | 3.6 | 0% |
| Hypotheken | 1'206.0 | 1'294.7 | -88.7 | -7% |
| Aktien und Beteiligungen | - | - | - | - |
| Alternative Kapitalanlagen | - | - | - | - |
| Anteile an Anlagefonds | - | - | - | - |
| Netto-Guthaben aus derivativen Finanzinstrumenten | -6.2 | -7.2 | 1.0 | -14% |
| Übrige Kapitalanlagen | 355.7 | 367.5 | -11.8 | -3% |
| Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten | 14.4 | 54.1 | -39.7 | -73% |
| Übrige Aktiven | 191.3 | 160.2 | 31.1 | 19% |
| Passive Rückversicherung | 3.5 | 2.1 | 1.4 | 68% |
| Total Aktiven | 11'434.6 | 11'641.8 | -207.1 | -2% |
| Passiven | 2025 | 2024 | Δ abs | Δ % |
| Versicherungstechnische Rückstellungen | 10'010.6 | 10'134.7 | -124.1 | -1% |
| Altersguthaben | 5'535.1 | 5'653.2 | -118.1 | -2% |
| Obligatorium | 3'173.5 | 3'237.1 | -63.6 | -2% |
| Überobligatorium | 2'361.6 | 2'416.1 | -54.5 | -2% |
| Rückstellung für zukünftige Rentenumwandlungssatzverluste | 314.0 | 305.5 | 8.5 | 3% |
| Obligatorium | 292.0 | 277.5 | 14.5 | 5% |
| Überobligatorium | 22.0 | 28.0 | -6.0 | -21% |
| Deckungskapital für laufende Alters- und Hinterbliebenenrenten | 2'353.3 | 2'307.2 | 46.1 | 2% |
| Obligatorium | 1'486.9 | 1'443.6 | 43.3 | 3% |
| Überobligatorium | 866.4 | 863.6 | 2.8 | 0% |
| Deckungskapital für laufende Invaliden- und Invalidenkinderrenten | 633.0 | 611.9 | 21.1 | 3% |
| Obligatorium | 397.5 | 381.5 | 15.9 | 4% |
| Überobligatorium | 235.5 | 230.4 | 5.1 | 2% |
| Deckungskapital Freizügigkeitspolicen | 424.4 | 438.4 | -14.0 | -3% |
| Deckungskapital übrige Deckungen | 8.8 | 8.6 | 0.2 | 3% |
| Verstärkungen für Rentendeckungskapitalien und FZP | 406.0 | 457.5 | -51.5 | -11% |
| Rückstellung für eingetretene, noch nicht erledigte Versicherungsfälle (RBNS und IBNR) | 79.3 | 91.6 | -12.4 | -13% |
| Rückstellungen für Zinsgarantien, Schaden- und Wertschwankungen | 145.7 | 150.8 | -5.0 | -3% |
| Übrige versicherungstechnische Rückstellungen | -0.0 | -0.0 | - | 0% |
| Teuerungsrückstellungen | 111.0 | 110.0 | 1.0 | 1% |
| Stand Anfang Jahr | 110.0 | 106.0 | 4.0 | 4% |
| Teuerungsprämien brutto | 0.8 | 0.8 | -0.0 | -1% |
| Kostenaufwand | -0.6 | -0.6 | 0.0 | -1% |
| Aufwand für teuerungsbedingte Erhöhungen der Risikorenten | -0.4 | -3.7 | 3.3 | -89% |
| Auflösung zugunsten Verstärkungen gem. Art. 149 Abs. 1 Bst. a | - | - | - | - |
| Auflösung zugunsten Überschussfonds | - | - | - | - |
| Bildung zusätzliche Teuerungsrückstellungen | 1.1 | 7.4 | -6.3 | -85% |
| Überschussfonds | 42.2 | 49.9 | -7.8 | -16% |
| Stand Anfang Jahr | 49.9 | 58.2 | -8.3 | -14% |
| Verteilung an Vorsorgeeinrichtungen (Überschusszuweisung) | -27.7 | -30.8 | 3.1 | -10% |
| Überschussbeteiligung laufendes Jahr (Überschusszuweisung) | 20.0 | 22.6 | -2.6 | -12% |
| Entnahme zur Deckung des Betriebsdefizits | - | - | - | - |
| Valorisationskorrektur | - | - | - | - |
| Prämienüberträge | - | - | - | - |
| Gutgeschriebene Überschussanteile | - | - | - | - |
| Übrige Passiven | 1'381.9 | 1'457.1 | -75.2 | -5% |
| Total Passiven | 11'434.6 | 11'641.8 | -207.1 | -2% |

Das Anlageportfolio der Allianz Suisse Kollektivleben im Detail

Asset-Allokation

| Kapitalanlagen | 2025 | 2024 |
|---|-------|-------|
| Flüssige Mittel | 3.0% | 2.1% |
| Obligationen | 66.6% | 67.2% |
| CHF | 50.8% | 50.4% |
| FW | 15.8% | 16.8% |
| Liegenschaften | 16.6% | 16.2% |
| Hypotheken | 10.7% | 11.3% |
| Aktien und Beteiligungen | 0.0% | 0.0% |
| Alternative Kapitalanlagen | 0.0% | 0.0% |
| Anteile an Anlagefonds | 0.0% | 0.0% |
| Netto-Guthaben aus derivativen Finanzinstrumenten | -0.1% | -0.1% |
| Übrige Kapitalanlagen | 3.2% | 3.2% |

Der Überschussfonds

in Mio. CHF

| | 2025 | 2024 | Δ abs | Δ % |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Stand Anfang Jahr | 49.9 | 58.2 | -8.3 | -14% |
| Verteilung an Vorsorgeeinrichtungen (Überschusszuweisung) | -27.7 | -30.8 | 3.1 | -10% |
| Überschussbeteiligung laufendes Jahr (Überschusszuweisung) | 20.0 | 22.6 | -2.6 | -12% |
| Entnahme zur Deckung des Betriebsdefizits | - | - | - | |
| Valorisationskorrektur | - | - | - | |
| Stand Ende Jahr | 42.2 | 49.9 | -7.8 | -16% |
| Mindestquote unterstellt | 42.1 | 49.7 | -7.6 | -15% |
| Mindestquote nicht unterstellt | 0.1 | 0.2 | -0.2 | -76% |

Teuerungsrückstellungen

in Mio. CHF

| | 2025 | 2024 | Δ abs | Δ % |
|---|--------------|--------------|------------|-----------|
| Stand Anfang Jahr | 110.0 | 106.0 | 4.0 | 4% |
| Teuerungsprämien brutto | 0.8 | 0.8 | -0.0 | -1% |
| Kostenaufwand | -0.6 | -0.6 | 0.0 | -1% |
| Aufwand für teuerungsbedingte Erhöhungen der Risikorenten | -0.4 | -3.7 | 3.3 | -89% |
| Auflösung zugunsten Verstärkungen gem. Art. 149 Abs. 1 Bst. a | - | - | - | |
| Auflösung zugunsten Überschussfonds | - | - | - | |
| Bildung zusätzliche Teuerungsrückstellungen | 1.1 | 7.4 | -6.3 | -85% |
| Stand Ende Jahr | 111.0 | 110.0 | 1.0 | 1% |

Versicherungstechnische Rückstellungen

in Mio. CHF brutto

| | 2025 | 2024 | Δ abs | Δ % | 2025 | 2024 |
|--|-----------------|-----------------|---------------|------------|---------------|---------------|
| Versicherungstechnische Rückstellungen | 10'010.6 | 10'134.7 | -124.1 | -1% | 100.0% | 100.0% |
| Altersguthaben | 5'535.1 | 5'653.2 | -118.1 | -2% | 55.3% | 55.8% |
| Obligatorium | 3'173.5 | 3'237.1 | -63.6 | -2% | 31.7% | 31.9% |
| Überobligatorium | 2'361.6 | 2'416.1 | -54.5 | -2% | 23.6% | 23.8% |
| Rückstellung für zukünftige Rentenumwandlungssatzverluste | 314.0 | 305.5 | 8.5 | 3% | 3.1% | 3.0% |
| Obligatorium | 292.0 | 277.5 | 14.5 | 5% | 2.9% | 2.7% |
| Überobligatorium | 22.0 | 28.0 | -6.0 | -21% | 0.2% | 0.3% |
| Deckungskapital für laufende Alters- und Hinterbliebenenrenten | 2'353.3 | 2'307.2 | 46.1 | 2% | 23.5% | 22.8% |
| Obligatorium | 1'486.9 | 1'443.6 | 43.3 | 3% | 14.9% | 14.2% |
| Überobligatorium | 866.4 | 863.6 | 2.8 | 0% | 8.7% | 8.5% |
| Deckungskapital für laufende Invaliden- und Invalidenkinderrenten | 633.0 | 611.9 | 21.1 | 3% | 6.3% | 6.0% |
| Obligatorium | 397.5 | 381.5 | 15.9 | 4% | 4.0% | 3.8% |
| Überobligatorium | 235.5 | 230.4 | 5.1 | 2% | 2.4% | 2.3% |
| Deckungskapital Freizügigkeitspolice | 424.4 | 438.4 | -14.0 | -3% | 4.2% | 4.3% |
| Deckungskapital übrige Deckungen | 8.8 | 8.6 | 0.2 | 3% | 0.1% | 0.1% |
| Verstärkungen für Rentendeckungskapitalien und FZP | 406.0 | 457.5 | -51.5 | -11% | 4.1% | 4.5% |
| Rückstellung für eingetretene, noch nicht erledigte Versicherungsfälle (RBNS und IBNR) | 79.3 | 91.6 | -12.4 | -13% | 0.8% | 0.9% |
| Rückstellungen für Zinsgarantien, Schaden- und Wertschwankungen | 145.7 | 150.8 | -5.0 | -3% | 1.5% | 1.5% |
| Übrige versicherungstechnische Rückstellungen | -0.0 | -0.0 | - | 0% | 0.0% | 0.0% |
| Teuerungsrückstellungen | 111.0 | 110.0 | 1.0 | 1% | 1.1% | 1.1% |

Der Nachweis zur Einhaltung der Mindestquote

Mindestquote unterstellt

in Mio. CHF

| | Total | | Δ abs | Δ % | Mindestquote unterstellt | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2025 | 2024 | | | 2025 | 2024 | Δ abs | Δ % |
| Summe der Ertragskomponenten | 282.0 | 315.2 | -33.2 | -11% | 281.9 | 315.1 | -33.2 | -11% |
| Sparprozess (Kapitalanlageertrag) | 146.4 | 179.3 | -32.9 | -18% | 146.3 | 179.2 | -33.0 | -18% |
| Risikoprozess (Risikoprämien) | 88.0 | 87.3 | 0.7 | 1% | 88.0 | 87.3 | 0.7 | 1% |
| Kostenprozess (Kostenprämien) | 47.6 | 48.6 | -1.0 | -2% | 47.6 | 48.6 | -1.0 | -2% |
| Summe der Aufwendungen | -285.3 | -296.9 | 11.6 | -4% | -285.2 | -296.7 | 11.5 | -4% |
| Sparprozess (v.a. technische Verzinsung) | -158.8 | -166.0 | 7.2 | -4% | -158.4 | -165.9 | 7.5 | -4% |
| Risikoprozess (v.a. Todesfall- und Invaliditätsleistungen) | -76.8 | -81.0 | 4.2 | -5% | -77.0 | -80.8 | 3.8 | -5% |
| Kostenprozess (v.a. Verwaltungskosten) | -49.7 | -49.9 | 0.2 | 0% | -49.7 | -49.9 | 0.2 | 0% |
| Bruttoergebnis der Betriebsrechnung | -3.3 | 18.3 | -21.6 | -118% | -3.2 | 18.5 | -21.7 | -117% |
| Bildung und Auflösung technischer Rückstellungen | 51.4 | 35.8 | 15.6 | 44% | 51.4 | 35.6 | 15.8 | 44% |
| Im Sparprozess | 52.6 | 41.2 | 11.4 | 28% | 52.5 | 41.0 | 11.5 | 28% |
| Langlebigkeitsrisiko | 4.5 | 15.0 | -10.5 | -70% | 4.5 | 14.9 | -10.4 | -70% |
| Deckungslücken bei Rentenumwandlung | -8.5 | -5.5 | -3.0 | 55% | -8.5 | -5.5 | -3.0 | 55% |
| Zinsgarantien | 51.5 | 9.5 | 42.0 | 442% | 51.5 | 9.3 | 42.2 | 454% |
| Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wertschwankungen Kapitalanlagen | 5.1 | 22.2 | -17.2 | -77% | 5.0 | 22.3 | -17.3 | -78% |
| Im Risikoprozess | -1.1 | -5.4 | 4.3 | -79% | -1.1 | -5.4 | 4.3 | -79% |
| Gemeldete, noch nicht erledigte Versicherungsfälle | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Eingetretene, noch nicht gemeldete Versicherungsfälle | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Schadenschwankungen | -0.0 | 2.0 | -2.0 | -100% | 0.0 | 2.0 | -2.0 | -100% |
| Tarifumstellungen und Tarifsanierungen | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bildung zusätzliche Teuerungsrückstellungen | -1.1 | -7.4 | 6.3 | -85% | -1.1 | -7.4 | 6.3 | -85% |
| Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Überschussfonds | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kosten für zusätzlich aufgenommenes Risikokapital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zuweisung an den Überschussfonds | -20.0 | -22.6 | 2.6 | -12% | -20.0 | -22.5 | 2.6 | -11% |
| Ergebnis der Betriebsrechnung | 28.2 | 31.5 | -3.3 | -11% | 28.2 | 31.5 | -3.3 | -11% |
| Ausschüttungsquote | 90.0% | 90.0% | | | 90.0% | 90.0% | | |
| Mindestquote | | | | | 90.0% | 90.0% | | |

Mindestquote nicht unterstellt

in Mio. CHF

| | Total | | | | Mindestquote nicht unterstellt | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------------|--------------|------------|-------------|
| | 2025 | 2024 | Δ abs | Δ % | 2025 | 2024 | Δ abs | Δ % |
| Summe der Ertragskomponenten | 282.0 | 315.2 | -33.2 | -11% | 0.1 | 0.1 | 0.0 | 56% |
| Sparprozess (Kapitalanlageertrag) | 146.4 | 179.3 | -32.9 | -18% | 0.1 | 0.1 | 0.0 | 37% |
| Risikoprozess (Risikoprämien) | 88.0 | 87.3 | 0.7 | 1% | - | -0.0 | 0.0 | -100% |
| Kostenprozess (Kostenprämien) | 47.6 | 48.6 | -1.0 | -2% | - | -0.0 | 0.0 | -100% |
| Summe der Aufwendungen | -285.3 | -296.9 | 11.6 | -4% | -0.1 | -0.2 | 0.1 | -34% |
| Sparprozess (v.a. technische Verzinsung) | -158.8 | -166.0 | 7.2 | -4% | -0.4 | -0.1 | -0.3 | 429% |
| Risikoprozess (v.a. Todesfall- und Invaliditätsleistungen) | -76.8 | -81.0 | 4.2 | -5% | 0.2 | -0.1 | 0.4 | -271% |
| Kostenprozess (v.a. Verwaltungskosten) | -49.7 | -49.9 | 0.2 | 0% | -0.0 | -0.0 | -0.0 | 1468% |
| Bruttoergebnis der Betriebsrechnung | -3.3 | 18.3 | -21.6 | -118% | -0.0 | -0.1 | 0.1 | -79% |
| Bildung und Auflösung technischer Rückstellungen | 51.4 | 35.8 | 15.6 | 44% | 0.0 | 0.2 | -0.2 | -77% |
| Im Sparprozess | 52.6 | 41.2 | 11.4 | 28% | 0.1 | 0.2 | -0.2 | -75% |
| Langlebigkeitsrisiko | 4.5 | 15.0 | -10.5 | -70% | - | 0.1 | -0.1 | -100% |
| Deckungslücken bei Rentenumwandlung | -8.5 | -5.5 | -3.0 | 55% | - | - | - | |
| Zinsgarantien | 51.5 | 9.5 | 42.0 | 442% | - | 0.2 | -0.2 | -100% |
| Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen | - | - | - | | - | - | - | |
| Wertschwankungen Kapitalanlagen | 5.1 | 22.2 | -17.2 | -77% | 0.1 | -0.1 | 0.2 | -150% |
| Im Risikoprozess | -1.1 | -5.4 | 4.3 | -79% | -0.0 | 0.0 | -0.0 | -182% |
| Gemeldete, noch nicht erledigte Versicherungsfälle | - | - | - | | - | - | - | |
| Eingetretene, noch nicht gemeldete Versicherungsfälle | - | - | - | | - | - | - | |
| Schadenschwankungen | -0.0 | 2.0 | -2.0 | -100% | -0.0 | 0.0 | -0.0 | -182% |
| Tarifumstellungen und Tarifsanierungen | - | - | - | | - | - | - | |
| Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen | - | - | - | | - | - | - | |
| Bildung zusätzliche Teuerungsrückstellungen | -1.1 | -7.4 | 6.3 | -85% | - | - | - | |
| Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Überschussfonds | - | - | - | | - | - | - | |
| Kosten für zusätzlich aufgenommenes Risikokapital | - | - | - | | - | - | - | |
| Zuweisung an den Überschussfonds | -20.0 | -22.6 | 2.6 | -12% | -0.0 | -0.1 | 0.0 | -91% |
| Ergebnis der Betriebsrechnung | 28.2 | 31.5 | -3.3 | -11% | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 56% |
| Ausschüttungsquote | 90.0% | 90.0% | | | 90.0% | 90.0% | | |

| Prozess | Ertrag | Aufwand |
|---------------|--------------------|--|
| Sparprozess | Nettokapitalertrag | Verzinsung der Altersguthaben und Deckungskapitalien für laufende Renten, Umwandlung des Altersguthabens in Altersrenten |
| Risikoprozess | Risikoprämie | Auszahlung von Invaliditäts- und Hinterlassenenleistungen, Bildung von Deckungskapitalien für neu entstehende Renten |
| Kostenprozess | Kostenprämie | Dienstleistungen im Rahmen der Verwaltung von Vorsorge- und Versicherungslösungen und der Kundenberatung |

Rekapitulation des Betriebsergebnisses

in Mio. CHF

| | 2025 Ergebnis | 2025 Anteil am Gesamtertrag | 2024 Ergebnis | 2024 Anteil am Gesamtertrag |
|---|------------------|-----------------------------------|------------------|-----------------------------------|
| Anteil des der Mindestquote unterstellten Geschäfts | 28.2 | 10.0% | 31.5 | 10.0% |
| Anteil des der Mindestquote nicht unterstellten Geschäfts | 0.0 | 10.0% | 0.0 | 10.0% |
| Betriebsergebnis | 28.2 | 10.0% | 31.5 | 10.0% |

Kennzahlen

in Mio. CHF

| | 2025 | 2024 | Δ abs | Δ % | |
|---|----------------|----------------|--------------|-------------|-------------|
| Überschussfonds | 42.2 | 49.9 | -7.8 | -16% | |
| gebundener Teil | 26.2 | 28.6 | -2.4 | -8% | |
| freier Teil | 16.0 | 21.3 | -5.4 | -25% | |
| | 2025 | 2024 | Δ abs | Δ % | |
| Nettokapitalerträge | 146.4 | 179.3 | -32.9 | -18% | |
| Bruttokapitalerträge | 168.2 | 200.0 | -31.8 | -16% | |
| Vermögensverwaltungskosten | -21.8 | -20.7 | -1.1 | 5% | |
| | 2025 | 2024 | Δ abs | Δ % | 2023 |
| Kapitalanlagen und stille Reserven | | | | | |
| Buchwert der Kapitalanlagen | 11'225.5 | 11'425.4 | -199.9 | -2% | 11'424.7 |
| Marktwert der Kapitalanlagen | 11'839.1 | 12'076.3 | -237.2 | -2% | 11'707.7 |
| Stille Reserven | 613.7 | 651.0 | -37.3 | -6% | 283.0 |
| | 2025 | 2024 | Δ abs | Δ % | |
| Rendite auf Buchwerten und Performance auf Marktwerten | | | | | |
| Netto-Rendite auf Buchwerten | 1.29% | 1.57% | -0.28% | -18% | |
| Netto-Performance auf Marktwerten | 0.91% | 4.60% | -3.69% | -80% | |
| Brutto-Rendite auf Buchwerten | 1.49% | 1.75% | -0.27% | -15% | |
| Brutto-Performance auf Marktwerten | 1.09% | 4.78% | -3.68% | -77% | |
| | 2025 | 2024 | Δ abs | Δ % | |
| Zins- und Umwandlungssätze | | | | | |
| Technischer Zinssatz für die Bewertung der Rentenverpflichtungen | 0.50% | 0.53% | -0.03% | -5% | |
| Zinssatz für die Verzinsung der obligatorischen Altersguthaben | 1.25% | 1.25% | 0.00% | 0% | |
| Zinssatz für die Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben | 0.50% | 0.50% | 0.00% | 0% | |
| Obligatorischer BVG-Mindestzinssatz (Schattenrechnung) | 1.25% | 1.25% | 0.00% | 0% | |
| Umwandlungssatz M65 für obligatorische Altersguthaben | 6.00% | 6.20% | -0.20% | -3% | |
| Umwandlungssatz M65 für überobligatorische Altersguthaben | 4.23% | 4.33% | -0.10% | -2% | |
| Umwandlungssatz F64 für obligatorische Altersguthaben | 6.00% | 6.20% | -0.20% | -3% | |
| Umwandlungssatz F64 für überobligatorische Altersguthaben | 4.29% | 4.29% | 0.01% | 0% | |
| Obligatorischer Rentenmindestumwandlungssatz M65/F64 (Schattenrechnung) | 6.80% | 6.80% | 0.00% | 0% | |
| | 2025 | 2024 | Δ abs | Δ % | |
| Anzahl Versicherte per 31.12. | 126'938 | 127'218 | -280 | 0% | |
| Anzahl aktive Versicherte | 74'180 | 73'922 | 258 | 0% | |
| Anzahl Vollversicherte | 67'758 | 70'803 | -3'045 | -4% | |
| Anzahl übrige aktive Versicherte | 6'422 | 3'119 | 3'303 | 106% | |
| Anzahl Rentenbezüger | 13'654 | 13'486 | 168 | 1% | |
| Anzahl Freizügigkeitspolizen | 39'104 | 39'810 | -706 | -2% | |
| | 2025 | 2024 | Δ abs | Δ % | |
| Kostenprämien gegliedert nach Kostenträgern | | | | | |
| Total Kostenprämien | 47.6 | 48.6 | -1.0 | -2% | |
| pro Kopf (in CHF) | 375 | 382 | -7 | -2% | |
| Kostenprämien aktive Versicherte | 46.6 | 47.5 | -0.9 | -2% | |
| pro Kopf (in CHF) | 628 | 642 | -15 | -2% | |
| Kostenprämien Freizügigkeitspolizen | 1.1 | 1.1 | -0.1 | -4% | |
| pro Kopf (in CHF) | 28 | 29 | -1 | -3% | |
| Übrige Kostenprämien | 0.0 | 0.0 | 0.0 | | |

| | 2025 | 2024 | Δ abs | Δ % |
|--|-------------|-------------|-------------|-----------|
| Betriebsaufwand gegliedert nach Kostenträgern | | | | |
| Total Betriebsaufwand | 57.9 | 58.2 | -0.2 | 0% |
| pro Kopf (in CHF) | 456 | 457 | -1 | 0% |
| Betriebsaufwand aktive Versicherte | 43.5 | 42.9 | 0.6 | 1% |
| pro Kopf (in CHF) | 586 | 580 | 7 | 1% |
| Betriebsaufwand Rentenbezüger | 8.7 | 9.3 | -0.6 | -6% |
| pro Kopf (in CHF) | 639 | 692 | -53 | -8% |
| Betriebsaufwand Freizügigkeitspolicen | 5.7 | 6.0 | -0.3 | -5% |
| pro Kopf (in CHF) | 146 | 151 | -5 | -3% |
| Betriebsaufwand für übrige Kostenträger | 0.0 | 0.0 | 0.0 | |

| | 2025 | 2024 | Δ abs | Δ % |
|--|-------------|-------------|-------------|-----------|
| Betriebsaufwand gegliedert nach Kostenstellen | | | | |
| Total Betriebsaufwand | 57.9 | 58.2 | -0.2 | 0% |
| Abschluss- und Verwaltungskosten | 49.9 | 49.5 | 0.4 | 1% |
| Abschlussaufwendungen | 29.4 | 29.2 | 0.2 | 1% |
| an Broker und Makler | 4.8 | 4.9 | -0.1 | -3% |
| an eigenen Aussendienst | 8.5 | 8.3 | 0.2 | 3% |
| übrige | 16.1 | 16.0 | 0.1 | 1% |
| Aufwendungen für Marketing und Werbung | 0.2 | 0.8 | -0.6 | -71% |
| Aufwendungen für die allgemeine Verwaltung | 20.3 | 19.5 | 0.8 | 4% |
| Leistungsbearbeitungsaufwendungen | 8.7 | 9.3 | -0.6 | -6% |
| Anteil Rückversicherer am Betriebsaufwand | -0.7 | -0.6 | -0.1 | 11% |

| | 2025 | 2024 | Δ abs | Δ % |
|--|-----------------|-----------------|---------------|------------|
| Marktwert Kapitalanlagen | 11'839.1 | 12'076.3 | -237.2 | -2% |
| Quote | 100.0% | 100.0% | 0.0% | 0% |
| Direkte Kapitalanlagen | 11'694.9 | 11'907.4 | -212.4 | -2% |
| Quote | 98.8% | 98.6% | 0.2% | 0.2% |
| Ein- und mehrstufige kollektive Kapitalanlagen | - | - | - | |
| Quote | 0% | 0% | 0.0% | |
| Nicht kostentransparente Kapitalanlagen | 144.2 | 169.0 | -24.7 | -15% |
| Quote | 1.2% | 1.4% | -0.2% | -13% |

Vermögensverwaltungskosten

in Mio. CHF

| | 2025 | 2024 | Δ abs | Δ % |
|--|-------------|-------------|------------|-----------|
| Vermögensverwaltungskosten (netto gemäss Betriebsrechnung BV) | 21.8 | 20.7 | 1.1 | 5% |
| Vermögensverwaltungskosten (brutto gemäss OAK-Schema) | 47.3 | 50.4 | -3.1 | -6% |
| TER-Kosten | 37.3 | 41.4 | -4.1 | -10% |
| Direkte Kapitalanlagen | 37.3 | 41.4 | -4.1 | -10% |
| Ein- und mehrstufige Kapitalanlagen (Kostenkennzahl) | - | - | - | |
| TTC-Kosten | 0.4 | 0.5 | -0.2 | -31% |
| SC-Kosten | 9.6 | 8.5 | 1.2 | 14% |
| Aktivierte Kosten | -0.4 | -0.5 | 0.2 | -31% |
| Unterhalts- und Instandhaltungskosten Liegenschaften | -25.1 | -29.1 | 4.0 | -14% |

Allianz Suisse

T +41 58 358 71 11

F +41 58 358 40 42

contact@allianz.ch

allianz.ch

[@alliansuisse](#)    