

An den Stiftungsrat der

Pensionskasse der Stadt Dübendorf

Usterstrasse 2
8600 Dübendorf

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung 2020

(umfassend die Zeitperiode vom 1.1. - 31.12.2020)

4. Mai 2021
2110.1710/HLU/1e+1

BERICHT DER REVISIONSSTELLE

An den Stiftungsrat der Pensionskasse der Stadt Dübendorf, Dübendorf

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Pensionskasse der Stadt Dübendorf, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat neben der Revisionsstelle einen Experten für berufliche Vorsorge. Dieser prüft periodisch, ob die Vorsorgeeinrichtung Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen. Für die für versicherungstechnische Risiken notwendigen Rückstellungen ist der aktuelle Bericht des Experten für berufliche Vorsorge nach Art. 52e Absatz 1 BVG in Verbindung mit Art. 48 BVV 2 massgebend.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 52b BVG) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Ferner haben wir die weiteren in Art. 52c Abs.1 BVG und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen. Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Zürich, 4. Mai 2021

BDO AG

Helene Lüscher

Leitende Revisorin

Zugelassene Revisionsexpertin

i.V. Getoar Rexhepaj

Zugelassener Revisor

Beilagen

Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

**Pensionskasse
der Stadt Dübendorf**

Jahresrechnung 2020

Pensionskasse der Stadt Dübendorf

BILANZ

AKTIVEN	Index	31.12.2020	31.12.2019
	Anhang	CHF	CHF
Vermögensanlagen	6.4	242'440'028.12	229'934'713.07
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen		930'067.03	2'267'785.97
Anlagen beim Arbeitgeber	6.10	1'785'194.70	1'525'818.40
Übrige Forderungen	7.1	170'186.71	177'335.20
Obligationen		112'398'620.79	106'340'422.81
Aktien und ähnliche Anlagen		80'889'239.11	75'905'941.56
Liegenschaften		4'442'520.00	4'442'520.00
Immobilien (Kollektivanlagen)		33'354'976.74	31'580'652.11
Alternative Anlagen		8'469'223.04	7'694'237.02
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.2	963'972.07	126'843.35
Aktive Rechnungsabgrenzung		963'972.07	126'843.35
Total Aktiven		243'404'000.19	230'061'556.42
PASSIVEN		31.12.2020	31.12.2019
		CHF	CHF
Verbindlichkeiten		2'141'078.37	2'979'805.95
Freizügigkeitsleistungen und Renten		2'114'222.57	2'961'260.35
Andere Verbindlichkeiten		26'855.80	18'545.60
Passive Rechnungsabgrenzung	7.3	163'685.05	167'987.03
Arbeitgeber-Beitragsreserven		3'080'439.00	3'080'439.00
Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht	5.9	3'080'439.00	3'080'439.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		215'843'258.05	206'309'956.90
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	114'261'437.05	107'939'748.90
Vorsorgekapital Rentner	5.4	84'515'821.00	84'853'208.00
Technische Rückstellungen	5.5	17'066'000.00	13'517'000.00
Wertschwankungsreserve	6.3	22'175'539.72	17'523'367.54
Stiftungskapital, Freie Mittel / Unterdeckung		0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	-580'374.98
Aufwand- / Ertragsüberschuss		0.00	580'374.98
Total Passiven		243'404'000.19	230'061'556.42

BETRIEBSRECHNUNG	Index Anhang	2020 CHF	2019 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	5.2	10'935'194.00	10'472'296.50
Beiträge Arbeitnehmer		4'130'622.15	3'932'576.70
Beiträge Arbeitgeber		6'210'408.95	5'913'551.85
Einmaleinlagen und Einkaufssummen		586'087.70	607'791.50
Zuschüsse Sicherheitsfonds		8'075.20	18'376.45
Eintrittsleistungen	5.2	8'416'509.28	8'772'462.51
Freizügigkeitseinlagen		7'754'827.73	8'567'462.51
Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung		661'681.55	205'000.00
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		19'351'703.28	19'244'759.01
Reglementarische Leistungen		-6'835'599.55	-6'734'630.10
Altersrenten		-4'623'273.00	-4'662'879.70
Hinterlassenenrenten		-927'524.85	-851'726.70
Invalidenrenten		-138'512.35	-209'982.65
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-1'109'637.40	-1'010'041.05
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-36'651.95	0.00
Austrittsleistungen		-10'423'074.10	-9'006'414.80
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-9'967'311.30	-8'796'414.80
Vorbezüge WEF/Scheidung		-455'762.80	-210'000.00
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-17'258'673.65	-15'741'044.90
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-9'533'301.15	-9'803'051.90
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Aktive / Invalide Versicherte		-5'258'926.60	-2'435'854.45
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner		337'387.00	-4'160'471.00
Auflösung (+) / Bildung (-) technische Rückstellungen		-3'549'000.00	-2'183'000.00
Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive		-1'049'185.00	-1'010'972.35
Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide		-13'576.55	-12'754.10
Ertrag aus Versicherungsleistungen	5.1	17'501.20	9'929.85
Überschussanteile aus Versicherungen		17'501.20	9'929.85

BETRIEBSRECHNUNG	Index Anhang	2020 CHF	2019 CHF
Versicherungsaufwand	5.1	-95'453.50	-69'461.95
Versicherungsprämien		-69'416.45	-35'426.30
<i>davon Risikoprämien</i>		-43'256.75	-23'936.15
<i>davon Kostenprämien</i>		-26'159.70	-11'490.15
Beiträge an Sicherheitsfonds		-26'037.05	-34'035.65
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-7'518'223.82	-6'358'869.89
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.8	12'165'875.72	24'779'422.91
Nettoergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktanlagen		-4'217.45	-4'868.61
Nettoergebnis aus Obligationen		1'910'855.99	3'746'685.86
Nettoergebnis aus Aktien und ähnlichen Anlagen		7'350'834.24	15'503'126.66
Nettoergebnis aus Liegenschaften		127'477.52	150'920.50
Nettoergebnis aus Immobilienfonds		3'291'935.28	5'681'078.72
Nettoergebnis aus Alternativen Anlagen		89'828.82	276'891.06
Aufwand der Vermögensanlage	6.8.4	-572'651.98	-550'864.23
Zinsaufwand Guthaben Destinatäre	6.8.3	-28'186.70	-23'547.05
Sonstiger Ertrag	7.5	289'589.60	820.95
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen		271.40	324.80
Übrige Erträge		289'318.20	496.15
Verwaltungsaufwand	7.4	-285'069.32	-317'631.45
Allgemeine Verwaltung		-189'816.55	-216'947.45
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge		-72'780.20	-70'914.80
Aufsichtsbehörden		-16'235.10	-18'075.40
Haftpflichtversicherung Stiftungsrat		-5'040.00	-5'040.00
Übriger Verwaltungsaufwand		-1'197.47	-6'653.80
Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve		4'652'172.18	18'103'742.52
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve	6.3	-4'652'172.18	-17'523'367.54
Ertrags-/Aufwandüberschuss		0.00	580'374.98

ANHANG

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Die Pensionskasse der Stadt Dübendorf ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. ZGB, Art. 331 OR und Art. 48 Abs. 2 BVG. Die Pensionskasse versichert das Personal der Stadt Dübendorf und der weiteren angeschlossenen Arbeitgeber gemäss den Bestimmungen des Vorsorgereglements gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Invalidität und Tod. Für die Verbindlichkeiten der Pensionskasse haftet ausschliesslich das Vermögen der Pensionskasse.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Pensionskasse der Stadt Dübendorf ist im Register für die berufliche Vorsorge des Kantons Zürich unter der Ordnungsnummer ZH 1457 eingetragen. Die Pensionskasse ist dem Freizügigkeitsgesetz unterstellt und somit dem Sicherheitsfonds angeschlossen.

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

Stiftungsurkunde	07.11.2013
Vorsorgereglement	01.01.2020 und neue Version mit Gültigkeit ab 01.01.2021
Anlagereglement	01.01.2020 und neue Version mit Gültigkeit ab 01.01.2021
Reglement Teilliquidation	25.11.2013; in Kraft seit 1.1.2014
Geschäftsreglement	31.12.2020

1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Stiftungsrat	Funktion	Amtsdauer	AG / AN
Bäumle Martin, Präsident	Vertreter der Politischen Gemeinde Dübendorf	2018 - 2022	AG
Eichenberger Martin	Vertreter der Primarschulpflege	2018 - 2022	AG
Sturzenegger Andreas	Vertreter der Sekundarschulpflege Dübendorf-Schwerzenbach	2018 - 2022	AG
Umbricht Simon	Vertreter der Sozialbehörde	2018 - 2022	AG
Zumbach Felix	Vertreter der Glattwerk AG	2018 - 2022	AG
Winistörfer Simon, Vizepräsident	Vertreter des Personals der Stadtverwaltung Dübendorf sowie Tiefbau und Betriebe	2018 - 2022	AN
Trempe Urs (bis 30.06.2020)	Vertreter des Personals der Glattwerk AG	2018 - 2022	AN
Fischli Marcel (ab 01.07.2020)	Vertreter des Personals der Glattwerk AG	2018 - 2022	AN
Anderegg Rebecca	Vertreterin des Personals der Primarschule	2018 - 2022	AN
Letunic Matko	Vertreter des Personals des Alters- und Spitzentrums Dübendorf	2018 - 2022	AN
Raaflaub Bea	Vertreterin der Angestellten der Sekundarschule Dübendorf-Schwerzenbach, Obere Mühle, Kultur in Dübendorf, Stiftung Weiterbildungskurse Dübendorf (WBK), Evang.-Ref. Kirchgemeinde, IKA Neugut, Holzcorporation, Genossenschaft Wasserversorgung Dübendorf, Sport- und Freizeitanlagen AG Dübendorf (SFD)	2018 - 2022	AN

Kollektiv zu zweien sind folgende Personen zeichnungsberechtigt: M. Bäumle, Präsident, S. Winistörfer, Vizepräsident sowie F. Zumbach als weiteres Mitglied des Stiftungsrats. Der Geschäftsführer unterzeichnet kollektiv.

1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	Vertragspartnerin: cmp egiada s.a, Langstrasse 21, 8004 Zürich Verantwortlicher Experte: Matthias Pfiffner
Revisionsstelle	BDO AG, Schiffbaustrasse 2, 8031 Zürich
Anlageexperte / Financial Controller	PPCmetrics AG, Badenerstrasse 6, 8021 Zürich
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kts. Zürich (BVS), Neumühlequai 10, 8090 Zürich
Verwaltung	Kessler Vorsorge AG
Geschäftsführer	Roland Lüthold, Kessler Vorsorge AG, Forchstrasse 95, 8032 Zürich
Geschäftsführer-Stv.	Monica Baumann, Kessler Vorsorge AG, Forchstrasse 95, 8032 Zürich (bis 30.11.2020)

Pensionskasse der Stadt Dübendorf

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

	in %	31.12.2020 Arbeitnehmer	31.12.2019 Arbeitnehmer
Politische Gemeinde	28.8%	223	202
Alters- und Spitexzentrum (ASZD)	31.1%	241	223
Primarschule	18.5%	143	144
Glattwerk AG	8.3%	64	60
Holzcorporation Dübendorf	0.5%	4	5
Sekundarschule Dübendorf-Schwerzenbach	1.5%	12	13
Stiftung Weiterbildungskurse Dübendorf (WBK)	4.0%	31	33
Obere Mühle, Kultur in Dübendorf	0.5%	4	4
Sport- und Freizeitanlagen AG, Dübendorf (SFD)	2.2%	17	15
Evang.-Ref. Kirchgemeinde Dübendorf	2.3%	18	18
IKA Neugut	1.2%	9	10
Genossenschaft Wasserversorgung Dübendorf	1.2%	9	8
	100.0%	<u>775</u>	<u>735</u>
Eintritte	2020	2019	2020
Politische Gemeinde	53	39	
Alters- und Spitexzentrum (ASZD)	51	50	
Primarschule	27	34	
Glattwerk AG	12	11	
Holzcorporation Dübendorf	0	2	
Sekundarschule Dübendorf-Schwerzenbach	0	4	
Stiftung Weiterbildungskurse Dübendorf (WBK)	7	14	
Obere Mühle, Kultur in Dübendorf	0	1	
Sport- und Freizeitanlagen AG, Dübendorf (SFD)	4	3	
Evang.-Ref. Kirchgemeinde Dübendorf	1	1	
IKA Neugut	1	0	
Genossenschaft Wasserversorgung Dübendorf	1	0	157
Austritte			
Politische Gemeinde	-30	-38	
Alters- und Spitexzentrum (ASZD)	-30	-40	
Primarschule	-26	-17	
Glattwerk AG	-8	-11	
Holzcorporation Dübendorf	-1	-1	
Sekundarschule Dübendorf-Schwerzenbach	-1	-1	
Stiftung Weiterbildungskurse Dübendorf (WBK)	-8	-5	
Obere Mühle, Kultur in Dübendorf	0	-1	
Sport- und Freizeitanlagen AG, Dübendorf (SFD)	-1	-2	
Evang.-Ref. Kirchgemeinde Dübendorf	-1	0	
IKA Neugut	-1	0	
Genossenschaft Wasserversorgung Dübendorf	0	0	-107
Pensionierungen			-8
Invalide			-1
Todesfälle			-1
Veränderung zu Vorjahr			<u>40</u>
			<u>24</u>

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte

	in %	31.12.2020	31.12.2019
Männer	36%	276	262
Frauen	64%	499	473
Total	100%	<u>775</u>	<u>735</u>
Veränderung zu Vorjahr		<u>40</u>	<u>24</u>
		5.4%	3.4%

2.2 Entwicklung aktive Versicherte	2020	2019
Bestand 1.1.	735	711
Eintritte	157	159
Austritte	-107	-116
Pensionierungen	-8	-19
Invalidierungen	-1	0
Todesfälle	-1	0
Total	<u>775</u>	<u>735</u>
Veränderung zu Vorjahr	<u>40</u> 5.4%	<u>24</u> 3.4%

2.3 Rentenbezüger	31.12.2019	Zugänge	Abgänge	31.12.2020
Altersrentner	205	5	4	206
Hinterbliebenenrenten	45	1	2	44
Invalidenrentner inkl. Beitragsbefreiung	10	1	0	11
Waisenrenten	1	0	0	1
Invalidenkinderrenten	7	0	0	7
Total	<u>268</u>	<u>7</u>	<u>6</u>	<u>269</u>
Veränderung zu Vorjahr	<u>21</u> 8.5%			<u>1</u> 0.4%

3 Art der Umsetzung des Zwecks

Bei dieser Stiftung handelt es sich um eine teilautonome Vorsorgeeinrichtung, welche die berufliche Vorsorge gemäss BVG durchführt sowie weitergehende, über das gesetzliche Minimum hinausgehende Leistungen abdeckt. Beim Vorsorgeplan Funktionsträger sind ausschliesslich überobligatorische Leistungen versichert.

3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans Arbeitnehmer

Beitritt zur Kasse Beiträge für Risikoleistungen: ab dem 1.1. nach zurückgelegtem 17. Altersjahr. Nicht aufgenommen werden Mitarbeiter, deren Arbeitsverhältnis auf weniger als drei Monate befristet ist.

Beiträge für Altersleistungen Die Beitragspflicht besteht ab Alter 21.

Merkmale

Massgebender Jahreslohn Entsprechend dem ordnungsgemässen Basissalär (einschliesslich 13. Monatslohn)

Koordinationsabzug 87.5% der max. AHV-Altersrente bei 100%iger Beschäftigung; bei Teilzeit wird der Betrag gekürzt.

Versicherter Jahreslohn Massgebender Jahreslohn abzüglich Koordinationsabzug

Altersrente Die Altersrente ist am Monatsersten mit dem vollendeten 58. Altersjahr fällig, spätestens aber am Monatsersten nach vollendetem 65. Altersjahr. Die jährliche Altersrente entspricht dem bei Rentenbeginn vorhandenen Sparguthaben, multipliziert mit dem für diesen Zeitpunkt gültigen Umwandlungssatz.

Alter	Umwandlungssatz bei Rentenbeginn im Kalenderjahr				
	2020	2021	2022	2023	2024
58	4.70%	4.50%	4.30%	4.10%	3.90%
59	4.85%	4.65%	4.45%	4.25%	4.05%
60	5.00%	4.80%	4.60%	4.40%	4.20%
61	5.15%	4.95%	4.75%	4.55%	4.35%
62	5.30%	5.10%	4.90%	4.70%	4.50%
63	5.45%	5.25%	5.05%	4.85%	4.65%
64	5.60%	5.40%	5.20%	5.00%	4.80%
65	5.75%	5.55%	5.35%	5.15%	4.95%

Das Alter des Versicherten wird auf Monate genau berechnet. Zwischenwerte des Umwandlungssatzes werden linear interpoliert. Bei Rentenbeginn am 1.1. gelten Umwandlungssätze des Vorjahres.

Invalidenrente	60% des letzten versicherten Jahreslohnes. Der Anspruch auf die Invalidenrente der Pensionskasse entsteht grundsätzlich mit Beginn des Anspruchs auf die IV-Rente.
Ehegattenrente, Partnerrente	40% des letzten versicherten Jahreslohnes. Beim Tod nach Pensionierung fünf Sechstel der laufenden Altersrente, höchstens jedoch 40% des letzten versicherten Jahreslohnes.
Sparbeiträge und Risikobeiträge	in % des versicherten Lohnes

3.2 Erläuterung des Vorsorgeplans Funktionsträger (Stand 2020)

Merkmale

Massgebender Jahreslohn	AHV-pflichtiger Lohn
Versicherter Jahreslohn	Bei Personen, welche auch dem Vorsorgeplan Arbeitnehmer angehören, entspricht der im vorliegenden Vorsorgeplan versicherte Lohn dem im Vorsorgeplan Arbeitnehmer zur Anwendung gelangten Koordinationsbetrag. Sollte in einem Jahr der AHV-pflichtige Lohn den oberen Grenzbetrag nach Art. 8 Abs 1 BVG übersteigen, so wird der versicherte Jahreslohn für das entsprechende Jahr auf null gesetzt.
Übrige Leistungsdefinitionen	Analog Vorsorgeplan Arbeitnehmer

3.3 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Es handelt sich um einen Beitragsprimat-Plan nach FZG. Die Altersleistungen richten sich nach dem individuell vorhandenen Sparguthaben. Die Leistungen für Tod und Invalidität richten sich nach dem versicherten Lohn. Die Beiträge werden nach versicherungstechnischen Kriterien bestimmt und regelmässig überprüft.

3.4 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Auf den 01.01.2021 wurden die seit 2017 ausgerichteten Hinterlassenen- und Invalidenrenten der obligatorischen zweiten Säule erstmals an die Preisentwicklung angepasst. Der Anpassungssatz beträgt 0.3% auf den obligatorischen Hinterlassenen- und Invalidenrenten. Der Stiftungsrat hat am 04.12.2020 beschlossen, keine weiteren freiwilligen Teuerungsanpassungen zu gewähren.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Diese Jahresrechnung entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV 2 sowie Swiss GAAP FER 26. Verbucht sind aktuelle bzw. tatsächliche Werte per Bilanzstichtag:

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag.
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: zu Nominalwert abzüglich notwendige Wertberichtigung.
- Wertschriften (inkl. Anlagefonds & -stiftungen, Obligationen): Marktwert.
- Immobilien: gemäss der Verkehrswertschätzung vom 6.10.2004 bewertet, vorläufig wird auf eine Neubewertung verzichtet. Der Stiftungsrat hat an der Sitzung vom 4.11.2019 beschlossen, Optionen zur Aufwertung des Standortes zu prüfen.
- Deckungskapitalien Rentner und technische Rückstellungen: Berechnung durch den Experten für die berufliche Vorsorge.
- Vorsorgekapital Aktive und Sparguthaben Invalide: technische Verwaltung (Kessler Vorsorge AG)
- Zielgrösse der Wertschwankungsreserve: Anlagereglement.

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Keine

4.4 Anpassung bei der Darstellung der Jahresrechnung

Keine

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Invaliditäts- und Todesfallrisiken für Personen, deren Jahreslohn höher ist als 400% der maximalen AHV-Altersrente, sind bei der AXA Leben rückgedeckt. Im Jahre 2020 ist eine Überschussbeteiligung aus dem Risiko- und Kostenprozess von CHF 17'501.20 gutgeschrieben worden.

Auf den 01.01.2021 hat die Pensionskasse der Stadt Dübendorf eine zusätzliche Risikorückdeckung bei elipsLife abgeschlossen. Bei dieser Rückdeckung sind die Risikoleistungen Invalidität und Tod für Lohnteile bis 400% der maximalen AHV-Altersrente kongruent rückgedeckt.

5.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	2020	2019
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben 1.1.	107'939'748.90	104'480'168.00
Altersgutschriften Arbeitnehmer	3'665'217.20	3'488'444.55
Altersgutschriften Arbeitgeber	5'510'630.85	5'245'317.35
Altersgutschriften Invalide	46'855.60	80'640.55
Einlagen Reaktivierung	94'128.90	0.00
Freizügigkeitseinlagen	7'765'948.65	8'617'526.30
Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung	661'681.55	205'000.00
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	586'087.70	607'791.50
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-9'978'398.80	-8'796'414.80
Vorbezüge WEF/Scheidung	-455'762.80	-210'000.00
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)	-1'491'987.40	-5'792'410.80
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital)	-1'109'637.40	-1'010'041.05
Auflösung infolge Teilpensionierung (Kapital)	-35'838.60	0.00
Verzinsung des Sparkapitals	1'062'761.55	1'023'726.45
Rundungsdifferenz	1.15	0.85
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	114'261'437.05	107'939'748.90
Verzinsung obligatorischer Anteil	1.00%	1.00%
Verzinsung überobligatorischer Anteil	1.00%	1.00%

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung) 31.12.	49'490'537.10	48'069'503.70
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt	1.00%	1.00%

5.4 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

	2020	2019
	CHF	CHF
Stand des Vorsorgekapitals 1.1.	84'853'208.00	80'692'737.00
Übertrag Aktive infolge Pensionierung, Tod und Invalidität	2'601'624.80	6'802'451.85
ausbezahlte Renten	-5'689'310.20	-5'724'589.05
Anpassung technischer Zins	2'285'389.00	2'281'254.00
Anpassung an Berechnung Experte	464'909.40	801'354.20
Total Vorsorgekapital Rentner	84'515'821.00	84'853'208.00
Anzahl Rentner (Details siehe 2.3)	269	268

5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

Zusammensetzung Technische Rückstellungen	31.12.2020	31.12.2019
	VZ 2015	VZ 2015
	CHF	CHF
Rückstellung Schwankungen im Risikoverlauf bei aktiven Versicherten	0.00	3'016'000.00
Rückstellung Spätschäden	3'248'000.00	0.00
Rückstellung Pensionierungsverluste	12'696'000.00	9'529'000.00
Rückstellung für pendente und latente Leistungsfälle	1'122'000.00	972'000.00
Total Technische Rückstellungen	17'066'000.00	13'517'000.00

Die **Rückstellungen für Pensionierungsverluste** sind 2020 im Vergleich zu 2019 aufgrund der Senkung des technischen Zinssatzes von 1.75% auf 1.50% erheblich gestiegen.

Erläuterung der technischen Rückstellungen

Mit der **Rückstellung Schwankungen im Risikoverlauf bei aktiven Versicherten** können die kurzfristigen Schwankungen bei den Risiken Tod und Invalidität zu einem Teil aufgefangen werden. Eine unvorhergesehene Häufung von Schadenfällen kann die Stiftung finanziell erheblich belasten. Infolge der neu abgeschlossenen Risikorückdeckung ab 01.01.2021 wurde diese Rückstellung per 31.12.2020 vollständig aufgelöst.

Die **Rückstellung für Spätschäden** wird per 31.12.2020 gebildet und vollständig geöffnet und danach über drei Jahre abgebaut. Sie wird per 31.12.2023 vollständig aufgelöst. Mit dieser Rückstellung können die kurzfristigen Schwankungen bei den Risiken Tod und Invalidität aus der Zeit vor der Rückversicherung zu einem Teil aufgefangen werden. Eine unvorhergesehene Häufung von Schadenfällen kann die Stiftung finanziell erheblich belasten.

Die **Rückstellung für Pensionierungsverluste** deckt den zusätzlichen Finanzierungsbedarf, der durch die Zunahme der Lebenserwartung der aktiven Versicherten entsteht bzw. der im Vergleich mit den versicherungstechnischen Grundlagen zu hohen Umwandlungssätze entsteht.

Die Rückstellung für **pendente und latente Leistungsfälle** wird gebildet, da Invaliditätsfälle üblicherweise erst 2 bis 3 Jahre nach Beginn der Arbeitsunfähigkeit im Rentnerbestand erscheinen. Im Sinne einer periodengerechten Erfassung der Kosten werden für Versicherte nach mindestens 6 Monaten Erwerbsunfähigkeit entsprechende Rückstellungen gebildet. Die Rückstellung wird gegebenenfalls ergänzt durch die Kosten von zu erwartenden, aber noch nicht festgelegten Todesfallleistungen für Todesfälle von aktiven Versicherten im abgelaufenen Geschäftsjahr.

5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens und Empfehlungen des Experten

Gemäss versicherungstechnischem Bericht zur finanziellen Lage vom 15.05.2019 betrachtet der Experte für die berufliche Vorsorge die Risikofähigkeit per 31.12.2018 infolge der Unterdeckung als nicht gegeben. Die Empfehlungen des Experten für die berufliche Vorsorge wurden im Berichtsjahr 2018 umgesetzt.

5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Als Grundlage für die technischen Berechnungen wurden in diesem Berichtsjahr VZ 2015, Generationentafel, mit einem technischen Zinssatz von 1.50% angewendet.

5.8 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Im Berichtsjahr 2020 wurde der technische Zinssatz von 1.75% auf 1.50% gesenkt.

5.9 Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1.	3'080'439.00	3'080'439.00
Einlage / Entnahme Arbeitgeber-Beitragsreserve	0.00	0.00
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht 31.12.	3'080'439.00	3'080'439.00

5.10	Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2	31.12.2020	31.12.2019
5.10.1	Erforderliche Vorsorgekapitalien (Aktiven und Rentner) und Technische Rückstellungen		
	Gesamte Aktiven per Bilanzstichtag zu Marktwerten bilanziert	243'404'000.19	230'061'556.42
	- Verbindlichkeiten	-2'141'078.37	-2'979'805.95
	- Passive Rechnungsabgrenzung	-163'685.05	-167'987.03
	- Arbeitgeber-Beitragsreserven	-3'080'439.00	-3'080'439.00
	für vorsorge- bzw. versicherungstechnische Risiken verfügbares Vorsorgevermögen (Vv)	238'018'797.77	223'833'324.44
	Für vorsorge- bzw. versicherungstechnische Risiken benötigtes Vorsorgekapital (Vk)		
	- Vorsorgekapital	198'777'258.05	192'792'956.90
	- technische Rückstellungen	17'066'000.00	13'517'000.00
	Total Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)	215'843'258.05	206'309'956.90
	Deckungsgrad 1 (Vv x 100 : Vk)	110.3%	108.5%
	Unterdeckung	nein	nein
	Das positive Anlageergebnis 2020 bewirkte wiederum eine Erhöhung des Deckungsgades von 108.50% auf 110.30%. Die Pensionskasse weist per Bilanzstichtag eine eingeschränkte Risikofähigkeit aus, da die Ziel-Wertschwankungsreserven noch nicht vollständig geäuft sind.		
5.10.2	Deckungsgradberechnung mit Anrechnung der Wertschwankungsreserve (DG2)		
	$DG2 = \frac{Vv * 100}{(Vk + WSR)}$		
	für vorsorge- bzw. versicherungstechnische Risiken verfügbares Vorsorgevermögen (Vv)	238'018'797.77	223'833'324.44
	für vorsorge bzw. versicherungstechnische Risiken und WSR benötigtes Vorsorgekapital:		
	- Total Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	215'843'258.05	206'309'956.90
	- Wertschwankungsreserve-Zielwert 2	37'773'000.00	36'104'000.00
	Total (Vk+WSR)	253'616'258.05	242'413'956.90
	Deckungsgrad 2 (inklusive WSR)	93.8%	92.3%
	Volle Risikofähigkeit	Nein	Nein

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage
--

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Das Anlagereglement für die Vermögensbewirtschaftung legt die Grundsätze, Richtlinien, Aufgaben und Kompetenzen fest, die bei der Bewirtschaftung des Vermögens der Pensionskasse der Stadt Dübendorf zu beachten sind.

Mandate

Vermögensverwalter	Zulassung
Avadis Anlagestiftung / Avadis Anlagestiftung 2	OAK BV
Credit Suisse AG	FINMA
Fontavis AG	FINMA

Depotstelle

Credit Suisse AG
 Lombard Odier für Avadis
 UBS Switzerland AG für Fontavis AG

Immobilien-Beratung und Verwaltung der Liegenschaften Wangenstr. 34/38

Liegenschaftenverwaltung Stadt Dübendorf
 Aspi Immobilien H. Spicher, Dübendorf (bis 31.12.2020)
 TIGU Treuhand + Immobilien AG, Uster (ab 01.01.2021)

Grundsätze und Organisation der Vermögensanlage

für die Vermögensanlagen

- a) schwergewichtig in liquiden, gut handelbaren und qualitativ hochstehenden Anlagen,
- b) diese werden auf verschiedene Anlagekategorien, Märkte, Währungen, Branchen und Sektoren verteilt
- c) in Anlagen, die eine marktkonforme Gesamrendite abwerfen,
- d) nachhaltig bei marktkonformer Rendite.

Wahrnehmung Aktionärsrechte

Die Stiftung besitzt keine direkten Vermögensanlagen. Somit entfällt für den Stiftungsrat die Rechenschaft über die Stimmenpflicht nach Art. 22 VegüV.

6.2 Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50 Abs. 4 BVV 2) mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1-3 BVV 2)

Im Geschäftsjahr 2020 wurden keine Erweiterungen gemäss Art. 50 Abs. 4 BVV2 vorgenommen.

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	2020	2019
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	17'523'367.54	0.00
Veränderung in der Betriebsrechnung	4'652'172.18	17'523'367.54
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz 31.12.	22'175'539.72	17'523'367.54
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	37'773'000.00	36'104'000.00
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-15'597'460.28	-18'580'632.46
Vorsorgekapital inkl. technische Rückstellungen am 31.12.	215'843'258.05	206'309'956.90
Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	10.3%	8.5%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	17.5%	17.5%

Die Wertschwankungsreserve dient dem Ausgleich von Vermögensschwankungen im Falle negativer Kursentwicklungen an den Kapitalmärkten. Die Berechnung der Zielgrösse erfolgt nach einer finanzökonomischen Methode.

Der Zielwert dieser Wertschwankungsreserve basiert auf der ALM-Studie vom 8.5.2017 von PPCmetrics. Es wird ein Sicherheitsniveau von 99% über ein Jahr angestrebt.

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	31.12.2020 Wert in CHF	Anteil in % der Aktiven	31.12.2019 Wert in CHF	Anteil in % der Aktiven	Band- breite	Begrenzung BVV2
Flüssige Mittel (inkl. Festgeld)	930'067.03		2'267'785.97			
Total Flüssige Mittel	930'067.03	0.4%	2'267'785.97	1.0%	0% - 8%	
Obligationen CHF	91'724'920.19	37.7%	87'314'560.37	38.0%	26% - 50%	100.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	11'034'475.48	4.5%	10'175'325.78	4.4%	3% - 7%	100.0%
Unternehmensanleihen FW (hedged)	9'639'225.12	4.0%	8'850'536.66	3.8%	2% - 6%	30.0%
Total Obligationen	112'398'620.79	46.2%	106'340'422.81	46.2%		
Aktien Schweiz	20'493'387.36	8.4%	20'097'352.47	8.7%	5% - 11%	
Aktien Welt	12'678'458.59	5.2%	12'507'527.81	5.4%	3% - 7%] 50.0%
Aktien Welt (hedged)	37'468'733.34	15.4%	34'007'221.72	14.8%	10% - 18%	
Aktien Emerging Markets	10'248'659.82	4.2%	9'293'839.56	4.0%	2% - 6%	
Total Aktien	80'889'239.11	33.2%	75'905'941.56	33.0%		50.0%
Infrastruktur (hedged)	1'254'215.00	0.5%	1'276'392.00	0.6%	0% - 4%	
Commodities (hedged)	7'215'008.04	3.0%	6'417'845.02	2.8%	0% - 5%	15.0%
Immobilien Schweiz	33'354'976.74	13.7%	31'580'652.11	13.7%		
Immobilien Direktanlagen	4'442'520.00	1.8%	4'442'520.00	1.9%		
Total Immobilien	37'797'496.74	15.5%	36'023'172.11	15.7%	10% - 22%	30.0%
Forderungen Abgrenzungenposten	1'134'158.78	0.5%	304'178.55	0.1%		
Kontokorrente Arbeitgeber	1'785'194.70		1'525'818.40			
Total Anlagen beim Arbeitgeber	1'785'194.70	0.7%	1'525'818.40	0.7%		5.0%
Total Aktiven	243'404'000.19	100.0%	230'061'556.42	100.0%		
Total FW (nicht abgesichert)	22'927'118.41	9.4%	21'801'367.37	9.0%	5% - 13%	30.0%
Total Aktien	80'889'239.11	33.2%	75'905'941.56	31.2%	20% - 42%	50.0%

Die gesetzlichen Begrenzungen gemäss BVV 2 inkl. der Einzelschuldnerbegrenzungen werden vollständig eingehalten.

Art. Darstellung gemäss BVV 2

	31.12.2020 Wert in CHF	Anteil am Ver- mögen (IST) in %	31.12.2019 Wert in CHF	Anteil am Ver- mögen (IST) in %	Begrenzung gemäss BVV 2 (Maximal) in %
54a Forderungen auf festen Geldbetrag	114'462'846.60	47%	108'912'387.33	47%	100.0%
Liquidität Verwaltungsmandate	930'067.03	0%	2'267'785.97	1%	
- davon in Fremdwährungen	0.00	0%	0.00	0%	10.0%
- davon bei PC	927'466.35	0%	2'265'118.16	1%	10.0%
- davon bei Credit Suisse	1'994.38	0%	1'976.31	0%	10.0%
- davon bei UBS	606.30	0%	691.50	0%	10.0%
Forderungen	170'186.71		177'335.20		
57 Anlagen beim Arbeitgeber	1'785'194.70	1%	1'525'818.40	1%	5.0%
Obligationen CHF (inkl. FW hedged)	91'724'920.19	38%	87'314'560.37	38%	
Obligationen Fremdwährung	20'673'700.60	8%	19'025'862.44	8%	
Aktive Rechnungsabgrenzung	963'972.07	0%	126'843.35	0%	
55a Grundpfandtitel inkl. CH Pfandbriefe	0.00	0%	0.00	0%	50.0%
55b Aktien	80'889'239.11	33%	75'905'941.56	33%	50.0%
Aktien Schweiz	20'493'387.36	8%	20'097'352.47	9%	
Aktien Ausland	60'395'851.75	25%	55'808'589.09	24%	
55c Immobilien	37'797'496.74	16%	36'023'172.11	16%	30.0%
Immobilien Schweiz	37'797'496.74	16%	36'023'172.11	16%	
Immobilien Ausland	0.00	0%	0.00	0%	10.0%
55d Alternative Anlagen	8'469'223.04	3%	7'694'237.02	3%	15.0%
56 Gemischte Fonds	0.00	0%	0.00	0%	
Bilanzsumme	243'404'000.19	100%	230'061'556.42	100%	

Die Begrenzungen einzelner Schuldner von höchstens 10% des Gesamtvermögens (Art. 54 BVV2) sowie auch die übrigen gesetzlichen Begrenzungen gemäss BVV2 sind eingehalten.

6.5 Offene Kapitalzusagen

UBS Clean Energy Infrastructure Switzerland 2, offene Kapitalzusage: CHF 1'752'000.00. Vermögensverwalter ist Fontavis AG.

6.6 Laufende (offene) Derivate Finanzinstrumente

Per 31. Dezember 2020 sind keine offenen Kontrakte von derivativen Finanzinstrumenten zu verzeichnen.

6.7 Marktwerte und Vertragspartner der Wertpapiere und Securities Lending

Die Pensionskasse betreibt keine Wertpapierleihe.

6.8 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

6.8.1	Performance des Gesamtvermögens	2020	2019
		CHF	CHF
	Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	230'061'556.42	202'537'973.77
	Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	<u>243'404'000.19</u>	<u>230'061'556.42</u>
	Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	<u>236'732'778.31</u>	<u>216'299'765.10</u>
	Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	<u>12'165'875.72</u>	<u>24'779'422.91</u>
	Performance auf dem Gesamtvermögen	<u>5.1%</u>	<u>11.5%</u>
6.8.2	Nettoergebnis Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen		
	Zinsen Bank- und Versicherungskontokorrente	<u>-4'217.45</u>	<u>-4'868.61</u>
	Nettoertrag Obligationen		
	Zinsertrag	687'891.66	726'758.41
	Realisierte Kursgewinne und -verluste	0.00	1'210'633.56
	Nicht realisierte Kursgewinne und -verluste	1'160'215.08	1'747'356.21
	Indirekter Erfolg	<u>62'749.25</u>	<u>61'937.68</u>
		<u>1'910'855.99</u>	<u>3'746'685.86</u>
	Nettoergebnis aus Aktien und ähnliche Anlagen		
	Dividendenertrag	835'290.71	484'308.64
	Realisierte Kursgewinne und -verluste	-22'993.04	1'902'792.67
	Nicht realisierte Kursgewinne und -verluste	6'445'262.55	13'059'458.99
	Indirekter Erfolg	<u>93'274.02</u>	<u>56'566.36</u>
		<u>7'350'834.24</u>	<u>15'503'126.66</u>
	Nettoerfolg aus Liegenschaften		
	Nettoerfolg Liegenschaften	97'725.52	121'528.30
	Baurecht Zinsertrag	<u>29'752.00</u>	<u>29'392.20</u>
		<u>127'477.52</u>	<u>150'920.50</u>
	Nettoergebnis aus Immobilienfonds		
	Ertrag Anlagefonds- / Stiftung	462'567.65	741'250.85
	Realisierte Kursgewinne und -verluste	1'318.36	6'825.11
	Nicht realisierte Kursgewinne und -verluste	2'567'160.27	4'685'104.76
	Indirekter Erfolg	<u>260'889.00</u>	<u>247'898.00</u>
		<u>3'291'935.28</u>	<u>5'681'078.72</u>
	Nettoergebnis aus Alternativen Anlagen		
	Ertrag aus Alternativen Anlagen	0.00	0.00
	Realisierte Kursgewinne und -verluste	-20'073.93	0.00
	Nicht realisierte Kursgewinne und -verluste	79'903.75	243'072.18
	Indirekter Erfolg	<u>29'999.00</u>	<u>33'818.88</u>
		<u>89'828.82</u>	<u>276'891.06</u>
6.8.3	Zinsaufwand Guthaben Ausgetretene		
	Zins Austrittsleistungen	<u>-28'186.70</u>	<u>-23'547.05</u>
		<u>-28'186.70</u>	<u>-23'547.05</u>
6.8.4	Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage		
	Verwaltungsgebühr Bankenmandate	-84'707.01	-111'979.01
	Investmentcontrolling PPCmetrics	-41'033.70	-38'664.30
	TER-Kosten *	<u>-446'911.27</u>	<u>-400'220.92</u>
		<u>-572'651.98</u>	<u>-550'864.23</u>
6.8.5	Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	<u>12'165'875.72</u>	<u>24'779'422.91</u>

* Als Basis für die Berechnung der Vermögensverwaltungskosten von Kollektivanlagen dienen die von den drei Vermögensverwaltern (Credit Suisse, Avadis und Fontavis AG) publizierten Listen mit den TER-Kostenquoten, welche mit ihren in der Kollektivanlage investierten Vermögen per Bilanzstichtag (Stichtagsprinzip) multipliziert wird.

6.9 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
6.9.1 Summe aller in der Betriebsrechnung erfassten Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen TER-Kosten	446'911.27	400'220.92
6.9.2 Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten in Prozent der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.24%	0.24%
Vermögensverwaltungskosten	572'651.98	550'864.23
kostentransparente Vermögensanlagen	242'440'028.12	229'934'713.07
6.9.3 Kostentransparenzquote	100.00%	100.00%
Vermögensanlagen	242'440'028.12	229'934'713.07
kostentransparente Vermögensanlage	242'440'028.12	229'934'713.07
6.10 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Kontokorrente bei den Arbeitgeberfirmen	1'785'194.70	1'525'818.40
Arbeitgeberbeitragsreserve	3'080'439.00	3'080'439.00

Die offenen Beiträge wurden durch die Arbeitgeberfirmen beglichen.

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Erläuterung des Kontos Forderungen

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Guthaben Verrechnungssteuer	156'486.51	134'881.05
Guthaben Sicherheitsfonds	8'075.40	9'007.50
KK AXA Winterthur	5'624.80	33'446.65
Total Forderungen	170'186.71	177'335.20

7.2 Erläuterung des Kontos aktive Rechnungsabgrenzung der Bilanz

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
AXA Organhaftpflichtversicherung 2021 / 2020	5'040.00	5'040.00
AXA Prämienaufwand 2021	35'440.65	0.00
Guthaben aus Liegenschaften Direktanlagen	219'337.72	116'958.80
Einlagen Funktionsträger	696'631.00	0.00
Einlagen Funktionsträger Zins	7'522.70	0.00
Guthaben aus Quellensteuerrückforderungen	0.00	4'844.55
Total aktive Rechnungsabgrenzung	963'972.07	126'843.35

Auf den 01.01.2020 haben sich die Exekutiv-Mitglieder des Stadtrates von Dübendorf (siehe Einlagen Funktionsträger) mittels eines separaten Anschlussvertrages bei der Pensionskasse der Stadt Dübendorf angeschlossen.

7.3 Erläuterung des Kontos passive Rechnungsabgrenzung der Bilanz

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Kessler Vorsorge	57'534.90	58'643.50
Honorar Stadt Dübendorf	1'580.00	8'183.70
Sitzungsgelder	13'303.50	3'660.00
BDO Prüfung	20'300.00	20'500.00
PPCmetrics	3'769.50	9'369.90
CS All-in-Fee 4. Quartal	20'559.35	20'102.93
cmp egliada / Mercer Experte	15'000.00	24'991.85
Glättli & Partner Anwaltskanzlei	0.00	5'265.00
Aufsichtsgebühr	14'250.00	16'950.00
Vorauszahlung Zins Baugenossenschaften	17'067.40	0.00
Diverse	320.40	320.15
Total passive Rechnungsabgrenzung	163'685.05	167'987.03

7.4 Erläuterung des Kontos Verwaltungskosten der Betriebsrechnung	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Verwaltung Kessler Vorsorge AG	176'513.05	205'103.75
Sitzungsgelder + Firstlevel Support Stadt Dübendorf	13'303.50	11'843.70
Experte	52'732.60	50'559.50
Revisionsstelle	20'047.60	20'355.30
Aufsicht	16'235.10	18'075.40
Organhaftpflichtversicherung	5'040.00	5'040.00
Übriger Verwaltungsaufwand	1'197.47	6'653.80
	285'069.32	317'631.45

7.5 Erläuterung des Kontos sonstiger Ertrag

Ursache des hohen übrigen Ertrags im Geschäftsjahr 2020 war die Auflösung von passiven Rechnungsabgrenzungen aus dem Geschäftsjahr 2018. Diese stehen im Zusammenhang mit Aufwendungen für die Ausrichtung von Invaliditäts- und Todesfallleistungen, welche nach Erledigung direkt in der Betriebsrechnung verbucht wurden.

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Aufsichtsbehörde hat mit Schreiben vom 22. September 2020 die Jahresrechnung 2019 zur Kenntnis genommen. Im Zusammenhang mit der Prüfung haben sich keine Auflagen ergeben.

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Unterdeckung / Erläuterungen der getroffenen Massnahmen (Art. 44 BVV 2)

Nicht anwendbar.

9.2 Verwendungsverzicht des Arbeitgebers auf Arbeitgeber-Beitragsreserve

Nicht anwendbar.

9.3 Teilliquidation

Keine

9.4 Separate Accounts

Keine.

9.5 Verpfändung von Aktiven

Keine.

9.6 Solidarhaftung und Bürgschaften

Keine.

9.7 Laufende Rechtsverfahren

Das Bundesgericht hat im Zusammenhang mit einem IV-Fall die Beschwerde der Pensionskasse der Stadt Dübendorf gutgeheissen (Urteil vom 16.01.2020). Das Bundesgericht hat den Fall zur weiteren Abklärung an die IV-Stelle des Kantons St. Gallen zurückgewiesen. Die IV-Stelle des Kantons St. Gallen hat am 05.02.2021 einen Vorbescheid für die Zusprache einer Invalidenrente erstellt. Gegen diesen Vorbescheid hat die Pensionskasse der Stadt Dübendorf fristgerecht Einwand erhoben.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine.