

An den Stiftungsrat der

Pensionskasse der Stadt Dübendorf

Usterstrasse 2
8600 Dübendorf

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung 2021

(umfassend die Zeitperiode vom 1.1. - 31.12.2021)

3. Mai 2022
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 2021 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 2021 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 Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- 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, 3. Mai 2022

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 2021

Pensionskasse der Stadt Dübendorf

BILANZ

AKTIVEN	Index Anhang	31.12.2021	31.12.2020
		CHF	CHF
Vermögensanlagen	6.4	269'131'634.86	242'440'028.12
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen		1'437'293.37	930'067.03
Anlagen beim Arbeitgeber	6.10	1'702'723.60	1'785'194.70
Übrige Forderungen	7.1	156'330.74	170'186.71
Obligationen		124'334'180.23	112'398'620.79
Aktien und ähnliche Anlagen		91'683'697.54	80'889'239.11
Liegenschaften Direktbesitz		4'442'520.00	4'442'520.00
Immobilien (Kollektivanlagen)		35'355'828.15	33'354'976.74
Infrastrukturanlage		1'449'874.20	0.00
Alternative Anlagen		8'569'187.03	8'469'223.04
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.2	594'900.13	963'972.07
Aktive Rechnungsabgrenzung		594'900.13	963'972.07
Total Aktiven		269'726'534.99	243'404'000.19
PASSIVEN		31.12.2021	31.12.2020
		CHF	CHF
Verbindlichkeiten		1'335'288.65	2'141'078.37
Freizügigkeitsleistungen und Renten		1'307'145.80	2'114'222.57
Andere Verbindlichkeiten		28'142.85	26'855.80
Passive Rechnungsabgrenzung	7.3	218'804.68	163'685.05
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		233'431'734.65	215'843'258.05
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	125'447'871.65	114'261'437.05
Vorsorgekapital Rentner	5.4	88'352'530.00	84'515'821.00
Technische Rückstellungen	5.5	19'631'333.00	17'066'000.00
Wertschwankungsreserve	6.3	31'660'268.01	22'175'539.72
Stiftungskapital, Freie Mittel / Unterdeckung		0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Aufwand- / Ertragsüberschuss		0.00	0.00
Total Passiven		269'726'534.99	243'404'000.19

BETRIEBSRECHNUNG	Index Anhang	2021 CHF	2020 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	5.2	11'844'682.00	10'935'194.00
Beiträge Arbeitnehmer		4'311'426.25	4'130'622.15
Beiträge Arbeitgeber		6'467'173.60	6'210'408.95
Einmaleinlagen und Einkaufssummen		1'058'636.35	586'087.70
Zuschüsse Sicherheitsfonds		7'445.80	8'075.20
Eintrittsleistungen	5.2	9'654'708.75	8'416'509.28
Freizügigkeitseinlagen		8'213'530.70	7'754'827.73
Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung		1'441'178.05	661'681.55
<i>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</i>		21'499'390.75	19'351'703.28
Reglementarische Leistungen		-6'523'729.30	-6'835'599.55
Altersrenten		-4'695'830.50	-4'623'273.00
Hinterlassenenrenten		-907'873.05	-927'524.85
Invalidenrenten		-116'408.35	-138'512.35
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-803'617.40	-1'109'637.40
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		0.00	-36'651.95
Austrittsleistungen		-5'547'722.55	-10'423'074.10
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-4'955'529.00	-9'967'311.30
Vorbezüge WEF / Scheidung		-592'193.55	-455'762.80
<i>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</i>		-12'071'451.85	-17'258'673.65
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-17'588'476.60	-9'533'301.15
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Aktive / Invalide Versicherte		-8'947'847.35	-5'258'926.60
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner		-3'836'709.00	337'387.00
Auflösung (+) / Bildung (-) technische Rückstellungen		-2'565'333.00	-3'549'000.00
Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive		-2'218'345.70	-1'049'185.00
Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide		-20'241.55	-13'576.55
Ertrag aus Versicherungsleistungen	5.1	12'872.60	17'501.20
Überschussanteile aus Versicherungen		12'872.60	17'501.20

BETRIEBSRECHNUNG	Index Anhang	2021 CHF	2020 CHF
Versicherungsaufwand	5.1	-577'343.35	-95'453.50
Versicherungsprämien		-557'057.70	-69'416.45
<i>davon Risikoprämien</i>		-464'129.17	-43'256.75
<i>davon Kostenprämien</i>		-92'928.53	-26'159.70
Beiträge an Sicherheitsfonds		-20'285.65	-26'037.05
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-8'725'008.45	-7'518'223.82
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.8	18'501'682.54	12'165'875.72
Nettoergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktanlagen		-9'051.65	-4'217.45
Nettoergebnis aus Obligationen		-2'231'837.77	1'910'855.99
Nettoergebnis aus Aktien und ähnlichen Anlagen		16'636'993.91	7'350'834.24
Nettoergebnis aus Liegenschaften		162'685.43	127'477.52
Nettoergebnis aus Immobilienfonds		2'704'800.36	3'291'935.28
Nettoergebnis aus Alternativen Anlagen		1'905'362.86	89'828.82
Nettoergebnis aus Infrastruktur		51'596.76	0.00
Aufwand der Vermögensanlage	6.8.4	-705'641.66	-572'651.98
Zinsaufwand Guthaben Destinatäre	6.8.3	-13'225.70	-28'186.70
Sonstiger Ertrag		388.40	289'589.60
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen		252.70	271.40
Übrige Erträge		135.70	289'318.20
Sonstiger Aufwand		-150.49	0.00
Verwaltungsaufwand	7.4	-292'183.71	-285'069.32
Allgemeine Verwaltung		-208'752.50	-189'816.55
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge		-41'576.50	-72'780.20
Aufsichtsbehörden		-19'200.35	-16'235.10
Haftpflichtversicherung Stiftungsrat		-5'040.00	-5'040.00
Übriger Verwaltungsaufwand		-17'614.36	-1'197.47
Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve		9'484'728.29	4'652'172.18
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve	6.3	-9'484'728.29	-4'652'172.18
Ertrags-/Aufwandüberschuss		0.00	0.00

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	01.01.2021 und neue Version mit Gültigkeit ab 01.01.2022
Anlagereglement	01.01.2021 und neue Version mit Gültigkeit ab 01.01.2022
Reglement Teilliquidation	25.11.2013; in Kraft seit 1.1.2014
Geschäftsreglement	31.12.2020 mit Anhang gültig ab 31.12.2021

1.4 Oberstes Organ und Zeichnungsberechtigung

Stiftungsrat	Funktion	Amtsduer	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
Winistörfel Simon, Vizepräsident	Vertreter des Personals der Stadtverwaltung Dübendorf sowie Tiefbau und Betriebe	2018 - 2022	AN
Fischli Marcel	Vertreter des Personals der Glattwerk AG	2020 - 2022	AN
Anderegg Rebecca	Vertreterin des Personals der Primarschule	2018 - 2022	AN
Letunic Matko	Vertreter des Personals IMWIL Alters- und Spitexzentrum Dübendorf	2018 - 2022	AN
Raaflaub Beatrice	Vertreterin der Angestellten der Sekundarschule Dübendorf-Schwerzenbach, Obere Mühle, Kultur in Dübendorf, Stiftung Weiterbildungskurse Dübendorf (WBK), Evang.-Ref. Kirchgemeinde Dübendorf, IKA ARA-Neugut, Holzcorporation Dübendorf, Genossenschaft Wasserversorgung Dübendorf, Sport- und Freizeitanlagen AG Dübendorf (SFD)	2018 - 2022	AN

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

1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde, Verwaltung und Geschäftsführung

Experte für die berufliche Vorsorge	Vertragspartnerin: PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich
Revisionsstelle	Verantwortlicher Experte: Pfiffner Matthias BDO AG, Schiffbaustrasse 2, 8031 Zürich
Anlageexperte / Financial Controller	PPCmetrics AG, Badenerstrasse 6, 8021 Zürich
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kts. Zürich (BVS), Stampfenbachstrasse 63, 8090 Zürich
Verwaltung	Kessler Vorsorge AG
Geschäftsführer	Lüthold Roland, Kessler Vorsorge AG, Forchstrasse 95, 8032 Zürich

Pensionskasse der Stadt Dübendorf

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

	in %	31.12.2021 Arbeitnehmer	31.12.2020 Arbeitnehmer
Politische Gemeinde	27.8%	225	223
IMWIL Alters- und Spitexzentrum	31.0%	251	241
Primarschule	19.5%	158	143
Glattwerk AG	8.4%	68	64
Holzcorporation Dübendorf	0.5%	4	4
Sekundarschule Dübendorf-Schwerzenbach	1.5%	12	12
Stiftung Weiterbildungskurse Dübendorf (WBK)	4.2%	34	31
Obere Mühle, Kultur in Dübendorf	0.5%	4	4
Sport- und Freizeitanlagen AG, Dübendorf (SFD)	2.0%	16	17
Evang.-Ref. Kirchgemeinde Dübendorf	2.2%	18	18
IKA ARA-Neugut	1.2%	10	9
Genossenschaft Wasserversorgung Dübendorf	1.1%	9	9
	100.0%	<u>809</u>	<u>775</u>

	2021	2020	2021	2020
Eintritte				
Politische Gemeinde	31	53		
IMWIL Alters- und Spitexzentrum	48	51		
Primarschule	35	27		
Glattwerk AG	9	12		
Holzcorporation Dübendorf	1	0		
Sekundarschule Dübendorf-Schwerzenbach	0	0		
Stiftung Weiterbildungskurse Dübendorf (WBK)	14	7		
Obere Mühle, Kultur in Dübendorf	0	0		
Sport- und Freizeitanlagen AG, Dübendorf (SFD)	4	4		
Evang.-Ref. Kirchgemeinde Dübendorf	1	1		
IKA ARA-Neugut	1	1		
Genossenschaft Wasserversorgung Dübendorf	0	1	144	157
Austritte				
Politische Gemeinde	-27	-30		
IMWIL Alters- und Spitexzentrum	-35	-30		
Primarschule	-14	-26		
Glattwerk AG	-4	-8		
Holzcorporation Dübendorf	-1	-1		
Sekundarschule Dübendorf-Schwerzenbach	0	-1		
Stiftung Weiterbildungskurse Dübendorf (WBK)	-10	-8		
Obere Mühle, Kultur in Dübendorf	0	0		
Sport- und Freizeitanlagen AG, Dübendorf (SFD)	-4	-1		
Evang.-Ref. Kirchgemeinde Dübendorf	0	-1		
IKA ARA-Neugut	0	-1		
Genossenschaft Wasserversorgung Dübendorf	0	0	-95	-107
Pensionierungen			-15	-8
Invalide (ohne Teilinvalidität)			0	-1
Todesfälle			0	-1
Veränderung zu Vorjahr			<u>34</u>	<u>40</u>

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte

	in %	31.12.2021	31.12.2020
Männer	34%	279	276
Frauen	66%	530	499
Total	100%	<u>809</u>	<u>775</u>
Veränderung zu Vorjahr		<u>34</u>	<u>40</u>
		4.4%	5.4%

2.2 Entwicklung aktive Versicherte	2021	2020
Bestand 1.1.	775	735
Eintritte	144	157
Austritte	-95	-107
Pensionierungen	-15	-8
Invalidierungen (ohne Teilinvalidität)	0	-1
Todesfälle	0	-1
Total	<u>809</u>	<u>775</u>
Veränderung zu Vorjahr	<u>34</u> 4.4%	<u>40</u> 5.4%

2.3 Rentenbezüger	31.12.2020	Zugänge	Abgänge	31.12.2021
Altersrentner	204*	15	3	216
Hinterbliebenenrenten	46**	2	3	45
Invalidentrentner inkl. Beitrags- befreiung	10***	1	1	10
Waisenrenten	1	0	1	0
Invalidenkinderrenten	7	0	2	5
Total	<u>268</u>	<u>18</u>	<u>10</u>	<u>276</u>
Veränderung zu Vorjahr	<u>0</u> 0.0%			<u>8</u> 3.0%

*Korrektur Vorjahr: -2
 **Korrektur Vorjahr: +2
 *** Korrektur Vorjahr: -1

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			
	2021	2022	2023	ab 2024
58	4.50%	4.30%	4.10%	3.90%
59	4.65%	4.45%	4.25%	4.05%
60	4.80%	4.60%	4.40%	4.20%
61	4.95%	4.75%	4.55%	4.35%
62	5.10%	4.90%	4.70%	4.50%
63	5.25%	5.05%	4.85%	4.65%
64	5.40%	5.20%	5.00%	4.80%
65	5.55%	5.35%	5.15%	4.95%

Pensionskasse der Stadt Dübendorf

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

Merkmale

Massgebender Jahreslohn AHV-pflichtiger Lohn

Versicherter Jahreslohn Bei Personen, welche auch dem Vorsorgeplan Arbeitnehmer angehören, entspricht der im 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 den Sparprozess im entsprechenden Jahr koordiniert. Der versicherte Lohn für den Sparprozess entspricht in diesem Fall dem AHV-pflichtigen Lohn, vermindert um den gesetzlichen Koordinationsbetrag gemäss BVG. Der Beschäftigungsgrad wird nicht berücksichtigt. Der versicherte Lohn für die Leistungen bei Tod oder Invalidität wird nicht koordiniert.

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 1.1.2022 wurden gewisse Hinterlassenen- und Invalidenrenten der obligatorischen 2. Säule erstmals an die Preisentwicklung angepasst. Der Anpassungssatz beträgt 0.3% bei den seit 2018 ausgerichteten Hinterlassenen- und Invalidenrenten gemäss BVG und 0.1% bei den Hinterlassenen- und Invalidenrenten gemäss BVG, die 2012 erstmals ausgerichtet wurden. Der Stiftungsrat hat am 29.11.2021 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.
- Direkte 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

Siehe Punkte 5.7 und 5.8 mit den entsprechenden Erläuterungen.

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Lohnanteile bis 400% der max. AHV-Altersrente sind seit 1.1.2021 für die Risiken Tod und Invalidität kongruent bei der elipsLife rückgedeckt. Lohnanteile ab 400% der max. AHV-Altersrente sind für die Risiken Tod und Invalidität bei der AXA Leben rückgedeckt. Der Vertrag mit der AXA Leben wurde per 31.12.2021 aufgelöst. Ab dem 1.1.2022 sind die Risiken Tod und Invalidität für den gesamten versicherten Lohn bei der elipsLife kongruent rückgedeckt.

Aufgrund des neu abgeschlossenen Rückdeckungsvertrages per 1.1.2021 mit elipsLife ist der Prämienaufwand 2021 infolge dieser kongruenten Rückdeckung gegenüber 2020 erheblich gestiegen.

Im Jahr 2021 hat die AXA Leben eine Überschussbeteiligung in der Höhe von CHF 12'872.60 der Pensionskasse gutgeschrieben. Die elipsLife hat für 2021 keine Überschüsse ausgerichtet.

5.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	2021	2020
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben 1.1.	114'261'437.05	107'939'748.90
Altersgutschriften Arbeitnehmer	3'830'546.80	3'665'217.20
Altersgutschriften Arbeitgeber	5'745'468.65	5'510'630.85
Altersgutschriften Invalide	48'404.80	46'855.60
Einlagen Reaktivierung	0.00	94'128.90
Freizügigkeitseinlagen	8'213'530.70	7'765'948.65
Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung	1'441'178.05	661'681.55
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'058'636.35	586'087.70
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-4'955'529.00	-9'978'398.80
Vorbezüge WEF/Scheidung	-592'193.55	-455'762.80
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)	-5'038'579.40	-1'491'987.40
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital)	-526'331.35	-1'109'637.40
Auflösung infolge Teilpensionierung (Kapital)	-277'286.05	-35'838.60
Verzinsung des Sparkapitals	2'238'587.25	1'062'761.55
Rundungsdifferenz	1.35	1.15
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	125'447'871.65	114'261'437.05
Verzinsung obligatorischer Anteil	2.00%	1.00%
Verzinsung überobligatorischer Anteil	2.00%	1.00%

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	52'470'034.60	49'490'537.10
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt	1.00%	1.00%

5.4 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

	2021	2020
	CHF	CHF
Stand des Vorsorgekapitals 1.1.	84'515'821.00	84'853'208.00
Übertrag Aktive infolge Pensionierung, Tod und Invalidität	5'564'910.75	2'601'624.80
ausbezahlte Renten	-5'720'111.90	-5'689'310.20
Anpassung technischer Zins	2'372'139.00	2'285'389.00
Anpassung an Berechnung Experte	1'619'771.15	464'909.40
Total Vorsorgekapital Rentner	88'352'530.00	84'515'821.00
Anzahl Rentner (Details siehe 2.3)	276	268

5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

Zusammensetzung Technische Rückstellungen	31.12.2021	31.12.2020
	VZ 2020	VZ 2015
	CHF	CHF
Rückstellung Spätschäden	2'165'333.00	3'248'000.00
Rückstellung Pensionierungsverluste	16'774'000.00	12'696'000.00
Rückstellung für pendente und latente Leistungsfälle	692'000.00	1'122'000.00
Total Technische Rückstellungen	19'631'333.00	17'066'000.00

Die Rückstellungen für Pensionierungsverluste sind 2021 im Vergleich zu 2020 aufgrund der Senkung des technischen Zinssatzes von 1.50% auf 1.25% erheblich gestiegen.

Erläuterung der technischen Rückstellungen

Die Rückstellung für Spätschäden wurde per 31.12.2020 gebildet und vollständig geöffnet. Die Rückstellung wird über drei Jahre abgebaut und somit 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

Der Experte für die berufliche Vorsorge hat ein versicherungstechnisches Gutachten auf statischer Basis per 31.12.2021 erstellt. Die wichtigsten Feststellungen sind:

Per 31.12.2021 ergibt sich auf statischer Basis ein Deckungsgad von 113.6%. Der Zielwert der Wertschwankungsreserve beträgt 17.5% der Verpflichtungen. Der Zielwert der Wertschwankungsreserve ist noch nicht erreicht. Die Pensionskasse hat somit eine eingeschränkte Risikofähigkeit.

Der technische Zinssatz in der Höhe von 1.25% wird unter Berücksichtigung der Bestimmungen gemäss FRP4 als angemessen betrachtet. Die biometrischen Grundlagen VZ 2020 entsprechen den neusten versicherungstechnischen Grundlagen und sind für eine angemessene Bewertung angebracht.

Die laufende Finanzierung der Alters- und Risikoleistungen sowie der Verwaltungskosten ist ausreichend. Die statische langfristige Soll-Rendite ist höher als die erwartete Vermögensrendite. Der Grund liegt in den hohen erwarteten Pensionierungsverlusten: der technisch korrekte Umwandlungssatz im ordentlichen Rücktrittsalter beträgt ca. 4.3%, der angewendete Umwandlungssatz wird ab 2024 bei 4.95% liegen.

Die Kasse hat eine hohe Sanierungsfähigkeit.

Der Experte für die berufliche Vorsorge empfiehlt basierend auf dieser Überprüfung folgende Massnahme:

Der Experte für die berufliche Vorsorge empfiehlt, die Umwandlungssätze aufgrund der hohen erwarteten Pensionierungsverluste zu überprüfen.

5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Als Grundlage für die technischen Berechnungen wurden in diesem Berichtsjahr VZ 2020, Generationentafel, mit einem technischen Zinssatz von 1.25% angewendet.

5.8 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Im Berichtsjahr 2021 wurde der technische Zinssatz von 1.50% auf 1.25% gesenkt. Des Weiteren erfolgte eine Umstellung von der Sterbetafel VZ 2015, Generationentafel, auf die Sterbetafel VZ 2020, Generationentafel.

5.9 Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht

Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1.	31.12.2021	31.12.2020
	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	31.12.2021	31.12.2020
5.10.1 Erforderliche Vorsorgekapitalien (Aktiven und Rentner) und Technische Rückstellungen		
Gesamte Aktiven per Bilanzstichtag zu Marktwerten bilanziert	269'726'534.99	243'404'000.19
- Verbindlichkeiten	-1'335'288.65	-2'141'078.37
- Passive Rechnungsabgrenzung	-218'804.68	-163'685.05
- Arbeitgeber-Beitragsreserven	<u>-3'080'439.00</u>	<u>-3'080'439.00</u>
für vorsorge- bzw. versicherungstechnische Risiken verfügbares Vorsorgevermögen (Vv)	265'092'002.66	238'018'797.77
Für vorsorge- bzw. versicherungstechnische Risiken benötigtes Vorsorgekapital (Vk)		
- Vorsorgekapital	213'800'401.65	198'777'258.05
- Technische Rückstellungen	<u>19'631'333.00</u>	<u>17'066'000.00</u>
Total Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)	233'431'734.65	215'843'258.05
Deckungsgrad 1 (Vv x 100 : Vk)	113.6%	110.3%
Das positive Anlageergebnis 2021 bewirkte wiederum eine Erhöhung des Deckungsgrades von 110.3% auf 113.6%. Die Pensionskasse weist per Bilanzstichtag eine eingeschränkte Risikofähigkeit aus, da die Ziel-Wertschwankungsreserve noch nicht vollständig geäuftet ist.		
5.10.2 Deckungsgradberechnung mit Anrechnung der Wertschwankungsreserve (DG2)		
$DG2 = \frac{Vv * 100}{(Vk + WSR)}$		
für vorsorge- bzw. versicherungstechnische Risiken verfügbares Vorsorgevermögen (Vv)	265'092'002.66	238'018'797.77
für vorsorge bzw. versicherungstechnische Risiken und WSR benötigtes Vorsorgekapital:		
- Total Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	233'431'734.65	215'843'258.05
- Wertschwankungsreserve-Zielwert 2	<u>40'851'000.00</u>	<u>37'773'000.00</u>
Total (Vk+WSR)	274'282'734.65	253'616'258.05
Deckungsgrad 2 (inklusive WSR)	96.6%	93.8%
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 in 8600 Dübendorf

Liegenschaftsverwaltung Stadt Dübendorf
TIGU Treuhand + Immobilien AG, Uster

Grundsätze und Organisation der Vermögensanlage

Für die Vermögensanlagen gelten folgende Grundsätze:

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

Wahrnehmung Aktionärsrechte

Die Stiftung besitzt keine direkten Vermögensanlagen. Somit entfällt für den Stiftungsrat die Rechenschaft über die Stimmpflicht 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 2021 wurden keine Erweiterungen gemäss Art. 50 Abs. 4 BVV2 vorgenommen.

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	2021	2020
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	22'175'539.72	17'523'367.54
Veränderung in der Betriebsrechnung	9'484'728.29	4'652'172.18
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz 31.12.	31'660'268.01	22'175'539.72
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	40'851'000.00	37'773'000.00
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-9'190'731.99	-15'597'460.28
Vorsorgekapital inkl. technische Rückstellungen am 31.12.	233'431'734.65	215'843'258.05
Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	13.6%	10.3%
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	31.12.2021 Wert in CHF	Anteil in % der Aktiven	31.12.2020 Wert in CHF	Anteil in % der Aktiven	Band- breite	Begrenzung BVV2
Flüssige Mittel	1'437'293.37		930'067.03			
Total Flüssige Mittel	1'437'293.37	0.5%	930'067.03	0.4%	0% - 8%	
Obligationen CHF	103'018'317.85	38.2%	91'724'920.19	37.7%	26% - 50%	100.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	11'372'494.34	4.2%	11'034'475.48	4.5%	3% - 7%	100.0%
Unternehmensanlei- hen FW (hedged)	9'943'368.04	3.7%	9'639'225.12	4.0%	2% - 6%	30.0%
Total Obligationen	124'334'180.23	46.1%	112'398'620.79	46.2%		
Aktien Schweiz	25'705'711.16	9.5%	20'493'387.36	8.4%	5% - 11%	
Aktien Welt	13'709'176.98	5.1%	12'678'458.59	5.2%	3% - 7%	50.0%
Aktien Welt (hedged)	41'463'613.78	15.4%	37'468'733.34	15.4%	11% - 19%	
Aktien Emerging Markets	10'805'195.62	4.0%	10'248'659.82	4.2%	2% - 6%	
Total Aktien	91'683'697.54	34.0%	80'889'239.11	33.2%		50.0%
Infrastruktur (hedged)	1'449'874.20	0.5%	1'254'215.00	0.5%	0% - 4%	10.0%
Commodities (hedged)	8'569'187.03	3.2%	7'215'008.04	3.0%	0% - 4%	15.0%
Immobilien Schweiz indirekt	35'355'828.15	13.1%	33'354'976.74	13.7%		
Immobilien Direktanlagen	4'442'520.00	1.6%	4'442'520.00	1.8%		
Total Immobilien	39'798'348.15	14.8%	37'797'496.74	15.5%	12% - 24%	30.0%
Forderungen						
Abgrenzungenpos- ten	751'230.87	0.3%	1'134'158.78	0.5%		
Kontokorrente Arbeitgeber	1'702'723.60		1'785'194.70			
Total Anlagen beim Arbeitgeber	1'702'723.60	0.6%	1'785'194.70	0.7%		5.0%
Total Aktiven	269'726'534.99	100.0%	243'404'000.19	100.0%		
Total FW (nicht abgesichert)	24'514'372.60	9.1%	22'927'118.41	8.5%	5% - 13%	30.0%
Total Aktien	91'683'697.54	34.0%	80'889'239.11	30.0%	21% - 43%	50.0%

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

Art. Darstellung gemäss BVV 2

	31.12.2021 Wert in	Anteil am Ver- mögen (IST) in %	31.12.2020 Wert in	Anteil am Ver- mögen (IST) in %	Begrenzung gemäss BVV 2 (Maximal) in %
	CHF		CHF		
54a Forderungen auf festen Geldbetrag	126'522'704.47	47%	114'462'846.60	47%	100.0%
Liquidität Verwaltungsmandate	1'437'293.37	1%	930'067.03	0%	
- davon in Fremdwährungen	0.00	0%	0.00	0%	10.0%
- davon bei PC	1'432'193.45	1%	927'466.35	0%	10.0%
- davon bei Credit Suisse	1'997.67	0%	1'994.38	0%	10.0%
- davon bei UBS	3'102.25	0%	606.30	0%	10.0%
Forderungen	156'330.74		170'186.71		
57 Anlagen beim Arbeitgeber	1'702'723.60	1%	1'785'194.70	1%	5.0%
Obligationen CHF (inkl. FW hedged)	103'018'317.85	38%	91'724'920.19	38%	
Obligationen Fremdwährung	21'315'862.38	8%	20'673'700.60	8%	
Aktive Rechnungsabgrenzung	594'900.13	0%	963'972.07	0%	
55a Grundpfandtitel inkl. CH Pfandbriefe	0.00	0%	0.00	0%	50.0%
55b Aktien	91'683'697.54	34%	80'889'239.11	33%	50.0%
Aktien Schweiz	25'705'711.16	10%	20'493'387.36	8%	
Aktien Ausland	65'977'986.38	24%	60'395'851.75	25%	
55c Immobilien	39'798'348.15	15%	37'797'496.74	16%	30.0%
Immobilien Schweiz	39'798'348.15	15%	37'797'496.74	16%	
Immobilien Ausland	0.00	0%	0.00	0%	10.0%
55d Alternative Anlagen	8'569'187.03	3%	7'215'008.04	3%	15.0%
55f Infrastruktur	1'449'874.20	1%	1'254'215.00	1%	10.0%
56 Gemischte Fonds	0.00	0%	0.00	0%	
Bilanzsumme	269'726'534.99	100%	243'404'000.19	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 1'603'890.00. Vermögensverwalter ist Fontavis AG.

6.6 Laufende (offene) Derivate Finanzinstrumente

Per 31. Dezember 2021 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	2021	2020
		CHF	CHF
	Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	243'404'000.19	230'061'556.42
	Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	269'726'534.99	243'404'000.19
	Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	<u>256'565'267.59</u>	<u>236'732'778.31</u>
	Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	<u>18'501'682.54</u>	<u>12'165'875.72</u>
	Performance auf dem Gesamtvermögen	7.2%	5.1%
6.8.2	Nettoergebnis Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen		
	Zinsen Bank- und Versicherungskontokorrente	<u>-9'051.65</u>	<u>-4'217.45</u>
		<u>-9'051.65</u>	<u>-4'217.45</u>
	Nettoertrag Obligationen		
	Zinsertrag	717'199.94	687'891.66
	Realisierte Kursgewinne und -verluste	0.00	0.00
	Nicht realisierte Kursgewinne und -verluste	-3'016'852.27	1'160'215.08
	Indirekter Erfolg	<u>67'814.56</u>	<u>62'749.25</u>
		<u>-2'231'837.77</u>	<u>1'910'855.99</u>
	Nettoergebnis aus Aktien und ähnliche Anlagen		
	Dividendenertrag	673'571.14	835'290.71
	Realisierte Kursgewinne und -verluste	731'143.84	-22'993.04
	Nicht realisierte Kursgewinne und -verluste	15'103'430.08	6'445'262.55
	Indirekter Erfolg	<u>128'848.85</u>	<u>93'274.02</u>
		<u>16'636'993.91</u>	<u>7'350'834.24</u>
	Nettoerfolg aus Liegenschaften		
	Nettoerfolg Liegenschaften	128'550.63	97'725.52
	Baurecht Zinsertrag	<u>34'134.80</u>	<u>29'752.00</u>
		<u>162'685.43</u>	<u>127'477.52</u>
	Nettoergebnis aus Immobilienfonds		
	Ertrag Anlagefonds- / Stiftung	430'395.15	462'567.65
	Realisierte Kursgewinne und -verluste	-7'535.69	-204'929.56
	Nicht realisierte Kursgewinne und -verluste	2'002'357.90	2'773'408.19
	Indirekter Erfolg	<u>279'583.00</u>	<u>260'889.00</u>
		<u>2'704'800.36</u>	<u>3'291'935.28</u>
	Nettoergebnis aus Alternativen Anlagen		
	Ertrag aus Alternativen Anlagen	0.00	0.00
	Realisierte Kursgewinne und -verluste	59'129.21	-20'073.93
	Nicht realisierte Kursgewinne und -verluste	1'807'696.97	79'903.75
	Indirekter Erfolg	<u>38'536.68</u>	<u>29'999.00</u>
		<u>1'905'362.86</u>	<u>89'828.82</u>
	Nettoergebnis aus Infrastruktur Anlagen		
	Ertrag aus Infrastruktur Anlagen	4'047.60	0.00
	Nicht realisierte Kursgewinne und -verluste	<u>47'549.16</u>	<u>0.00</u>
		<u>51'596.76</u>	<u>0.00</u>
6.8.3	Zinsaufwand Guthaben Ausgetretene		
	Zins Austrittsleistungen	<u>-13'225.70</u>	<u>-28'186.70</u>
		<u>-13'225.70</u>	<u>-28'186.70</u>
6.8.4	Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage		
	Verwaltungsgebühr Bankenmandate	-133'346.77	-84'707.01
	Investmentcontrolling PPCmetrics	-57'511.80	-41'033.70
	TER-Kosten *	<u>-514'783.09</u>	<u>-446'911.27</u>
		<u>-705'641.66</u>	<u>-572'651.98</u>
6.8.5	Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	<u>18'501'682.54</u>	<u>12'165'875.72</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		31.12.2021	31.12.2020
		CHF	CHF
6.9.1	Summe aller in der Betriebsrechnung erfassten Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen TER-Kosten	514'783.09	446'911.27
6.9.2	Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten in Prozent der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.26%	0.24%
	Vermögensverwaltungskosten	705'641.66	572'651.98
	kostentransparente Vermögensanlagen	269'131'634.86	242'440'028.12
6.9.3	Kostentransparenzquote	100.00%	100.00%
	Vermögensanlagen	269'131'634.86	242'440'028.12
	kostentransparente Vermögensanlage	269'131'634.86	242'440'028.12
6.10	Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve	31.12.2021	31.12.2020
		CHF	CHF
	Kontokorrente bei den Arbeitgeberfirmen	1'702'723.60	1'785'194.70
	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		31.12.2021	31.12.2020
		CHF	CHF
	Guthaben Verrechnungssteuer	141'547.14	156'486.51
	Guthaben Sicherheitsfonds	7'444.95	8'075.40
	KK AXA Winterthur	7'338.65	5'624.80
	Total Forderungen	156'330.74	170'186.71

7.2 Erläuterung des Kontos aktive Rechnungsabgrenzung der Bilanz		31.12.2021	31.12.2020
		CHF	CHF
	AXA Organhaftpflichtversicherung 2021 / 2020	0.00	5'040.00
	AXA Prämienaufwand 2021	0.00	35'440.65
	elipsLife Prämienaufwand 2022 (Vorauszahlung)	463'153.55	0.00
	Guthaben aus Liegenschaften Direktanlagen	131'746.58	219'337.72
	Einlagen Funktionsträger	0.00	696'631.00
	Einlagen Funktionsträger Zins	0.00	7'522.70
	Total aktive Rechnungsabgrenzung	594'900.13	963'972.07

7.3 Erläuterung des Kontos passive Rechnungsabgrenzung der Bilanz		31.12.2021	31.12.2020
		CHF	CHF
	Kessler Vorsorge AG	39'902.70	57'534.90
	Honorar Stadt Dübendorf	8'143.20	1'580.00
	Sitzungsgelder	4'380.00	13'303.50
	BDO Prüfung	20'000.00	20'300.00
	PPCmetrics	3'769.50	3'769.50
	CS All-in-Fee 4. Quartal	22'182.98	20'559.35
	PwC Experte für die berufliche Vorsorge / cmp eglia da Experte für die berufliche Vorsorge	20'000.00	15'000.00
	elipsLife Prämienaldo 2021	67'607.35	0.00
	AXA Prämienaldo 2021	892.30	0.00
	Aufsichtsgebühr	13'500.00	14'250.00
	Vorauszahlung Zins Baugenossenschaften	17'067.40	17'067.40
	Diverses	1'359.25	320.40
	Total passive Rechnungsabgrenzung	218'804.68	163'685.05

7.4 Erläuterung des Kontos Verwaltungskosten der Betriebsrechnung	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Verwaltung Kessler Vorsorge AG	196'229.30	176'513.05
Sitzungsgelder + Firstlevel Support Stadt Dübendorf	12'523.20	13'303.50
Experte für die berufliche Vorsorge	22'059.70	52'732.60
Revisionsstelle	19'516.80	20'047.60
Aufsicht	19'200.35	16'235.10
Organhaftpflichtversicherung	5'040.00	5'040.00
Übriger Verwaltungsaufwand	17'614.36	1'197.47
	292'183.71	285'069.32

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Aufsichtsbehörde hat mit Schreiben vom 9. November 2021 die Jahresrechnung 2020 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. Am 14.09.2021 hat die Pensionskasse der Stadt Dübendorf Beschwerde gegen die IV-Verfügung beim Versicherungsgericht des Kantons St. Gallen eingereicht. Die Abklärung der Leistungspflicht ist immer noch pendent.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine.