

An den Stiftungsrat der

Pensionskasse der Stadt Dübendorf

Usterstrasse 2
8600 Dübendorf

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung 2019

(umfassend die Zeitperiode vom 1.1. - 31.12.2019)

22. April 2020
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 2019 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 2019 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, 22. April 2020

BDO AG

Helene Lüscher

Leitende Revisorin

Zugelassene Revisionsexpertin

ppa. Christian Schärer

Zugelassener Revisionsexperte

Beilagen

Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

**Pensionskasse
der Stadt Dübendorf**

Jahresrechnung 2019

BILANZ

AKTIVEN	Index	31.12.2019	31.12.2018
	Anhang	CHF	CHF
Vermögensanlagen	6.4	229'934'713.07	202'371'406.32
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen		2'267'785.97	3'039'877.43
Anlagen beim Arbeitgeber	6.10	1'525'818.40	1'497'806.90
Übrige Forderungen	7.1	177'335.20	322'987.02
Obligationen		106'340'422.81	100'702'506.18
Aktien und ähnliche Anlagen		75'905'941.56	60'522'274.16
Liegenschaften		4'442'520.00	4'442'520.00
Immobilien (Kollektivanlagen)		31'580'652.11	26'388'655.89
Alternative Anlagen		7'694'237.02	5'454'778.74
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.2	126'843.35	166'567.45
Aktive Rechnungsabgrenzung		126'843.35	166'567.45
Total Aktiven		230'061'556.42	202'537'973.77
PASSIVEN		31.12.2019	31.12.2018
		CHF	CHF
Verbindlichkeiten		2'979'805.95	3'368'376.40
Freizügigkeitsleistungen und Renten		2'961'260.35	3'366'666.65
Andere Verbindlichkeiten		18'545.60	1'709.75
Passive Rechnungsabgrenzung	7.3	167'987.03	162'628.35
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		206'309'956.90	196'506'905.00
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	107'939'748.90	104'480'168.00
Vorsorgekapital Rentner	5.4	84'853'208.00	80'692'737.00
Technische Rückstellungen		13'517'000.00	11'334'000.00
Wertschwankungsreserve	6.3	17'523'367.54	0.00
Stiftungskapital, Freie Mittel / Unterdeckung		0.00	-580'374.98
Stand zu Beginn der Periode		-580'374.98	0.00
Aufwand- / Ertragsüberschuss		580'374.98	-580'374.98
Total Passiven		230'061'556.42	202'537'973.77

BETRIEBSRECHNUNG	Index Anhang	2019 CHF	2018 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	5.2	10'472'296.50	10'538'358.00
Beiträge Arbeitnehmer		3'932'576.70	3'834'094.55
Beiträge Arbeitgeber		5'913'551.85	5'754'448.90
Einmaleinlagen und Einkaufssummen		607'791.50	942'690.55
Zuschüsse Sicherheitsfonds		18'376.45	7'124.00
Eintrittsleistungen	5.2	8'772'462.51	11'058'875.61
Freizügigkeitseinlagen		8'567'462.51	10'980'875.61
Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung		205'000.00	78'000.00
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		19'244'759.01	21'597'233.61
Reglementarische Leistungen		-6'734'630.10	-5'757'556.35
Altersrenten		-4'662'879.70	-4'553'723.25
Hinterlassenenrenten		-851'726.70	-802'611.20
Invalidenrenten		-209'982.65	-241'315.60
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-1'010'041.05	-17'906.30
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		0.00	-142'000.00
Austrittsleistungen		-9'006'414.80	-8'318'612.65
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-8'796'414.80	-7'822'608.40
Vorbezüge WEF/Scheidung		-210'000.00	-496'004.25
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-15'741'044.90	-14'076'169.00
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-9'803'051.90	-6'299'585.05
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Aktive / Invalide Versicherte		-2'435'854.45	-8'188'142.95
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner		-4'160'471.00	-4'411'285.00
Auflösung (+) / Bildung (-) technische Rückstellungen		-2'183'000.00	7'254'000.00
Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive 1% (Vorjahr 1%)		-1'010'972.35	-943'514.95
Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide 1% (Vorjahr 1%)		-12'754.10	-10'642.15
Ertrag aus Versicherungsleistungen	5.1	9'929.85	24'189.65
Versicherungsleistungen		0.00	4'071.45
Überschussanteile aus Versicherungen		9'929.85	20'118.20

BETRIEBSRECHNUNG	Index Anhang	2019 CHF	2018 CHF
Versicherungsaufwand	5.1	-69'461.95	-55'775.45
Versicherungsprämien		-35'426.30	-43'623.05
<i>davon Risikoprämien</i>		-23'936.15	-33'695.90
<i>davon Kostenprämien</i>		-11'490.15	-9'927.15
Beiträge an Sicherheitsfonds		-34'035.65	-12'152.40
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-6'358'869.89	1'189'893.76
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.8	24'779'422.91	-8'939'872.06
Nettoergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktanlagen		-4'868.61	-17'813.45
Nettoergebnis aus Obligationen		3'746'685.86	-353'417.11
Nettoergebnis aus Aktien und ähnlichen Anlagen		15'503'126.66	-6'220'164.67
Nettoergebnis aus Liegenschaften		150'920.50	155'297.20
Nettoergebnis aus Immobilienfonds		5'681'078.72	-1'203'927.66
Nettoergebnis aus Alternativen Anlagen		276'891.06	-808'177.41
Aufwand der Vermögensanlage	6.8.4	-550'864.23	-475'236.91
Zinsaufwand Guthaben Destinatäre	6.8.3	-23'547.05	-16'432.05
Sonstiger Ertrag		820.95	359.55
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen		324.80	359.55
Übrige Erträge		496.15	0.00
Sonstiger Aufwand	7.4	0.00	-133.21
Verwaltungsaufwand	7.4	-317'631.45	-298'242.59
Allgemeine Verwaltung		-216'947.45	-182'937.95
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge		-70'914.80	-73'519.45
Aufsichtsbehörden		-18'075.40	-27'289.70
Haftpflichtversicherung Stiftungsrat		-5'040.00	-5'040.00
Übriger Verwaltungsaufwand		-6'653.80	-9'455.49
Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve		18'103'742.52	-8'047'994.55
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve	6.3	-17'523'367.54	7'467'619.57
Ertrags-/Aufwandüberschuss		580'374.98	-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	12.6.2017, in Kraft seit 1.7.2017 (Anhang gültig ab 1.1.2019)
Anlagereglement	04.11.2019, in Kraft seit 1.1.2020
Reglement Teilliquidation	25.11.2013; in Kraft seit 1.1.2014
Geschäftsreglement	05.11.2018; in Kraft seit 1.12.2018 (Anhang gültig ab 31.12.2019)

1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung 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
Winistörfer Simon, Vizepräsident	Vertreter des Personals der Stadtverwaltung Dübendorf sowie Tiefbau und Betriebe	2018 - 2022	AN
Tremp Urs	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 Spitexzentrums 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, Holzkorporation, 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 und die Stellvertreterin des Geschäftsführers unterzeichnen kollektiv.

1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	Vertragspartnerin: cmp egliada 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

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

	in %	31.12.2019 Arbeitnehmer	31.12.2018 Arbeitnehmer
Politische Gemeinde	27.5%	202	201
Alters- und Spitexzentrum (ASZD)	30.3%	223	222
Primarschule	19.6%	144	133
Glattwerk AG	8.2%	60	62
Holzkorporation Dübendorf	0.7%	5	4
Sekundarschule Dübendorf-Schwerzenbach	1.8%	13	10
Stiftung Weiterbildungskurse Dübendorf (WBK)	4.5%	33	26
Obere Mühle, Kultur in Dübendorf	0.5%	4	4
Sport- und Freizeitanlagen AG, Dübendorf (SFD)	2.0%	15	14
Evang.-Ref. Kirchgemeinde Dübendorf	2.4%	18	17
IKA Neugut	1.4%	10	10
Genossenschaft Wasserversorgung Dübendorf	1.1%	8	8
	100.0%	<u>735</u>	<u>711</u>

	2019	2018	2019	2018
Eintritte				
Politische Gemeinde	39	38		
Alters- und Spitexzentrum (ASZD)	50	51		
Primarschule	34	28		
Glattwerk AG	11	7		
Holzkorporation Dübendorf	2	2		
Sekundarschule Dübendorf-Schwerzenbach	4	2		
Stiftung Weiterbildungskurse Dübendorf (WBK)	14	3		
Obere Mühle, Kultur in Dübendorf	1	1		
Sport- und Freizeitanlagen AG, Dübendorf (SFD)	3	4		
Evang.-Ref. Kirchgemeinde Dübendorf	1	5		
IKA Neugut	0	1		
Genossenschaft Wasserversorgung Dübendorf	0	1	159	143
Austritte				
Politische Gemeinde	-38	-31		
Alters- und Spitexzentrum (ASZD)	-40	-31		
Primarschule	-17	-22		
Glattwerk AG	-11	-4		
Holzkorporation Dübendorf	-1	-1		
Sekundarschule Dübendorf-Schwerzenbach	-1	-3		
Stiftung Weiterbildungskurse Dübendorf (WBK)	-5	-6		
Obere Mühle, Kultur in Dübendorf	-1	-1		
Sport- und Freizeitanlagen AG, Dübendorf (SFD)	-2	-7		
Evang.-Ref. Kirchgemeinde Dübendorf	0	-2		
IKA Neugut	0	0		
Genossenschaft Wasserversorgung Dübendorf	0	-1	-116	-109
Pensionierungen			-19	-12
Todesfälle			0	-2
Veränderung zu Vorjahr			<u>24</u>	<u>20</u>

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte

		31.12.2019	31.12.2018
	in %		
Männer	36%	262	254
Frauen	64%	473	457
Total	100%	<u>735</u>	<u>711</u>
Veränderung zu Vorjahr		<u>24</u>	<u>20</u>
		3.4%	2.9%

2.2 Entwicklung aktive Versicherte

	2019	2018
Bestand 1.1.	711	691
Eintritte	159	143
Austritte	-116	-109
Pensionierungen	-19	-12
Invalidierungen	0	0
Todesfälle	0	-2
Total	735	711
Veränderung zu Vorjahr	24 3.4%	20 2.9%

2.3 Rentenbezüger

	31.12.2018	Zugänge	Abgänge	31.12.2019
Altersrentner	198	17	10	205
Hinterbliebenenrenten	42	5	2	45
Invalidenrentner inkl. Beitragsbefreiung	6	4	0	10
Waisenrenten	0	2	1	1
Invalidenkinderrenten	1	6	0	7
Total	247	34	13	268
Veränderung zu Vorjahr	6 2.5%			21 8.5%

3 Art der Umsetzung des Zwecks**3.1 Erläuterung der Vorsorgepläne**

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.

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 Ab 1.1.2017 gilt Beitragspflicht ab Alter 21

Merkmale

Massgebender Jahreslohn Entsprechend dem ordnungsgemässen Jahreslohn. Unregelmässige Lohnbestandteile werden nicht angerechnet.

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. Solange kein Anspruch auf eine Invalidenrente besteht, wird eine Überbrückungsrente ausgerichtet. Bedingung ist, dass die Forderungen bei der Eidg. IV rechtzeitig geltend gemacht wurden.
Ehegattenrente	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

Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Pensionskasse ist nach dem Beitragsprimat finanziert. Die Gesamtbeiträge setzen sich aus den Sparbeiträgen und den Risikoprämien zusammen. Die Beiträge berechnen sich in % des versicherten Lohnes und werden von den Arbeitgebern und Arbeitnehmern finanziert. Die Aufteilung zwischen Arbeitnehmer und Arbeitgeber sowie deren Höhe ist im Vorsorgereglement festgelegt.

Der Stiftungsrat hat am 5.11.2018 beschlossen, die Altersguthaben im Jahr 2019 in der Höhe des vom Bundesrat bestimmten BVG-Mindestzinssatzes zu verzinsen. 2019 betrug dieser Zinssatz wie im Vorjahr 1.0%.

3.2 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.

3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Auf den 1.1.2020 werden verschiedene Hinterlassenen- und Invalidenrenten der obligatorischen 2. Säule erstmals an die Preisentwicklung angepasst. Der Stiftungsrat hat am 4.11.2019 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

Die Risiken für Personen deren Jahreslohn höher ist als 400% der maximalen AHV-Altersrente, sind bei der AXA Leben rückgedeckt. Im Jahre 2019 ist eine Überschussbeteiligung aus dem Risiko- und Kostenprozess von CHF 9'925.85 gutgeschrieben worden.

5.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	2019	2018
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben 1.1.	104'480'168.00	95'337'867.95
Altersgutschriften Arbeitnehmer	3'488'444.55	3'401'782.70
Altersgutschriften Arbeitgeber	5'245'317.35	5'110'527.15
Altersgutschriften Invalide	80'640.55	31'710.30
Bildung rückwirkende Beitragsbefreiung Invalide	0.00	330'087.10
Freizügigkeitseinlagen	8'617'526.30	10'945'668.65
Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung	205'000.00	78'000.00
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	607'791.50	942'690.55
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-8'796'414.80	-7'837'453.25
Vorbezüge WEF/Scheidung	-210'000.00	-496'004.25
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)	-5'792'410.80	-2'893'396.85
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital)	-1'010'041.05	-381'305.55
Auflösung infolge Pensionierung Invalide	0.00	-1'044'164.70
Verzinsung des Sparkapitals	1'023'726.45	954'157.10
Rundungsdifferenz	0.85	1.10
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	107'939'748.90	104'480'168.00
Verzinsung obligatorischer Anteil	1.00%	1.00%
Verzinsung überobligatorischer Anteil	1.00%	1.00%

Die ausgewiesenen Zahlen entsprechen der technischen Buchhaltung.

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung) 31.12.	48'069'503.70	46'700'366.80
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt	1.00%	1.00%

5.4 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

	2019	2018
	CHF	CHF
Stand des Vorsorgekapitals 1.1.	80'692'737.00	76'281'452.00
Übertrag Aktive infolge Pensionierung, Tod und Invalidität	6'802'451.85	4'318'867.10
ausbezahlte Renten	-5'724'589.05	-5'597'650.05
technischer Zins	0.00	1'716'333.00
Anpassung technischer Zins	2'281'254.00	2'162'380.00
Anpassung an Berechnung Experte	801'354.20	1'811'354.95
Total Vorsorgekapital Rentner	84'853'208.00	80'692'737.00
Anzahl Rentner (Details siehe 2.3)	268	247

5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

Zusammensetzung Technische Rückstellungen	31.12.2019 VZ 2015 CHF	31.12.2018 VZ 2015 CHF
Schwankungen im Risikoverlauf bei aktiven Versicherten	3'016'000.00	2'911'000.00
Pensionierungsverluste	9'529'000.00	6'300'000.00
Rückstellung für pendente und latente Leistungsfälle	972'000.00	2'123'000.00
Total Technische Rückstellungen	13'517'000.00	11'334'000.00

Die Rückstellungen für Pensionierungsverluste sind 2019 im Vergleich zu 2018 aufgrund der Senkung des technischen Zinssatzes von 2.00 auf 1.75% 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.

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 1.75% angewendet.

5.8 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Im Berichtsjahr 2019 wurde der technische Zinssatz von 2.00 auf 1.75% gesenkt.

5.9 Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 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	31.12.2019	31.12.2018
5.10.1	Erforderliche Vorsorgekapitalien (Aktiven und Rentner) und Technische Rückstellungen		
	Gesamte Aktiven per Bilanzstichtag zu Marktwerten bilanziert	230'061'556.42	202'537'973.77
	- Verbindlichkeiten	-2'979'805.95	-3'368'376.40
	- Passive Rechnungsabgrenzung	-167'987.03	-162'628.35
	- Arbeitgeber-Beitragsreserven	-3'080'439.00	-3'080'439.00
	für vorsorge- bzw. versicherungstechnische Risiken verfügbares Vorsorgevermögen (Vv)	223'833'324.44	195'926'530.02
	Für vorsorge- bzw. versicherungstechnische Risiken benötigtes Vorsorgekapital (Vk)		
	- Vorsorgekapital	192'792'956.90	185'172'905.00
	- technische Rückstellungen	13'517'000.00	11'334'000.00
	Total Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)	206'309'956.90	196'506'905.00
	Deckungsgrad 1 (Vv x 100 : Vk)	108.5%	99.7%
	Unterdeckung	nein	ja
Aufgrund des positiven Anlageergebnisses 2019 hat sich der Deckungsgrad per 31.12.2019 erheblich verbessert. Er stieg von 99.7 auf 108.5%. Die Pensionskasse weist per Bilanzstichtag eine eingeschränkte Risikofähigkeit aus, da die Ziel-Wertschwankungsreserven noch nicht vollständig geöffnet sind.			
5.10.2	Deckungsgradberechnung mit Anrechnung der Wertschwankungsreserve (DG2)		
	$DG2 = \frac{V_v * 100}{(V_k + WSR)}$		
	für vorsorge- bzw. versicherungstechnische Risiken verfügbares Vorsorgevermögen (Vv)	223'833'324.44	195'926'530.02
	für vorsorge bzw. versicherungstechnische Risiken und WSR benötigtes Vorsorgekapital:		
	- Total Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	206'309'956.90	196'506'905.00
	- Wertschwankungsreserve-Zielwert2	36'104'000.00	34'389'000.00
	Total (Vk+WSR)	242'413'956.90	230'895'905.00
	Deckungsgrad 2 (inklusive WSR)	92.3%	84.9%
	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

Avadis Anlagestiftung / Avadis
Anlagestiftung 2
Credit Suisse AG
Fontavis AG

Zulassung

OAK BV

FINMA
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

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 Gesamtrendite 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 2019 wurden keine Erweiterungen gemäss Art. 50 Abs. 4 BVV2 vorgenommen.

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	2019	2018
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	0.00	7'467'619.57
Veränderung in der Betriebsrechnung	17'523'367.54	-7'467'619.57
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz 31.12.	17'523'367.54	0.00
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	36'104'000.00	34'389'000.00
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-18'580'632.46	-34'389'000.00
Vorsorgekapital inkl. technische Rückstellungen am 31.12.	206'309'956.90	196'506'905.00
Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	8.5%	0.0%
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 die 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	31.12.2019 Wert in CHF	Anteil in % der Aktiven	31.12.2018 Wert in CHF	Anteil in % der Aktiven	Band- breite	Begrenzung BVV2
Flüssige Mittel (inkl. Festgeld)	2'267'785.97		3'039'877.43			
Total Flüssige Mittel	2'267'785.97	1.0%	3'039'877.43	1.5%	0% - 8%	
Obligationen CHF	87'314'560.37	38.0%	82'822'753.47	40.9%	26% - 50%	100.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	10'175'325.78	4.4%	9'725'634.14	4.8%	3% - 7%	100.0%
Unternehmensanleihen FW (hedged)	8'850'536.66	3.8%	8'154'118.57	4.0%	2% - 6%	30.0%
Total Obligationen	106'340'422.81	46.2%	100'702'506.18	49.7%		
Aktien Schweiz	20'097'352.47		15'409'741.48	7.6%	5% - 11%	
Aktien Welt	12'507'527.81	5.4%	9'989'186.91	4.9%	3% - 7%	] 50.0%
Aktien Welt (hedged)	34'007'221.72	14.8%	27'232'515.30	13.4%	10% - 18%	
Aktien Emerging Markets	9'293'839.56	4.0%	7'890'830.47	3.9%	2% - 6%	
Total Aktien	75'905'941.56	33.0%	60'522'274.16	29.9%		50.0%
Infrastruktur (hedged)	1'276'392.00	0.6%	0.00	0.0%	0% - 4%	
Commodities (hedged)	6'417'845.02	2.8%	5'454'778.74	2.7%	0% - 5%	15.0%
Immobilien Schweiz	31'580'652.11	13.7%	26'388'655.89	13.0%		
Immobilien Direktanlagen	4'442'520.00	1.9%	4'442'520.00	2.2%		
Total Immobilien	36'023'172.11	15.7%	30'831'175.89	15.2%	10% - 22%	30.0%
Forderungen						
Abgrenzungenposten	304'178.55	0.1%	489'554.47	0.2%		
Kontokorrente Arbeitgeber	1'525'818.40		1'497'806.90			
Darlehen an Arbeitgeber	0.00		0.00			
Hypotheken an Arbeitgeber	0.00		0.00			
Aktien Arbeitgeber	0.00		0.00			
Total Anlagen beim Arbeitgeber	1'525'818.40	0.7%	1'497'806.90	0.7%		5.0%
Total Aktiven	230'061'556.42	100.0%	202'537'973.77	100.0%		
Total FW (nicht abgesichert)	21'801'367.37	9.5%	17'880'017.38	7.8%	5% - 13%	30.0%
Total Aktien	75'905'941.56	33.0%	60'522'274.16	26.3%	20% - 42%	50.0%

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

Art. Darstellung gemäss BVV 2

	31.12.2019 Wert in CHF	Anteil am Ver- mögen (IST) in %	31.12.2018 Wert in CHF	Anteil am Ver- mögen (IST) in %	Begrenzung gemäss BVV 2 (Maximal) in %
54a Forderungen auf festen Geldbetrag	108'912'387.33	47%	104'231'938.08	51%	100.0%
Liquidität Verwaltungsmandate	2'267'785.97	1%	3'039'877.43	2%	
- davon in Fremdwährungen	0.00	0%	0.00	0%	10.0%
- davon bei PC	2'265'118.16	1%	3'038'777.51	2%	10.0%
- davon bei Credit Suisse	1'976.31	0%	1'099.92	0%	10.0%
- davon bei UBS	691.50	0%	0.00	0%	10.0%
Forderungen	177'335.20		322'987.02		
57 Anlagen beim Arbeitgeber	1'525'818.40	1%	1'497'806.90	1%	5.0%
Obligationen CHF (inkl. FW hedged)	87'314'560.37	38%	82'822'753.47	41%	
Obligationen Fremdwährung	19'025'862.44	8%	17'879'752.71	9%	
Aktive Rechnungsabgrenzung	126'843.35	0%	166'567.45	0%	
55a Grundpfandtitel inkl. CH Pfandbriefe	0.00	0%	0.00	0%	50.0%
55b Aktien	75'905'941.56	33%	60'522'274.16	30%	50.0%
Aktien Schweiz	20'097'352.47	9%	15'409'741.48	8%	
Aktien Ausland	55'808'589.09	24%	45'112'532.68	22%	
55c Immobilien	36'023'172.11	16%	30'831'175.89	15%	30.0%
Immobilien Schweiz	36'023'172.11	16%	30'831'175.89	15%	
Immobilien Ausland	0.00	0%	0.00	0%	10.0%
55d Alternative Anlagen	7'694'237.02	3%	5'454'778.74	3%	15.0%
56 Gemischte Fonds	0.00	0%	0.00	0%	
Bilanzsumme	230'061'556.42	100%	202'537'973.77	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 2019 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	2019	2018
		CHF	CHF
	Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	202'537'973.77	203'613'805.89
	Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	230'061'556.42	202'537'973.77
	Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	216'299'765.10	203'075'889.83
	 Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	 24'779'422.91	 -8'939'872.06
	 Performance auf dem Gesamtvermögen	 11.5%	 -4.4%
6.8.2	Nettoergebnis Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen		
	Zinsen Bank-Kontokorrente	-4'868.61	-17'813.45
		-4'868.61	-17'813.45
	Nettoertrag Obligationen		
	Zinsertrag	726'758.41	728'999.18
	Realisierte Kursgewinne und -verluste	1'210'633.56	0.00
	Nicht realisierte Kursgewinne und -verluste	1'747'356.21	-1'134'943.20
	Indirekter Erfolg	61'937.68	52'526.91
		3'746'685.86	-353'417.11
	Nettoergebnis aus Aktien und ähnliche Anlagen		
	Dividendenertrag	484'308.64	620'330.88
	Realisierte Kursgewinne und -verluste	1'902'792.67	43'681.37
	Nicht realisierte Kursgewinne und -verluste	13'059'458.99	-6'938'960.23
	Indirekter Erfolg	56'566.36	54'783.31
		15'503'126.66	-6'220'164.67
	Nettoerfolg aus Liegenschaften		
	Nettoerfolg Liegenschaften	121'528.30	122'311.50
	Baurecht Zinsertrag	29'392.20	32'985.70
		150'920.50	155'297.20
	Nettoergebnis aus Immobilienfonds		
	Ertrag Anlagefonds- / Stiftung	741'250.85	659'078.40
	Realisierte Kursgewinne und -verluste	6'825.11	0.00
	Nicht realisierte Kursgewinne und -verluste	4'685'104.76	-2'086'729.06
	Indirekter Erfolg	247'898.00	223'723.00
		5'681'078.72	-1'203'927.66
	Nettoergebnis aus Alternativen Anlagen		
	Ertrag aus Alternativen Anlagen	0.00	0.00
	Nicht realisierte Kursgewinne und -verluste	243'072.18	-814'177.66
	Indirekter Erfolg	33'818.88	6'000.25
		276'891.06	-808'177.41
6.8.3	Zinsaufwand Guthaben Ausgetretene		
	Zins Austrittsleistungen	-23'547.05	-16'432.05
		-23'547.05	-16'432.05
6.8.4	Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage		
	Verwaltungsgebühr Bankenmandate	-98'397.31	-89'718.24
	Bankgebühren	-52'246.00	-48'485.20
	TER-Kosten *	-400'220.92	-337'033.47
		-550'864.23	-475'236.91
6.8.5	Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	24'779'422.91	-8'939'872.06

* 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

		31.12.2019	31.12.2018
		CHF	CHF
6.9.1	Summe aller in der Betriebsrechnung erfassten Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen TER-Kosten	400'220.92	337'033.47
6.9.2	Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten in Prozent der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.24%	0.23%
	Vermögensverwaltungskosten	550'864.23	475'236.91
	kostentransparente Vermögensanlagen	229'934'713.07	202'371'406.32
6.9.3	Kostentransparenzquote	100.00%	100.00%
	Vermögensanlagen	229'934'713.07	202'371'406.32
	kostentransparente Vermögensanlage	229'934'713.07	202'371'406.32
6.10	Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve	31.12.2019	31.12.2018
		CHF	CHF
	Kontokorrente bei den Arbeitgeberfirmen	1'525'818.40	1'497'806.90
	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

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Guthaben Verrechnungssteuer	134'881.05	288'507.27
Guthaben Sicherheitsfonds	9'007.50	0.00
KK AXA Winterthur	33'446.65	34'479.75
Total Forderungen	177'335.20	322'987.02

7.2 Erläuterung des Kontos aktive Rechnungsabgrenzung der Bilanz

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
AXA Versicherungsprämien 2019	0.00	23'698.80
AXA Organhaftpflichtversicherung 2020 / 2019	5'040.00	5'040.00
Guthaben aus Liegenschaften Direktanlagen	116'958.80	119'251.50
Teuerungszulagen Übernahme AG 2018	0.00	4'321.80
Abgrenzung Baurechtszins	0.00	2'905.20
Guthaben aus Quellensteuerrückforderungen	4'844.55	11'350.15
Total aktive Rechnungsabgrenzung	126'843.35	166'567.45

7.3 Erläuterung des Kontos passive Rechnungsabgrenzung der Bilanz

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Kessler Vorsorge	58'643.50	92'863.85
Honorar Stadt Dübendorf	8'183.70	8'610.30
Sitzungsgelder	3'660.00	2'580.00
BDO Prüfung 2019 / 2018	20'500.00	20'500.00
PPCmetrics	9'369.90	7'000.50
CS All-in-Fee 4. Quartal 2019	20'102.93	0.00
cmp egliada / Mercer Experte 2019 / 2018	24'991.85	16'500.00
Glättli & Partner Anwaltskanzlei	5'265.00	0.00
Aufsichtsgebühr	16'950.00	13'700.00
Diverse	320.15	873.70
Total passive Rechnungsabgrenzung	167'987.03	162'628.35

7.4 Erläuterung des Kontos Verwaltungskosten der Betriebsrechnung

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Verwaltung Kessler Vorsorge AG	216'947.45	182'937.95
Experte	50'559.50	32'556.45
Revisionsstelle	20'355.30	40'963.00
Aufsicht	18'075.40	27'289.70
Organhaftpflichtversicherung	5'040.00	5'040.00
Übriger Verwaltungsaufwand	6'653.80	9'455.49
	317'631.45	298'242.59

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Aufsichtsbehörde hat mit Schreiben vom 14. Januar 2020 die Jahresrechnung 2018 zur Kenntnis genommen. Die im Schreiben enthaltenen Bemerkungen zu bestimmten Pendenzen wurden inzwischen erledigt oder zur Erledigung in die Wege geleitet.

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.

9.8 Besondere Geschäftsvorfälle und Vermögenstransaktionen

Keine.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 11. März 2020 erklärte die WHO das Coronavirus zur Pandemie.

Per Mitte April beträgt die Performance rund -7%. Der Deckungsgrad dürfte sich im Bereich von 100% bewegen. Der Stiftungsrat und die Geschäftsführer der Pensionskasse der Stadt Dübendorf verfolgen die Ereignisse weiterhin kritisch und treffen bei Bedarf die notwendigen Massnahmen. Nachdem das Coronavirus erst nach dem Bilanzstichtag pandemische Ausmasse angenommen hat, wird in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Rechnungslegungsgrundsätzen das Ereignis nicht in der Jahresrechnung 2019 erfasst.