

Versicherungskasse der Stadt St.Gallen Jahresbericht **2011**



INHALTSVERZEICHNIS

BETRIEBSRECHNUNG 2011	2
BILANZ 2011	4
ANLAGE ALLOKATION	6
ANHANG	7
1 GRUNDLAGEN UND ORGANISATION	8
1.1 Rechtsform, Zweck und Organisation	8
1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds	8
1.3 Rechtliche Grundlagen und Reglemente	8
1.4 Kassenorgane	8
1.5 Experten, Revisionsstelle, Vertrauensärzte, Aufsichtsbehörde	9
1.6 Der Versicherungskasse angeschlossene Institutionen	10
2 VERSICHERUNGSBESTAND	11
2.1 Bestandesstruktur und demographisches Verhältnis	11
2.2 Aktive Versicherte	11
2.3 Rentnerinnen und Rentner	11
2.4 Anzahl Versicherungsverhältnisse / Demographisches Verhältnis	11
2.5 Durchschnittsalter der einzelnen Versicherungskategorien	12
2.6 Altersstruktur	12
2.7 Versicherte Löhne	13
2.8 Summe der ausbezahlten Renten / Teuerungszulagen	13
3 ART DER UMSETZUNG DES ZWECKS	14
4 BEWERTUNGS- UND RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE	15
4.1 Flüssige Mittel, Geldmarktanlagen, Wertschriften	15
4.2 Forderungen und Darlehen	15
4.3 Fremdwährungsumrechnung	15
4.4 Hypotheken	15
4.5 Immobilien	15
5 VERSICHERUNGSTECHNISCHER DECKUNGSGRAD	16
5.1 Versicherungstechnische Bilanz per 31. Dezember 2011	16
5.2 Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2	16
6 ERLÄUTERUNGEN ZUR VERMÖGENSLAGE	17
6.1 Grundlagen zur Vermögensverwaltung	17
6.2 Gesamterfolg der Kapitalanlagen	17
6.3 Benchmark der Versicherungskasse der Stadt St.Gallen	18
6.4 Anlagepolitik	19
6.5 Erläuterungen zu ausgewählten Anlagekategorien	20
7 WEITERE INFORMATIONEN	24
7.1 Wohneigentumsförderung mit Mitteln der beruflichen Vorsorge	24
7.2 Übertrag von Vorsorgegeldern im Scheidungsfall	24
7.3 Fonds für Härtefälle	24
7.4 Laufende Rechtsverfahren	24
7.5 Verpfändung von Aktiven	24
8 BESTÄTIGUNGSBERICHT DER REVISIONSSTELLE, VERSICHERUNGSKASSE	25
9 SPARKASSE, JAHRESRECHNUNG 2011	27
9.1 Betriebsrechnung Sparkasse und Spezialreserve	27
9.2 Bilanz	27
9.3 Bestandesbewegungen Aktive	27
10 BESTÄTIGUNGSBERICHT DER REVISIONSSTELLE, SPARKASSE	28

BETRIEBSRECHNUNG 2011

Bilanzierung und Bewertung gemäss Swiss GAAP FER 26

	2010 CHF	2011 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	39'305'651.30	42'942'311.20
Beiträge Stadt	25'653'196.40	28'104'098.45
Beiträge Arbeitnehmer	9'756'246.05	10'070'358.10
Beiträge Arbeitgeber	12'321'254.05	12'729'767.80
Nachzahlungen Arbeitnehmer	704'383.60	1'329'643.30
Nachzahlungen Arbeitgeber	1'408'764.80	2'659'295.95
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'462'547.90	1'315'033.30
Beiträge angeschlossene Institutionen	13'652'454.90	14'838'212.75
Beiträge Arbeitnehmer	5'466'686.25	5'582'887.95
Beiträge Arbeitgeber	6'800'367.25	6'960'227.30
Nachzahlung Arbeitnehmer	286'753.00	569'747.70
Nachzahlung Arbeitgeber	573'489.90	1'139'458.15
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	525'158.50	585'891.65
Eintrittsleistungen	15'822'482.94	16'568'113.20
Freizügigkeitsleistungen bei Eintritt Stadt	6'991'018.85	9'871'066.70
Freizügigkeitsleistungen bei Eintritt angeschl. Institutionen	6'879'739.74	6'054'141.70
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	1'951'724.35	642'904.80
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	55'128'134.24	59'510'424.40
Reglementarische Leistungen	-40'345'293.90	-41'465'151.65
Altersrenten	-31'665'826.25	-32'595'859.65
Hinterlassenenrenten	-6'878'400.45	-7'303'669.70
Invalidenrenten	-2'067'746.25	-2'009'820.15
Übrige reglementarische Leistungen	533'953.55	668'534.45
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-267'274.50	-224'336.50
Austrittsleistungen	-16'998'581.15	-21'944'727.95
Freizügigkeitsleistungen an andere Vorsorgeeinrichtungen	-14'459'728.90	-18'012'986.80
Kapitalleistungen an ausgetretene Mitglieder (Barauszahlung)	-101'348.95	-297'248.10
Vorbezüge WEF/Scheidung	-2'437'503.30	-3'634'493.05
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-57'343'875.05	-63'409'879.50
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	-28'928'041.15	-28'727'450.85
Versicherungsaufwand (Beiträge an Sicherheitsfonds)	-241'759.40	-151'490.90
Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil	-31'385'541.36	-32'778'396.85

	2010 CHF	2011 CHF
Vermögensanlage	16'249'237.93	-20'555'198.72
Ertrag aus Bankguthaben und Geldmarktanlagen	-2'216'762.11	-623'629.44
Ertrag aus Obligationen	5'948'802.32	1'056'601.98
Ertrag aus Aktien	10'611'665.79	-21'436'392.09
Ertrag aus Alternativen Anlagen	-2'065'364.94	655'888.08
Ertrag aus indirekten Immobilien Anlagen	5'010'251.47	1'327'736.29
Vermögensverwaltungsaufwand/Bankspesen	-1'039'354.60	-1'535'403.54
Liegenschaften	7'424'217.26	10'462'595.41
Liegenschaftsertrag	8'087'110.75	8'055'368.54
Liegenschaftsaufwand (exkl. Verwaltungskosten)	-1'039'389.34	-1'062'773.13
Wertberichtigung Liegenschaften	376'495.85	3'470'000.00
Zinsen aus Darlehen und übrigen Forderungen	11'532'117.04	11'347'717.08
Zinsertrag aus Hypothekendarlehen	2'159'624.75	2'135'652.70
Zinsertrag aus Kontokorrent Stadt St.Gallen	1'308'083.75	1'611'002.75
Zinsertrag aus Schuldscheindarlehen	2'828'500.00	2'462'875.00
Zinsen aus Einkaufsüberschüssen	-114'254.65	-114'956.97
Zinsen auf KK Fonds für Härtefälle	-19'770.35	-20'900.75
Verzinsung Deckungslücke	5'333'896.00	5'212'458.00
Übrige Zinsen	36'037.54	61'586.35
Nettoergebnis aus Vermögensanlage	35'205'572.23	1'255'113.77
Verwaltungsaufwand und übriger Aufwand	-782'653.75	-745'434.80
Jahresgewinn/-verlust	3'037'377.12	-32'268'717.88

BILANZ 2011

Bilanzierung und Bewertung gemäss Swiss GAAP FER 26

AKTIVEN	31.12.2010		31.12.2011	
	CHF	%	CHF	%
Flüssige Mittel	1'580'029.84	0.18	171'048'566.72	16.31
Post und Bank	1'580'029.84		171'048'566.72	
Forderungen	5'240'260.89	0.60	4'572'803.14	0.44
Guthaben aus Einkaufssummen für Mitglieder	689'980.65	0.08	907'195.70	0.09
Guthaben Verrechnungs-/Quellensteuer	1'817'275.99	0.21	776'193.95	0.07
Laufende Heiz- und Nebenkostenabrechnung	978'132.75	0.11	915'349.69	0.09
Übrige Forderungen	1'754'871.50	0.20	1'974'063.80	0.19
Guthaben gegenüber Stadt St.Gallen	123'470'107.81	14.18	128'472'669.36	12.25
Kontokorrentguthaben	34'789'066.16	3.99	55'157'252.71	5.26
Schuldscheindarlehen	87'000'000.00	9.97	72'000'000.00	6.87
Marchzinsen Schuldscheindarlehen	1'681'041.65	0.19	1'315'416.65	0.13
Obligationen	127'520'363.17	14.62	131'703'970.75	12.56
Obligationen Schweiz (CHF)	83'022'705.86	9.52	87'896'773.46	8.38
Obligationen Ausland ¹	44'497'657.31	5.10	43'807'197.29	4.18
Aktien	274'083'109.44	31.42	266'585'757.74	25.42
Aktien Schweiz	135'411'544.27	15.52	124'157'893.28	11.84
Aktien Ausland	138'671'565.17	15.90	142'427'864.46	13.58
Alternative Anlagen	54'167'708.47	6.21	51'825'017.86	4.94
Hypothekendarlehen	74'273'650.00	8.51	75'622'875.00	7.21
Immobilien	211'941'957.82	24.30	218'870'551.41	20.87
Immobilien Direktanlagen Schweiz	161'359'398.90	18.50	165'095'042.65	15.74
Immobilienfonds Schweiz	36'614'318.92	4.20	38'027'158.76	3.63
Immobilienfonds Ausland	13'968'240.00	1.60	15'748'350.00	1.50
Transitorische Aktiven	2'720.00	0.00	11'393.35	0.00
Total Aktiven	872'279'907.44	100.00	1'048'713'605.33	100.00
PASSIVEN	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2011	
	CHF	%	CHF	%
Kreditoren	1'433'129.75	0.16	1'408'947.55	0.13
Sperrkonten Einkaufsüberschüsse	7'762'266.68	0.89	7'425'194.10	0.71
Transitorische Passiven	2'165'946.95	0.25	2'663'142.50	0.25
Nicht technische Rückstellungen	32'626'.95	0.00	20'361.95	0.00
Technische Rückstellungen	50'662'775.00	5.81	56'955'013.00	5.43
Einlage Stadt St.Gallen	0.00	0.00	180'000'000.00	17.16
Fonds für Härtefälle	518'562.50	0.06	547'584.65	0.05
Deckungskapitalien	940'015'492.15	107.77	962'272'972.00	91.76
Unterdeckung	-130'310'892.54	-14.94	-162'579'610.42	-15.50
Total Passiven	872'279'907.44	100.00	1'048'713'605.33	100.00

¹ Geändert durch Nachtrag XII vom 30. November 2011, cRS 2011, 75.

Gesamterfolg der Kapitalanlagen

NETTOVERMÖGEN	2010 CHF	2011 CHF
Nettovermögen per 1.1.	828'401'956.34	860'367'374.61
Nettovermögen per 31.12.	860'367'374.61	893'426'152.36*
Durchschnittliches Nettovermögen	844'384'665.48	876'896'763.48
Nettoergebnis aus Vermögensanlage	35'205'572.23	1'255'113.77
Gesamterfolg der Kapitalanlagen inkl. Kosten	4.17	0.14
Vergleichsrendite ‚Pictet‘ (BVG-Index)**	1.31	-0.94***

* unter Berücksichtigung Einlage Stadt St.Gallen vom Oktober bzw. November 2011

** Es gilt zu berücksichtigen, dass der Vergleichsindex lediglich aus Wertschriften besteht.

*** Pictet BVG-Indizes 2005 BVG-40 plus

ANLAGE ALLOKATION²

ANLAGEKATEGORIE	31.12.2010 Mio. CHF		31.12.2011 Mio. CHF		VK Ziel	Limite BVV2
Flüssige Mittel (Post/Banken)	1.6	0.2%	171.0	16.3	10%	100%
Diverse Forderungen (inkl. VST-Guthaben)	4.9	0.6%	4.6	0.4		100% a)
Anlagen beim Arbeitgeber	118.5	13.6%	128.5	12.3		5% b)
- Kontokorrent gegenüber Stadt St.Gallen	29.8g)	3.4%	55.2	5.3		
- Schuldscheindarlehen Stadt St.Gallen	87.0	10.0%	72.0	6.9	7%	
- Marchzinsen Schuldscheindarlehen	1.7	0.2%	1.3	0.1		
Obligationen Schweiz (CHF)	96.5	11.1%	87.8	8.4	10%	100% a)
Obligationen Ausland	16.8	1.9%	32.5	3.1	5%	30% a)
Hypothekendarlehen	74.3	8.5%	75.6	7.2	7%	50%
Nominalwertanlagen	312.6	35.8%	500.0	47.7	39%	100%
Aktien Schweiz	142.9	16.4%	133.4	12.7	15%	30% c)
Aktien Ausland	152.9	17.5%	153.7	14.7	18%	25% c)
Immobilien	203.5	23.3%	209.1	19.9	20%	30% e)
- Immobilien Direktanlagen Schweiz	161.4	18.5%	165.1	15.8		
- Immobilienfonds Schweiz	28.1	3.2%	28.3	2.6		
- Immobilienfonds Ausland	14.0	1.6%	15.7	1.5		10% d)
Alternative Anlagen	60.4g)	6.9%	52.5	5.0	8%	15% f)
Sachwertanlagen	559.7	64.2%	548.7	52.3	61%	70%
TOTAL VERMÖGEN	872.3	100.0%	1'048.7	100.0%	100%	

- a) maximal 10% pro Schuldner
- b) Die Limite von 5% betrifft ungesicherte Anlagen beim Arbeitgeber und gilt nur wenn der Schuldner nicht ein Kanton, eine Gemeinde oder eine dem Bundesgesetz über die Banken und Sparkassen unterstehende Bank ist.
- c) maximal 5% pro Beteiligung
- d) Die Limite von 10% gilt insgesamt für Immobilien Ausland (Direkte- und Kollektive Anlagen)
- e) maximal 5% pro Immobilie
- f) ohne Nachschusspflicht, inkl. Derivate Positionen
- g) Abweichung aufgrund Berücksichtigung der Derivate Positionen im Maximalbetrag von CHF 5.0 Mio.

Gesamtbegrenzung nach BVV2	31.12.2010		31.12.2011		Begrenzung nach BVV2
Anlagen in Aktien	295.8	33.7%	287.1	27.4%	50%
Anlagen in Fremdwährungen	227.0	25.9%	221.9	21.2%	30%

² Geändert durch Nachtrag XII vom 30. November 2011, cRS 2011, 75.

ANHANG

1 GRUNDLAGEN UND ORGANISATION

1.1 Rechtsform, Zweck und Organisation

Die Versicherungskasse der Stadt St.Gallen ist eine registrierte Vorsorgeeinrichtung des öffentlichen Rechts, wobei die Stadt St.Gallen die Erfüllung der reglementarischen Leistungen garantiert. Die einzelnen Organe erfüllen die Aufgaben, die ihnen die Reglemente der Versicherungskasse zuweisen. Bei der Durchführung der Aufgaben wirken mit:

- Stadtrat
- Verwaltungskommission der Versicherungskasse
- Ausschuss für die Anlage des Kassenvermögens
- Personalamt / Versichertenadministration
- Finanzamt / Vermögensverwaltung der Versicherungskasse
- Revisionsstelle
- Experte für die berufliche Vorsorge

Die Versicherungskasse der Stadt St.Gallen führt die berufliche Vorsorge für die Arbeitnehmenden der Stadtverwaltung St.Gallen und der angeschlossenen Institutionen durch und schützt damit ihre Mitglieder sowie deren Angehörige gegen die wirtschaftlichen Folgen von Invalidität, Alter und Tod.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Versicherungskasse der Stadt St.Gallen ist im Register für die berufliche Vorsorge eingetragen und untersteht der staatlichen Aufsicht und dem Sicherheitsfonds (Nummer SG 0071).

1.3 Rechtliche Grundlagen und Reglemente

Als öffentlich-rechtliche Vorsorgeeinrichtung hat die Versicherungskasse der Stadt St.Gallen zahlreiche gesetzliche Grundlagen, Verordnungen, Reglemente und Erlasse zu beachten. Die wichtigsten sind:

- Bundesgesetz vom 25. Juni 1982 über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG)
- Verordnung vom 18. April 1984 über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVV2)
- Bundesgesetz vom 17. Dezember 1993 über die Freizügigkeit in der beruflichen Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (FZG)
- Verordnung vom 3. Oktober 1994 über die Wohneigentumsförderung mit Mitteln der beruflichen Vorsorge (WEFV)
- Reglement für die Versicherungskasse der Stadt St.Gallen (VK-Reglement) vom 21. November 2006, sRS 194.1
- Reglement der Versicherungskasse über die Teilliquidation (Teilliquidations-Reglement) vom 6. Februar 2007, sRS 194.14
- Reglement des Stadtrates über die Geschäftsführung der Versicherungskasse der Stadt St.Gallen vom 23. Dezember 1986, sRS 194.11
- Reglement der Verwaltungskommission der Versicherungskasse über die Anlage des Kassenvermögens (Anlagereglement) vom 3. Mai 1999, sRS 194.12.

1.4 Kassenorgane

1.4.1 Verwaltungskommission

Die Verwaltungskommission traf sich am 17.05.2011 zur ordentlichen Jahressitzung. Der Ausschuss für die Anlage des Kassenvermögens hat an 4 Sitzungen die ihm übertragenen Geschäfte beraten und Beschluss gefasst.

Die Verwaltungskommission setzte sich 2011 wie folgt zusammen:

Vorsitz

– Thomas Scheitlin, Stadtpräsident

Vertreter/in des Stadtparlaments

- Thomas Brunner
- Lisa Etter-Steinlin
- Fabian Koch
- Heinrich Seger

Vertreter der angeschlossenen Institutionen

– Adrian Stuber, Olma Messen St.Gallen

Vertreter der Verbändekonferenz des Personals der Stadt St.Gallen

- Heinz Brunner, VPOD
- Xaver Dörig, Personalverband Stadt St.Gallen
- Eugen Fricker, Verein der Pensionierten
- Jürg Jakob, Personalverband Stadt St.Gallen
- Benno Lindegger, Polizeibeamten-Verband
- Bruno Oesch, Kader-Vereinigung Stadt St.Gallen

Aktuarin

– Ayse Schad

Ausschuss für die Anlage des Kassenvermögens

- Thomas Scheitlin, Stadtpräsident, Vorsitz
- Heinz Brunner
- Lisa Etter-Steinlin
- Eugen Fricker
- Fabian Koch
- Bruno Oesch
- René Menet, Aktuar

1.4.2 Geschäftsführung

Für die Geschäftsleitung ist das Personalamt zuständig. Die Verwaltung der Liegenschaften und des Kassenvermögens obliegt dem Finanzamt.

1.5 Experten, Revisionsstelle, Vertrauensärzte, Aufsichtsbehörde

1.5.1 Experte für die berufliche Vorsorge

allvisa, 8027 Zürich

1.5.2 Revisionsstelle

Finanzkontrolle der Stadt St.Gallen

1.5.3 Vertrauensärzte

Dr. med. Rainer Baumgärtner

Dr. med. Josef Monegat

Dr. med. Beat Schäfli

1.5.4 Aufsichtsbehörde

Ostschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht, 9001 St.Gallen

1.6 Der Versicherungskasse angeschlossene Institutionen

2011 wurden keine neuen Anschlussverträge abgeschlossen. Somit sind immer noch total 29 Institutionen mit ihrem aktiven Personal der Versicherungskasse angeschlossen.

- Alters- und Pflegeheim Lindenhof
- Alters- und Pflegeheim Notkerianum
- Beratungsstelle für Familien
- Dreischübe
- Dock Gruppe AG und Dock St.Gallen
- Evangelisch-reformierte Kirchgemeinde St.Gallen C
- Evangelisches Pflegeheim Bruggen
- Evangelisches Pflegeheim Heiligkreuz
- Genossenschaft St.Galler Jugendheime
- HRS Universität St.Gallen
- KV Ost (Kaufmännischer Verband Ost)
- Konzert und Theater St.Gallen
- Kunstverein St.Gallen
- Lungenliga St.Gallen
- Olma Messen St.Gallen
- Ostschweizer Verein zur Schaffung und zum Betrieb von Wohnmöglichkeiten für Körperbehinderte OVWB
- procap St.Gallen – Appenzell
- Pro Senectute Regionalstelle Stadt St.Gallen
- Sonderschulen GHG
- St.Gallen - Bodensee Tourismus
- St.Gallischer Hilfsverein für Gemütskranke
- Stiftung Suchthilfe
- Stiftung Krematorium St.Gallen
- Stiftung Opferhilfe der Kantone SG/AI/AR
- pro audito Verein für Hörbehinderte
- Verein Pflegeheim St.Otmar
- Verwaltungsrechenzentrum AG St.Gallen (VRSG)
- Wildparkgesellschaft Peter und Paul
- Wohn- und Pflegehaus Wienerberg

2 VERSICHERUNGSBESTAND

2.1 Bestandesstruktur und demographisches Verhältnis

Im Versichertenbestand wird die Anzahl der Versicherungsverhältnisse und Rentenstellen aufgeführt.

2.2 Aktive Versicherte

Der Gesamtbestand der aktiven Versicherungsverhältnisse nahm im Jahr 2011 um 46 Versicherungsverhältnisse auf 3'193 (3'147) zu. Der Anteil der Versicherten bei den angeschlossenen Institutionen erhöhte sich um 1 Versichertenverhältnis. Beim städtischen Personal ist eine Zunahme um 45 Versichertenverhältnisse zu verzeichnen. Die Versicherungskasse hat somit 1'877 städtische und 1'316 angeschlossene aktive Versichertenverhältnisse (Vorjahr: 1'832 städtische und 1'315 angeschlossene). Die 176 (178) Risikoversicherten (bis Alter 25) machen rund 5.5% (5.7%) des gesamten Versichertenbestandes aus.

2.3 Rentnerinnen und Rentner

Die Versicherungskasse zahlte 2011 insgesamt 1'747 Renten (davon 473 Renten an Angeschlossene) an 1'576 Personen (im Vorjahr 1'707 Renten an 1'544 Personen). Es handelt sich um 1'114 Altersrenten (davon 14 Alters-Kinderrenten), 190 Invalidenrenten (davon 52 IV-Kinderrenten) und 443 Hinterlassenenrenten (davon 11 Waisenrenten). Es wurden Rentenleistungen in Höhe von CHF 41.5 Mio.³ (40.3 Mio.) ausgerichtet. Von der Versicherungskasse wurden 2 (2) rückzahlbare IV-Ergänzungsrenten zur Überbrückung der Wartefrist bis zur Auszahlung der Rente durch die Eidg. Invalidenversicherung bezahlt. Die Kasse richtet insgesamt noch folgende so genannte garantierte Leistungen aus: 1 (2) Hinterlassenenrenten und 2 (3) IV-Renten. Diese Rentengarantien unterliegen dem Besitzstand. Die Anzahl wird in den nächsten Jahren weiterhin abnehmen, weil einerseits Anspruchsberechtigungen wegfallen und andererseits keine neuen Rentengarantien dazu kommen.

2.4 Anzahl Versicherungsverhältnisse / Demographisches Verhältnis

Auf 1 Rente kamen im Jahr 2011 rund 1.9 (1.9) aktive Versicherte (ohne Kinder).

	2010	2011	Veränderung	
			absolut	in %
Versicherungsverhältnisse				
Risikoversicherte	178	176	- 2	- 1.1
Vollversicherte	2'969	3'017	+ 48	+ 1.6
Total Aktive Versicherte	3'147	3'193	+ 46	+ 1.5
Rentnerinnen/Rentner				
Altersrenten	1'077	1'100	+ 23	+ 2.1
Invalidenrenten	140	138	- 2	- 1.4
Ehegattenrenten	416	432	+ 16	+ 3.8
Kinderrenten ⁴	74	77	+ 3	+ 4.1
Total Rentnerinnen/Rentner	1'707	1'747	+ 40	+ 2.3
Total Bestand	4'854	4'940	+ 86	+ 1.8
Demographisches Verhältnis (ohne Kinder)	1.9	1.9	0	0

³ Details siehe unter Punkt 2.8, Seite 12.

⁴ Kinderrenten = Alters-Kinderrenten, Invaliden-Kinderrenten und Waisenrenten.

2.5 Durchschnittsalter der einzelnen Versicherungskategorien

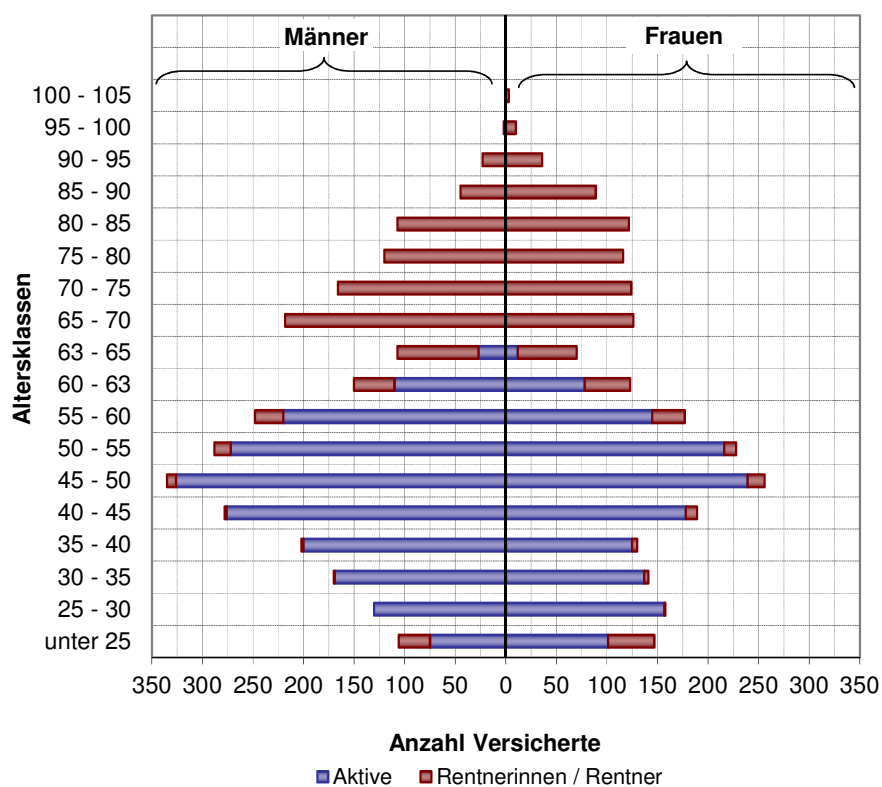
Das Durchschnittsalter bei den Versicherungsverhältnissen der aktiven Versicherten blieb im Vergleich zum letzten Jahr unverändert auf 44 Jahre. Bei den Rentnerinnen/Rentnern nahm das Durchschnittsalter von 72.6 Jahre auf 72.5 Jahre ab.

	2010	2011	Veränderung	
			absolut	in %
Versicherungsverhältnisse				
Risikoversicherte	22.6	22.3	-0.3	-1.3
Vollversicherte	45.3	45.3	0.0	0.0
Ø Alter Aktive Versicherte	44.0	44.0	0.0	0.0
Rentnerinnen/Rentner				
Altersrenten	73.3	73.0	-0.3	-0.4
Invalidenrenten	53.1	53.4	+0.3	+0.6
Ehegattenrenten	77.2	77.4	+0.2	+0.3
Kinderrenten ⁵	15.1	15.6	+0.5	+3.3
Ø Alter Rentnerinnen/Rentner (ohne Kinder)	72.6	72.5	-0.1	-0.1

2.6 Altersstruktur

Die Grafik veranschaulicht die Altersstruktur des Gesamtbestandes, d.h. die Aufteilung der Versichertenverhältnisse der aktiven Versicherten und der Rentnerinnen/Rentner (inkl. Kinder) auf die einzelnen Alterskategorien.

In der Altersklasse 60 – 65 ist die Aufteilung des Rentenbezugs zwischen vorzeitiger Pensionierung (Alter 60 – 63) und ordentlicher Pensionierung (Alter 63 – 65) ersichtlich.



⁵ Kinderrenten = Alters-Kinderrenten, Invaliden-Kinderrenten und Waisenrenten.

2.7 Versicherte Löhne

Die Summe der versicherten Löhne ist um CHF 5.5 Mio. von CHF 170.9 Mio. auf CHF 176.4 Mio. gestiegen. Der durchschnittliche versicherte Lohn pro Person stieg um 1.7% auf CHF 55'237 (Vorjahr CHF 54'321).

Entwicklung versicherte Löhne	2010 Mio. CHF	2011 Mio. CHF	Veränderung %
Männer	116.455	120.192	+ 3.2
Davon Risiko-Versicherte	2.809	2.831	+ 0.8
Frauen	54.494	56.178	+ 3.1
Davon Risiko-Versicherte	3.130	3.277	+ 4.7
Total versicherte Löhne	170.949	176.370	+ 3.2

Durchschnittlich versicherte Löhne pro versicherte Person	2010 CHF	2011 CHF	Veränderung %
Männer	65'535	66'588	+ 1.6
Frauen	39'777	40'474	+ 1.8
Ø pro versicherte Person	54'321	55'237	+ 1.7

Bei den versicherten Löhnen der Frauen ist zu beachten, dass diese vielfach in Teilzeit tätig sind.

2.8 Summe der ausbezahlten Renten / Teuerungszulagen

Die Teuerungszulagen auf den Rentenleistungen werden vollumfänglich durch die Arbeitgeber, Stadt sowie angeschlossene Institutionen, getragen. Für das Jahr 2011 belief sich die Teuerung auf den Renten auf CHF 7.14 Mio. (CHF 7.52 Mio.).

	Mio. CHF	2010 %	Mio. CHF	2011 %
Altersrenten	31.666	78.5	32.596	78.6
AHV-Überbrückungsrente Auszahlungen	0.437	1.1	0.367	0.9
AHV-Überbrückungsrente Rückerstattungen	- 1.316	-3.3	-1.360	-3.3
Kapitalleistungen bei Pensionierung	0.267	0.7	0.224	0.5
Invalidenrenten inkl. Ergänzungsrenten	2.068	5.1	2.010	4.9
Ehegattenrenten	6.878	17.1	7.304	17.6
Kinderrenten ⁶	0.337	0.8	0.284	0.7
Übrige reglementarische Leistungen ⁷	0.008	0.0	0.040	0.1
Total	40.345	100	41.465	100

⁶ Kinderrenten = Alters-Kinderrenten, Invaliden-Kinderrenten und Waisenrenten.

⁷ „Übrige reglementarische Leistungen“ gemäss Betriebsrechnung (Seite 2) entsprechen den obigen Positionen: AHV-ÜR Auszahlungen, AHV-ÜR Rückerstattungen, Kinderrenten und übrige reglementarische Leistungen.

3 ART DER UMSETZUNG DES ZWECKS

Die Versicherungskasse wird nach dem Prinzip des Leistungsprimats geführt. Finanzierung und Versicherungsleistungen sind im VK-Reglement der Stadt St.Gallen detailliert aufgeführt.

4 BEWERTUNGS- UND RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die Rechnungslegung erfolgt nach Massgabe der Fachempfehlung zur Rechnungslegung Swiss GAAP FER 26. Die Jahresrechnung vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage (true & fair view) der Versicherungskasse der Stadt St.Gallen.

4.1 Flüssige Mittel, Geldmarktanlagen, Wertschriften

Die Bewertung der Flüssigen Mittel, Geldmarktanlagen und Wertschriften (inkl. Derivate und Rohstoffe) erfolgt zu Marktwerten per Bilanzstichtag. Die daraus entstehenden realisierten und nicht realisierten Kursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam im Nettoergebnis aus Vermögensanlage ausgewiesen.

4.2 Forderungen und Darlehen

Die Bilanzierung der Forderungen und Darlehen erfolgt zu Nominalwerten.

4.3 Fremdwährungsumrechnung

Erträge und Aufwendungen in Fremdwährung werden zu den jeweiligen Tageskursen umgerechnet. Aktiven und Passiven werden zu Jahresendkursen bewertet. Die daraus entstehenden Kursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam gebucht.

4.4 Hypotheken

Die Bilanzierung erfolgt zum Nominalwert abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Rückstellungen. Sowohl im Berichtsjahr wie auch in den Vorjahren mussten keine Rückstellungen gebildet werden.

4.5 Immobilien

Bei den Immobilien wird zwischen direkten und indirekten Immobilienanlagen sowie angefangenen Investitionen unterschieden. Die einzelnen Kategorien werden wie folgt bewertet:

Direkte Immobilien werden zum Marktwert bilanziert. Dieser wird nach der Discounted Cash Flow-Methode (DCF) ermittelt. Die wichtigsten Bewertungsparameter sind:

- Mietertragswachstum: Individuell pro Objekt
- Diskontierungssatz, zusammengesetzt aus Realzinssatz (teuerungsbereinigter, gewichteter Mittelwert abgeleitet von der Rendite für Bundesobligationen) und individuellen Zu- und Abschlägen für spezifische Objekteigenschaften.
- Angefangene Investitionen beinhalten Neubauten und Grosssanierungen bis zur abgeschlossenen Bauabrechnung. Diese werden mit den effektiv aufgelaufenen Kosten bilanziert.
- Indirekte Immobilienanlagen werden zum Marktwert bilanziert.

5 VERSICHERUNGSTECHNISCHER DECKUNGSGRAD

5.1 Versicherungstechnische Bilanz per 31. Dezember 2011

Die Versicherungskasse der Stadt St.Gallen deckt die Risiken Alter, Tod und Invalidität selber ab. In der versicherungstechnischen Bilanz wird dem Vorsorgekapital aus der kaufmännischen Bilanz das notwendige Deckungskapital gemäss den versicherungsmathematischen Berechnungen gegenübergestellt. Anhand dieser Bilanz kann festgestellt werden, ob die versicherungstechnischen Verpflichtungen der Pensionskasse durch ihr in der kaufmännischen Bilanz ausgewiesenes Vermögen gedeckt sind.

Die Art der Vermögensbewertung sowie die vorhandenen Reserven und Rückstellungen auf der Passivseite der kaufmännischen Bilanz bestimmen in hohem Masse den resultierenden Aktivenüberschuss bzw. die Unterdeckung in der versicherungstechnischen Bilanz.

5.2 Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2

Bei der Berechnung des Deckungsgrads gemäss Art. 44 BVV 2 wird keine Wertschwankungsreserve berücksichtigt, d.h. eine allfällige in der kaufmännischen Bilanz gebildete Rückstellung wird aufgelöst. Es handelt sich dabei um eine kurzfristige Betrachtung der finanziellen Lage der Pensionskasse ohne Berücksichtigung der zukünftigen Entwicklung des Anlagerisikos.

Der Experte für die berufliche Vorsorge hat per Ende 2011 den Deckungsgrad der Kasse wie folgt ermittelt:

Vorsorgekapital für die aktiven Versicherten

– Barwert der erworbenen Leistungen	CHF	493'675'455
– Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung	CHF	27'152'150
– Rückstellung für Versicherungsrisiken	CHF	4'030'000
Total Vorsorgekapital für die aktiven Versicherten	CHF	524'857'605

Vorsorgeverpflichtung für die Rentnerinnen/Rentner

– Deckungskapital für die Altersrenten	CHF	366'964'949
– Deckungskapital für die Invalidenrenten	CHF	30'127'673
– Deckungskapital für die Ehegattenrenten	CHF	69'648'136
– Deckungskapital für die Kinderrenten	CHF	1'856'759
– Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung	CHF	25'772'863
Total Vorsorgeverpflichtung für die Rentnerinnen/Rentner	CHF	494'370'380

Total der Vorsorgeverpflichtungen

	CHF	1'019'227'985
--	-----	---------------

Verfügbares Vermögen gemäss kaufmännischer Bilanz

	CHF	856'648'375
--	-----	-------------

Versicherungstechnischer Fehlbetrag per 31.12.2011 **CHF 162'579'610**

Versicherungstechnischer Fehlbetrag per 31.12.2010

	CHF	130'310'892
--	-----	-------------

Deckungsgrad per 31.12.2011 **84.05%**

Deckungsgrad per 31.12.2010 86.85%

Infolge der weiterhin zu erwartenden Zunahme der Lebenserwartung werden auf den Grundlagen EVK 2000 pro Jahr Zuschläge von 0.5% des Deckungskapitals vorgenommen, was für das Jahr 2011 total 5.5% ergibt.

Der Deckungsgrad ist gegenüber 2010 von 86.85% um 2.80% auf 84.05% gesunken.

Das BVG-Altersguthaben aller Versicherten betrug per Ende 2011 CHF 225'500'494 (CHF 217'821'220).

6 ERLÄUTERUNGEN ZUR VERMÖGENSLAGE

6.1 Grundlagen zur Vermögensverwaltung

Für die Bewirtschaftung der Vermögensanlagen ist im Rahmen ihrer Kompetenzen die Vermögensverwaltung der Versicherungskasse zuständig, welche dem Finanzamt angegliedert ist. Zusätzlich zu den Wertschriftenanlagen unterhält und verwaltet die Vermögensverwaltung aktuell 29 Wohnliegenschaften der Versicherungskasse. Für Neubauten, grössere Renovationen oder für umfassende Sanierungsprojekte werden im Bedarfsfall Fachspezialisten beigezogen. Eine weitere Aufgabe besteht in der Verwaltung von Hypothekendarlehen zur Finanzierung von Eigenheimen. Für die städtischen Dienstleistungen wurden der Versicherungskasse für das Jahr 2011 CHF 550'000 (550'000) belastet.

6.1.1 Zielgrösse der Wertschwankungs-Reserven

Nach den neuen verbindlichen Bilanzierungsvorschriften dürfen Vorsorgeeinrichtungen erst eine Wertschwankungsreserve bilden, wenn sie einen Deckungsgrad von mindestens 100% erreicht haben.

Gemäss Artikel 9 des Anlagereglements richten sich die Zielgrössen der Schwankungsreserven aus dem Ergebnis der Bewertungen für in- und ausländische Aktien, Anlagefonds, Derivaten sowie ausländischen Währungen. Die Zielgrössen der in Prozenten der Bilanzwerte zu bildenden Reserven werden im Anhang 2 Artikel 8, des Reglements (sRS 194.12) wiedergegeben. Die mittels der pauschalen Methode festgelegten Wertschwankungsreserven betragen:

ANLAGEKATEGORIEN (in Mio. CHF)	Reserve- Stellung	2009 Soll	2010 Soll	2011 Soll
Obligationen in Fremdwährung	10%	0.0 Mio.	0.0 Mio.	0.0 Mio.
Aktien Schweiz	25%	31.9 Mio.	33.9 Mio.	31.0 Mio.
Aktien Ausland	30%	45.2 Mio.	41.6 Mio.	42.7 Mio.
Alternative Anlagen	20%	9.3 Mio.	10.8 Mio.	10.4 Mio.
Immobilien-Anlagefonds/Ausland	20%	7.3 Mio.	10.1 Mio.	10.8 Mio.
Total Soll-Reserve	-	93.7 Mio.	96.4 Mio.	94.9 Mio.
Total bilanzierte Reserve	-	0.0 Mio.	0.0 Mio.	0.0 Mio.

Würden ungeachtet des Deckungsgrades die vorstehend definierten prozentualen Schwankungsreserven gebildet, müssten am 31. Dezember 2011 CHF 94.9 Mio. (CHF 96.4 Mio.) passiviert werden.

6.2 Gesamterfolg der Kapitalanlagen

Der gesamte Anlageerfolg des Jahres 2011 beläuft sich – nach Abzug sämtlicher Anlagekosten (exkl. Verwaltungsaufwand der Versicherungskasse) – auf CHF 1.3 Mio. (CHF 35.2 Mio.). In Prozenten des durchschnittlich investierten Anlagekapitals 2011 von CHF 876.9 Mio. errechnet sich für 2011 eine Anlagerendite von 0.14% (4.17%).

Erzielte Renditen auf den Anlagekategorien^{8,9}

ANLAGEKATEGORIEN	Rendite 2011	Benchmark 2011
Kurzfristige und liquide Mittel	1.44%	0.20%
Obligationen Schweiz	4.78%	6.90%
Obligationen Ausland	-0.16%	1.29%
Wandelanleihen	-8.02%	-5.03%
Schuldscheindarlehen an Politische Gemeinde St.Gallen	3.22%	3.25%
Hypotheken	2.89%	3.25%
Aktien Schweiz	-7.55%	-7.72%
Aktien Ausland	-9.18%	-6.59%
Immobilien Schweiz	6.11%	4.36%
Immobilien Ausland	0.36%	6.00%
Alternative Anlagen	-0.32%	-9.24%
Gesamterfolg der Kapitalanlagen auf Nettovermögen (exkl. Verwaltungsaufwand)	-0.80¹⁰	-0.34

Der Gesamterfolg der Kapitalanlagen auf dem Nettovermögen wurde anhand der zeitgewichteten Rendite (TWR-Methode) ermittelt. Bei der TWR-Methode haben alle Teilzeitperioden ein gleiches Gewicht und sind vom effektiv investierten Kapital unabhängig. Bei der geldgewichteten Methode (MWR-Rendite) wird die erzielte Rendite mit dem investierten Vermögen gewichtet, d.h. der Zeitpunkt und die Grösse der Geldzu- und -abflüsse hat einen erhebliche Wirkung auf das Anlageergebnis. Durch die Einlage der Stadt St.Gallen im Umfang von CHF 180.0 Mio. in das Sondervermögen der Versicherungskasse wird an dieser Stelle auch die geldgewichtete Rendite - 0.42%¹¹ erwähnt.

6.3 Benchmark der Versicherungskasse der Stadt St.Gallen

Der Benchmark ist der Massstab, an dem die Rendite einer Anlage, einer Anlagekategorie oder der Gesamtanlagen gemessen wird. Als Benchmark dienen beispielsweise Aktien- oder Obligationenindizes, die den durchschnittlichen Gesamterfolg der entsprechenden Märkte wiedergeben. Bei der Auswahl und Gewichtung der Anlagekategorien sind drei Faktoren zu beachten: Rendite, Risiko und Korrelation. Allgemein gilt: je höher die erwartete langfristige Rendite, desto höher auch das Risiko kurz- und mittelfristiger Preisschwankungen. Da nicht alle Anlagekategorien gleichzeitig steigen oder fallen, kann durch eine geschickte Mischung das Risiko minimiert oder bei gegebener Risikotoleranz die Anlagerendite maximiert werden.¹²

Die Risikoadjustierte Rendite betrug im abgelaufenen Jahr:

	Portfolio	Benchmark	Abweichung
Rendite	-0.80%	-0.34%	0.46%
Risiko	3.84%	4.13%	-0.29%

Seit Messbeginn 1.8.2008 bis 31.12.2011 ergeben sich folgende Werte:

	Portfolio	Benchmark	Abweichung
Rendite	1.88%	0.69%	1.19%
Risiko	5.20%	6.72%	-1.52%

⁸ Rendite bezieht sich auf den Marktwert, inkl. Wertberichtigung auf den Immobilienanlagen.

⁹ Siehe dazu Kapitel 6.5: Erläuterungen zu ausgewählten Anlagekategorien.

¹⁰ Gesamterfolg ohne Verzinsung der Deckungslücke nach der TWR-Methode.

¹¹ Gesamterfolg ohne Verzinsung der Deckungslücke nach der MWR-Methode.

¹² Siehe dazu: Leitfaden für die Vermögensverwaltung von Vorsorgeeinrichtungen, ASIP.

ANLAGEKATEGORIEN	Gew. Benchmark	Bandbreiten ¹³		Benchmark/ Index
		min.	max.	
Kurzfrist. und liquide Mittel	10.0%	2.0%	20.0%	CGBI CHF 3M Euro Dep.
Obligationen Schweiz	10.0%	7.0%	13.0%	SBI Domestic AAA-BBB (RI)
Obligationen Ausland		0.0%	10.0%	
Obligationen Ausland	3.0%			UBS Global CB Focus (RI) (Hedged CHF)
Obligationen Ausland	1.0%			ML Global High Yield (RI)
Obligationen Ausland	1.0%			Libor CHF 3M
Obligationen Ausland	-1.0%			Libor USD 3M (TR)
Obligationen Ausland	1.0%			JPM CEMBI Broad Diversified High Grade
Schuldscheindarlehen	7.0%	0.0%	10.0%	Absolut 3.25% p.a. in CHF
Hypotheken	7.0%	0.0%	15.0%	Absolut 3.25% p.a. in CHF
Nominalwerte	39.0%			
Aktien Schweiz	15.0%	7.0%	19.0%	SPI (RI)
Aktien Ausland	18.0%	10.0%	22.0%	MSCI AC World ex Switzerland (RI)
Immobilien Schweiz		15.0%	25.0%	
Immobilien Schweiz	16.0%			Absolut 4.30% p.a. in CHF
Immobilien Schweiz	2.6%			SXI Real Estate Funds (RI)
Immobilien Schweiz	1.4%			SWX SR Real Estate (RI)
Immobilien Ausland	0.0%	0.0%	5.0%	Absolut 6.00% p.a. in CHF
Alternative Anlagen		0.0%	10.0%	
Alternative Anlagen	4.8%			DJ CS Blue Chip Index Man- aged Futures
Alternative Anlagen	4.8%			Libor CHF 3M
Alternative Anlagen	-4.8%			Libor USD 3M (TR)
Alternative Anlagen	0.8%			MSCI World (RI)
Alternative Anlagen	1.6%			Libor CHF 3M +3.50% p.a.
Alternative Anlagen	0.8%			DJ CS Blue Chip Index Long/Short Equity (CHF-Hgd)
Sachwerte	61.00%			
Anlagevermögen gesamt	100.00%			

6.4 Anlagepolitik

Die Versicherungskasse verfolgt – unter Beachtung der Vorschriften des Bundesrechts – eine ausgewogene und umfassende Anlagepolitik. Die einzelnen Anlagen sind auf den Grundlagen einer möglichst hohen Sicherheit und mit Blick auf die Liquiditätsbedürfnisse angelegt. Die Anlagepolitik ist zudem auch auf das Wachstum des Vermögens ausgerichtet. Es soll ein dem Geld-, Kapital- und Immobilienmarkt entsprechender Ertrag erzielt werden, wobei die Anlagepolitik auf einer breiten Risikoverteilung und Anlagediversifikation basiert. Bei den festverzinslichen Anlagen wird auf eine angemessene Staffelung der Fälligkeiten geachtet. Die Zahlungsbereitschaft, welche im Rahmen des Zahlungsbedarfs der Stadt insgesamt sichergestellt wird, ist jederzeit zu gewährleisten. Gemäss VK-Reglement wird im Rahmen der Zielsetzungen ein Deckungsgrad von mindestens 100% angestrebt.

¹³ Geändert durch Nachtrag XII vom 30. November 2011, cRS 2011, 75.

6.4.1 Anlagerahmen mit langfristiger Zielstruktur und taktischen Bandbreiten

Für die anlagestrategische Ausrichtung ist die Verwaltungskommission als oberstes Organ der Versicherungskasse verantwortlich. Die Verwaltungskommission überprüft die Anlagestruktur regelmässig, mindestens jedoch einmal jährlich. Der aus ihrer Mitte paritätisch zusammengesetzte Anlageausschuss tagt in der Regel vierteljährlich. Die für die Anlagestruktur vorgegebenen Zielwerte sind wegleitend und die Grenzen der Bandbreiten verbindlich. Die Bandbreiten können ausgenutzt werden, wenn die Grundsätze für die Anlage des Kassenvermögens auf diesem Wege besser befolgt werden können.

ANLAGESEGMENTE¹⁴ (Stand 31.12.2011)	Langfristige Zielsetzung	Taktische Bandbreiten	Ist-Anteile
Kurzfristige und Liquide Mittel	10.0%	2.0% - 20.0%	21.6% *)
Obligationen Schweiz (CHF)	10.0%	7.0% - 13.0%	8.4%
Obligationen Ausland	5.0%	0.0% - 10.0%	3.1%
Hypothekendarlehen	7.0%	0.0% - 15.0%	7.2%
Schuldscheindarlehen an die Stadt SG	7.0%	0.0% - 10.0%	7.0%
Diverse Forderungen	-	-	0.4%
Gesamte Nominalwerte	39.0%	-	47.7%
Aktien Schweiz	15.0%	7.0% - 19.0%	12.7%
Aktien Ausland	18.0%	10.0% - 22.0%	14.7%
Immobilien Schweiz	20.0%	15.0% - 25.0%	18.4%
Immobilien Ausland	0.0%	0.0% - 5.0%	1.5%
Alternative Anlagen	8.0%	0.0% - 10.0%	5.0%
Gesamte Sachwerte	61.0%	-	52.3%
Anlagevermögen insgesamt	100.0%	-	100.0%

* Die kurzfristigen und liquiden Mittel inkl. Kontokorrentguthaben gegenüber der Stadt St.Gallen übersteigen die maximale taktische Bandbreite um 1.6%. Die Verletzung ist auf die Einlage der Stadt St.Gallen (CHF 180.0 Mio.) zurückzuführen, welche per Jahresende nicht vollständig in die Anlagestrategie investiert wurde.

6.4.2 Erweiterung gemäss Art. 59 BVV 2

Gestützt auf Art. 59 BVV 2 wurde der Anlagerahmen im VK-Reglement (sRS 194.12) mit dem Nachtrag XII vom 30. November 2011 geändert. Aufgrund der Einlage der Stadt St.Gallen (CHF 180.0 Mio.) wurde aus Rendite- und Risikoüberlegungen die strategische Anlageallokation überprüft und leicht modifiziert.

6.5 Erläuterungen zu ausgewählten Anlagekategorien

6.5.1 Nominalwertanlagen

Liquidität

Diese Position umfasst die Bank- und Postguthaben im Gesamtwert von CHF 171.0 Mio. (CHF 1.6 Mio.). Mit Einbezug des Kontokorrentguthabens gegenüber der Stadt St.Gallen wurde in dieser Anlagekategorie eine Gewinn von 1.44% (-5.34%) erzielt.

Kontokorrentguthaben gegenüber der Stadt St.Gallen

Das verfügbare Kontokorrentguthaben gegenüber der Stadt St.Gallen beträgt CHF 55.2 Mio. (CHF 34.8 Mio.). Das Guthaben bei der Stadt St.Gallen wird bis zum Betrag von CHF 25.0 Mio. zum technischen Zinssatz von 4%, das restliche Kontokorrentguthaben zum Satz der variablen Hypotheken abzüglich 0.25% verzinst. Der Mittelbedarf ist im Rahmen der gemeinsam mit der Politischen Gemeinde St.Gallen bearbeiteten Liquiditätsbewirtschaftung gewährleistet.

¹⁴ Geändert durch Nachtrag XII vom 30. November 2011, cRS 2011, 75.

Schuldscheindarlehen an die Stadt St.Gallen

Am 31. Dezember 2011 betragen die gesamten an die Politische Gemeinde Stadt St.Gallen gewährten Schuldscheindarlehen CHF 72.0 Mio. (CHF 87.0 Mio.). Dieser Betrag umfasst fünf einzelne Darlehenstranchen zwischen CHF 10.0 und 20.0 Mio. Auf der Basis des durchschnittlichen Bestandes beträgt die Verzinsung 2011 aller Darlehenstranchen zusammen 3.22% (3.21%).

Obligationen Schweiz (CHF)

Die Anlagerendite im abgelaufenen Jahr beträgt 4.78% (3.94%).

Anlagesegment	Bestand 31.12.09	Bestand 31.12.10	Bestand 31.12.11
Obligationen CHF	80'817'761	83'022'706	87'896'773

Obligationen Ausland

In diesem Segment werden neu nebst Wandelanleihen auch Obligationen Ausland, die gegen den Schweizer Franken abgesichert sind, geführt. Der Anlageerfolg der Wandelanleihen betrug im vergangenen Jahr -8.02% (7.27%).

Anlagesegment	Bestand 31.12.10	Bestand 31.12.11
Obligationen Ausland	44'497'657	43'807'197

6.5.2 Sachwertanlagen

Aktien Schweiz

Die Aktien Schweiz werden mittels zwei Aktienmandaten umgesetzt. Im Jahre 2011 betrug der Anlageerfolg -7.55% (6.48%).

Anlagesegment	Bestand 31.12.2010	Bestand 31.12.11
Aktien Schweiz	135'411'544	124'157'893

Aktien Ausland

Portfolio-Mandate	Kurswert 31.12.2010	Kurswert 31.12.2011	Performance 2010	Performance 2011
Aktien Ausland	138'671'565	142'427'864	0.79%	-9.18%

Hypothekendarlehen

Die durchschnittliche Verzinsung betrug im Berichtsjahr in diesem Anlagesegment 2.89%. Die Zunahme bei den direkten Hypothekaranlagen beträgt insgesamt CHF 1.3 Mio. Ein grosser Vorteil dieser Anlageklasse ist es, dass unabhängig von Marktschwankungen eine positive Rendite erzielt wird.

Anlagesegment	Bestand 31.12.10	Veränderung	Bestand 31.12.11
Hypotheken	74'273'650	1'349'225	75'622'875

Immobilien Direktanlagen Schweiz

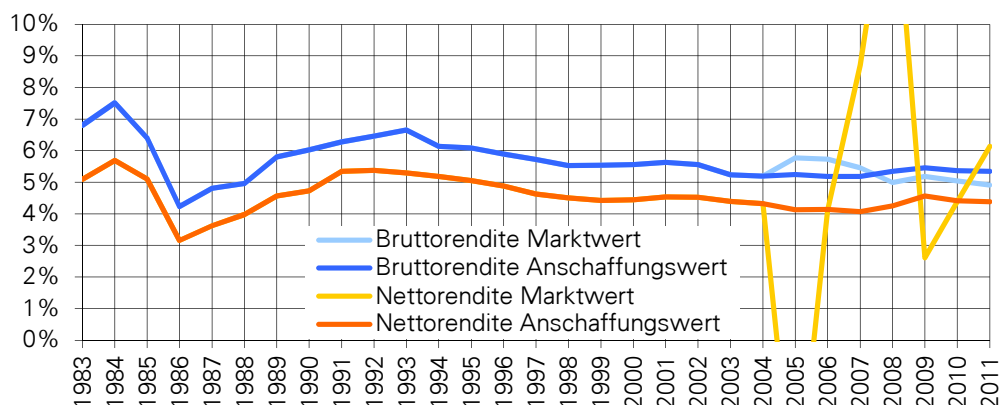
Der Bestand der Liegenschaften blieb im Berichtsjahr unverändert. Seit der Einführung der Marktbewertungen der Liegenschaften hat sich der Marktwert gegenüber dem Anschaffungswert um insgesamt CHF 13.4 Mio. erhöht. In das Neubauprojekt Andreas-/Gerbestrasse wurden bis Ende des Berichtsjahres insgesamt CHF 1.1 Mio. investiert.

Der Gesamtwert der in Liegenschaften investierten Vermögensanlagen zeigt sich wie folgt:

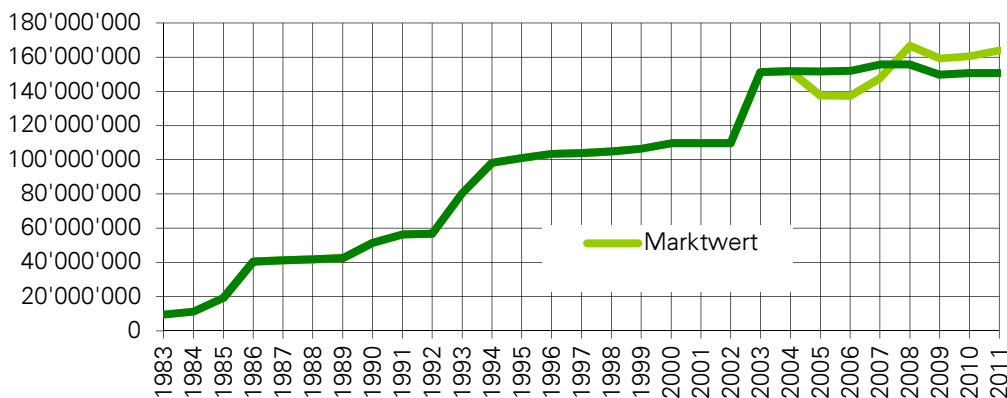
Anschaffungswert per 01.01.2011	CHF	150'627'084
Kumulierte Marktwertanpassung per 01.01.2011	CHF	9'892'916
Angefangene Investitionen per 01.01.2011	CHF	839'399
Marktwert per 01.01.2011	CHF	161'359'399
Marktwertanpassung per 31.12.2011	CHF	3'470'000
Zugang Angefangene Investitionen per 31.12.2011	CHF	265'644
Gesamtwert der Immobilien per 31.12.2011	CHF	165'095'043

Die Rendite der Liegenschaften beträgt 5.35% (5.37%) brutto bzw. 4.38% (4.41%) netto auf dem Anschaffungswert der Immobilien. Gemessen am Marktwert der Immobilien und unter Berücksichtigung der Wertberichtigungen beträgt die Rendite 7.04% (5.27%) brutto bzw. 6.14% (4.38%) netto. Gemessen am Marktwert der Immobilien und ohne Berücksichtigung der erfolgswirksamen Wertberichtigungen beträgt die Rendite 4.91% (5.04%) brutto bzw. 4.02% (4.14%) netto.

Entwicklung der Gesamtrendite der Immobilienanlagen 1983 – 2011



Entwicklung der Immobilien-Anlagen 1983 – 2011



Übersicht über die Mietobjekte der Liegenschaften

	1 - 1 1/2-Zi-Wohnungen	2 - 2 1/2-Zi-Wohnungen	3 - 3 1/2-Zi-Wohnungen	4 - 4 1/2-Zi-Wohnungen	5 - 5 1/2-Zi-Wohnungen	6 - 7-Zi-Wohnungen	total Wohnungen	Garagen + Abstellplätze	Diverse Objekte	Total Mietobjekte
Andreasstr. 11/ Gerbestr. 12-18, St.Gallen		3	6	1	5	1	16	16		32
Burenbüchelstr. 16/16a/16b, St.Gallen	15	9					24		5	29
Klusstr. 19, St.Gallen			5	3			8	8		16
St. Georgenstr. 174-186, St.Gallen			5	27	4		36	19	15	70
Wildeggstr. 13/15, St.Gallen		2		8			10			10
Hebelstr. 6, St.Gallen		1		1	3		5		1	6
Gugeienhof 1/1a, St.Gallen			6	6	2		14	17	3	34
Tannenstr. 17, St.Gallen					1	3	4			4
Gerhardtstr. 4-6a, St.Gallen		2	2	14	5	1	24	37	6	67
Sonnmattstr. 29-39, St.Gallen			14	19	12	4	49	52	43	144
Auf dem Damm 8, St.Gallen		1	1		3		5			5
Im Grund 16a, St.Gallen		3	3				6	6	1	13
Tablatstr. 10-10d / 30-30b, St.Gallen	2	14	35	39	11	7	108	112	4	224
Boppart- / Boppartshofstr. 2-6, St.Gallen		2	17	9	2	4	34	45	15	94
Harzbüchelstr. 8, St.Gallen		4	4	5	5		18	27	3	48
Gallusstr. 41, St.Gallen		1		4			5		1	6
Salisstr. 7 / Turnerstr. 28/30, St.Gallen		1	16	15	18	6	56	71	10	137
Kauffmannstr. 6-12, St.Gallen			8	25	8		41	50	16	107
Lerchenstr. 26/28, Gossau			8	8			16	12		28
Hofmattstr. 15/15a, Gossau			9	9			18	11		29
Mühlegutstr. 15, Steinach			3	3	6		12	22	6	40
Aachweg 7/9 / Stacherholzstr. 6, Arbon			8	8		1	17	21	7	45
TOTAL	17	43	150	204	85	27	526	526	136	1188

Alternative Anlagen

Per 31. Dezember 2011 ist die Versicherungskasse im Umfang von CHF 51.8 Mio. in dieser Anlagekategorie investiert. Die Anlagerendite im abgelaufenen Jahr beträgt – 0.32% (-2.17%).

Derivative Instrumente

Der Einsatz von Derivativen erfolgt im Rahmen der Vorschriften gemäss Art. 56a BVV 2. Per 31. Dezember 2011 hat die Versicherungskasse der Stadt St.Gallen keine Derivaten Positionen ausstehend.

7 WEITERE INFORMATIONEN

7.1 Wohneigentumsförderung mit Mitteln der beruflichen Vorsorge

2011 haben 30 (17) Mitglieder der Versicherungskasse einen Vorbezug zur Finanzierung von selbst genutztem Wohneigentum getätigt. Total wurden rund CHF 2'874'500 oder durchschnittlich CHF 95'817 pro Vorbezug (1'667'000 – durchschnittlich 98'059) ausbezahlt, davon in 24 Fällen (12) zum Neuerwerb oder zu Erstellung von Wohneigentum und in 6 Fällen (5) zur Amortisation bestehender Hypotheken. 7 (5) Personen haben für die durch den Vorbezug entstandene Leistungseinbusse eine Risikoversicherung abgeschlossen. 4 (7) Personen haben den Vorbezug ganz oder teilweise zurückbezahlt.

Von der Möglichkeit der Verpfändung von Vorsorgemitteln zur Finanzierung von Wohneigentum machten 14 (19) Personen Gebrauch.

7.2 Übertrag von Vorsorgegeldern im Scheidungsfall

In 18 (17) Fällen wurde die Versicherungskasse vom Gericht angewiesen, infolge Ehescheidung total rund CHF 1'052'004 (1'072'798) zu Lasten eines Kassenmitglieds auf das Vorsorgekonto der geschiedenen Ehegattin oder des geschiedenen Ehegatten zu überweisen.

7.3 Fonds für Härtefälle

Aus dem Fonds für Härtefälle wurden im Berichtsjahr keine Leistungen (1 Fall CHF 800) ausbezahlt. Das Fondsvermögen betrug Ende 2011 CHF 547'585 (CHF 518'563).

7.4 Laufende Rechtsverfahren

Es sind keine Rechtsverfahren mit erheblicher finanzieller Tragweite hängig.

7.5 Verpfändung von Aktiven

Sofern die Versicherungskasse der Stadt St.Gallen ihren Verpflichtungen aus bestimmten Geschäftsfällen gegenüber dem Global Custodian (CS) nicht nachkommt, entsteht bei diesem ein Pfandrecht auf dem Wertschriftenportfolio von maximal CHF 50.0 Mio.

8 BESTÄTIGUNGSBERICHT DER REVISIONSSTELLE, VERSICHERUNGSKASSE

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung (Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang), Geschäftsführung und Vermögensanlage sowie die Alterskonten der Versicherungskasse der Stadt St.Gallen für das am 31. Dezember 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr auf ihre Rechtmässigkeit geprüft.

Für die Jahresrechnung, Geschäftsführung und Vermögensanlage sowie die Alterskonten ist die Verwaltungskommission der Versicherungskasse verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Schweizer Prüfungsstandards, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlansagen in der Jahresrechnung mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der Jahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Grundsätze des Rechnungswesens, der Rechnungslegung und der Vermögensanlage sowie die wesentlichen Bewertungsentscheide und die Darstellung der Jahresrechnung als Ganzes. Bei der Prüfung der Geschäftsführung wird beurteilt, ob die rechtlichen bzw. reglementarischen Vorschriften betreffend Organisation, Verwaltung, Beitragserhebung und Ausrichtung der Leistungen sowie die Vorschriften über die Loyalität in der Vermögensverwaltung eingehalten sind. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung entsprechen Jahresrechnung, Geschäftsführung und Vermögensanlage sowie die Alterskonten dem schweizerischen Gesetz und den Reglementen.

Wir machen aber darauf aufmerksam, dass per Ende 2011 die gemäss Anhang 1 des Anlagereglementes geltende maximale Bandbreite beim Segment "Kurzfristige und liquide Mittel" von 20.0% um 1.6% überschritten war.

Die Jahresrechnung weist eine Unterdeckung von Fr. 162'579'610.42 und einen Deckungsgrad von 84.05% aus. Auf Grund von Art. 35a Abs. 2 BVV 2 müssen wir in unserem Bericht festhalten, ob die Anlagen mit der Risikofähigkeit der Vorsorgeeinrichtung in Einklang stehen. Gemäss unserer Beurteilung halten wir fest, dass

- die Verwaltungskommission ihre Führungsaufgabe in der Auswahl einer der gegebenen Risikofähigkeit angemessenen Anlagestrategie, wie im Anhang der Jahresrechnung unter Punkt 6 erläutert, aktiv, lagegerecht und nachvollziehbar wahrnimmt;
- die Verwaltungskommission bei der Durchführung der Vermögensanlage die gesetzlichen Vorschriften beachtet und insbesondere die Risikofähigkeit unter Würdigung der gesamten Aktiven und Passiven nach Massgabe der tatsächlichen finanziellen Lage sowie der Struktur und zu erwartenden Entwicklung des Versichertenbestandes ermittelt hat;
- die Anlagen beim Arbeitgeber den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vermögensanlage unter Berücksichtigung der vorstehenden Ausführungen mit den Vorschriften von Art. 49a und 50 BVV 2 in Einklang steht;

- die seinerzeit von der Verwaltungskommission unter Beizug des Experten für berufliche Vorsorge erarbeiteten und vom Stadtparlament im November 2003 beschlossenen Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung umgesetzt sowie die Informationspflichten eingehalten wurden;
- die Verwaltungskommission die Wirksamkeit der Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung bisher überwacht hat. Die Verwaltungskommission hat uns zudem bestätigt, dass sie die Überwachung fortsetzen und bei veränderter Situation die Massnahmen anpassen wird.

Wir halten fest, dass die Möglichkeit zur Behebung der Unterdeckung und die Risikofähigkeit bezüglich der Vermögensanlage auch von nicht vorhersehbaren Ereignissen abhängen, z.B. Entwicklungen auf den Anlagemärkten und beim Arbeitgeber.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

St.Gallen, 12. April 2012

Finanzkontrolle der Stadt St.Gallen

J. Schnider
Revisionsexperte
Leitender Revisor

A. Kälin
Revisionsexperte

9 SPARKASSE, JAHRESRECHNUNG 2011

9.1 Betriebsrechnung Sparkasse und Spezialreserve

AUFWAND	2010 CHF	2011 CHF
Altersabfindungen	140'024.55	9'914.60
Austrittsleistungen	60'714.00	94'061.30
Zinsen Austrittsleistungen	73.40	195.75
Verwaltungsaufwand intern	3'500.00	3'500.00
Zuschläge	598.35	0.00
Ertragsüberschuss	0.00	59'030.55
Total	204'910.30	166'702.20

ERTRAG	2010 CHF	2011 CHF
Beiträge Versicherte	71'019.30	70'596.20
Beiträge Stadt	71'019.30	70'596.20
Zinsertrag Beiträge	17'786.20	17'244.20
Zinsertrag Spezialreserve	24'562.35	8'265.60
Aufwandüberschuss	20'523.15	0.00
Total	204'910.30	166'702.20

9.2 Bilanz

AKTIVEN	31.12.2010 CHF	31.12.2011 CHF
Guthaben bei der Stadt St.Gallen	3'062'664.00	3'121'694.55
Total Aktiven	3'062'664.00	3'121'694.55
PASSIVEN	31.12.2010 CHF	31.12.2011 CHF
Beiträge Versicherte mit Zinsen	467'932.40	496'559.85
Beiträge Stadt mit Zinsen	388'445.65	414'278.90
Spezialreserve	2'206'285.95	2'210'855.80
Total Passiven	3'062'664.00	3'121'694.55

9.3 Bestandesbewegungen Aktive

	Männer	Frauen	Total	Vorjahr
Bestand 01.01.	14	98	112	117
Abgänge	3	20	23	24
davon Austritte	3	19	22	21
davon Altersleistungen	0	1	1	3
Zuwachs (Eintritte)	2	23	25	19
Bestand 31.12.	13	101	114	112

10 BESTÄTIGUNGSBERICHT DER REVISIONSSTELLE, SPARKASSE

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung (Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang), Geschäftsführung und Vermögensanlage sowie die Alterskonten der Sparkasse für das Gemeindepersonal der Stadt St.Gallen für das am 31. Dezember 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr auf ihre Rechtmässigkeit geprüft.

Für die Jahresrechnung, Geschäftsführung und Vermögensanlage sowie die Alterskonten ist die Verwaltungskommission der Versicherungskasse verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Schweizer Prüfungsstandards, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der Jahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Grundsätze des Rechnungswesens, der Rechnungslegung und der Vermögensanlage sowie die wesentlichen Bewertungsentscheide und die Darstellung der Jahresrechnung als Ganzes. Bei der Prüfung der Geschäftsführung wird beurteilt, ob die rechtlichen bzw. reglementarischen Vorschriften betreffend Organisation, Verwaltung, Beitragserhebung und Ausrichtung der Leistungen sowie die Vorschriften über die Loyalität in der Vermögensverwaltung eingehalten sind. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung entsprechen Jahresrechnung, Geschäftsführung und Vermögensanlage sowie die Alterskonten dem schweizerischen Gesetz und den Reglementen.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

St.Gallen, 12. April 2012

Finanzkontrolle der Stadt St.Gallen

J. Schnider
Revisionsexperte
Leitender Revisor

A. Kälin
Revisionsexperte

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...