



PENSIONS-KASSE

DER STADT DÜBENDORF

JAHRESRECHNUNG 2016

(Darstellung nach Swiss GAAP FER 26)

		31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF
8.1	AKTIVEN		
	Guthaben	5'048'045.90	7'971'096.77
8.10	Post- und Bankguthaben	3'568'203.70	7'017'191.33
8.1511/13/14	Forderungen angeschlossener Betriebe	1'180'466.95	243'233.80
8.1110	Verrechnungssteuerguthaben	165'083.65	571'931.89
8.1150	Forderungen Dritte	134'291.60	138'739.75
8.12	Vermögensanlagen	180'832'591.65	167'059'926.34
8.12101	Wertschriften Avadis	87'232'157.65	81'472'687.34
8.121011	Obligationen CH Inland	26'878'522.91	26'163'680.10
8.121012	Obligationen CH Ausland	15'044'805.14	14'732'690.79
8.121013	Obligationen Fremdwährungen	9'131'009.06	8'810'172.63
8.121014	Aktien Schweiz	10'985'759.73	10'378'137.16
8.121015	Aktien Ausland	25'192'060.81	21'388'006.66
8.121016	Hedge Funds	0.00	0.00
8.12103	Wertschriften Credit Suisse	89'157'914.00	81'782'249.00
8.121031	Obligationen CH Inland	29'407'891.00	27'667'109.00
8.121032	Obligationen CH Ausland	3'311'591.00	3'282'501.00
8.121033	Obligationen Fremdwährungen	2'564'247.00	2'449'980.00
8.121034	Aktien Schweiz	7'831'220.00	6'960'055.00
8.121035	Aktien Ausland inkl. Emerging Market	16'655'500.00	14'156'830.00
8.121036	Alternative Anlagen (Rohstoffe)	5'570'517.00	4'940'312.00
8.121037	Anlagefonds (Immobilien)	23'816'948.00	22'325'462.00
	Immobilien	4'442'520.00	3'804'990.00
8.1611/12	Gebäulichkeiten (Liegenschaften)	1'710'000.00	1'710'000.00
8.1615	Grundstücke (Parkplatz)	185'600.00	185'600.00
8.1613/14	Grundstücke (Baurechte)	2'541'920.00	1'904'390.00
8.1616	Anteilscheine Baugenossenschaft Dübendorf	5'000.00	5'000.00
8.1812	Aktive Rechnungsabgrenzungen	466'856.95	418'668.55
	Total Aktiven	186'347'494.50	175'449'691.66

		31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF
8.2	PASSIVEN		
8.20	Verbindlichkeiten	616'751.00	1'403'866.76
8.2000	Verbindlichkeiten	84'835.65	66'548.50
8.2001	Freizügigkeitsleistungen (Pendente Überweisungen)	531'915.35	1'337'318.26
8.21	Passive Rechnungsabgrenzungen	15'560.20	
8.2201	Arbeitgeber-Beitragsreserve	3'080'439.00	2'676'648.75
	Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht (Glattwerk AG)	3'080'439.00	2'676'648.75
8.24	Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	181'303'682.70	169'836'944.25
8.2401	Vorsorgekapital Aktive Versicherte	93'976'916.70	89'248'856.25
8.2403	Vorsorgekapital Rentner	73'070'766.00	69'147'088.00
8.2408	Technische Rückstellungen	14'256'000.00	11'441'000.00
8.26	Wertschwankungsreserve	1'331'061.60	1'530'934.05
	Stiftungskapital / Freie Mittel / Unterdeckung	0.00	0.00
	Stand per 1.1.	0.00	0.00
	Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)	0.00	0.00
	Total Passiven	186'347'494.50	175'448'393.81

		2016	2015
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		9'064'192.85	8'972'719.25
8.3011/12	Sparbeiträge Arbeitnehmer	2'767'850.45	2'731'918.55
8.3015	Risikobeiträge Arbeitnehmer	402'810.85	398'043.90
8.3021/22	Sparbeiträge Arbeitgeber	4'377'969.95	4'304'912.90
8.3025	Risikobeiträge Arbeitgeber	601'524.80	595'743.90
8.3065	Einlagen Arbeitgeberbeitragsreserven	400'000.00	500'000.00
8.3061/70	Einmaleinlagen	514'036.80	442'100.00
Eintrittsleistungen		5'793'400.73	7'042'259.03
8.3111/12	Freizügigkeitseinlagen	5'625'576.83	6'949'443.93
8.3131/21	Rückzahlungen Vorbezüge WEF/ Einzahlungen Scheidungen / Freiz. Leistungen Invalidität	167'823.90	92'815.10
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		14'857'593.58	16'014'978.28
8.3210 Reglementarische Leistungen		-6'188'705.00	-5'731'579.40
8.3211	Altersrenten	-4'077'575.65	-3'965'087.65
8.3221	Hinterlassenenrenten	-816'082.10	-686'897.20
8.3231/32	Invalidenrenten	-229'176.85	-258'205.45
8.3241	Übrige reglementarische Leistungen (Waisen- und IV-Kinderrenten)	-10'828.20	-11'718.30
8.3251	Kapitalleistungen bei Pensionierung und Todesfall	-931'443.70	-668'400.70
8.3260	Rückerstattungen von IV-Leistungen (Rückdeckungspolice)	16'285.80	19'995.05
8.3270-73	Teuerungszulagen	-139'884.30	-161'265.15
Austrittsleistungen		-4'602'928.40	-6'747'087.50
8.3411/13	Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-3'963'883.30	-6'529'620.20
8.3421/31	Vorbezüge WEF/Scheidungen	-639'045.10	-217'467.30
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-10'791'633.40	-12'478'666.90
Bildung / Auflösung Vorsorgekapitalien Aktive Versicherte, Technische Rückstellung und Beitragsreserven		-11'866'738.45	-10'611'640.85
8.3512	Bildung / Auflösung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-3'636'953.35	-1'281'586.95
8.3522/21	Bildung Vorsorgekapital Rentner	-3'923'678.00	-5'450'638.00
8.3532	Bildung Technische Rückstellungen	-2'815'000.00	-1'914'000.00
8.3535	Bildung Arbeitgeberbeitragsreserven	-400'000.00	-500'000.00
8.3541	Verzinsung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-1'091'107.10	-1'465'415.90
Versicherungsaufwand		-18'104.75	-19'227.90
8.3722	Versicherungsprämien (Rückdeckung)	-25'213.60	-29'264.90
8.3721	Beiträge an Sicherheitsfonds	7'108.85	10'037.00
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-7'818'883.02	-7'094'557.37

		2016	2015
	Wertschriften Avadis	2'937'477.64	391'476.94
8.383011	Obligationen CH Inland	394'750.68	451'559.01
8.383012	Obligationen CH Ausland	163'145.42	235'967.49
8.383013	Obligationen Fremdwährungen	277'162.04	-67'333.27
8.383014	Aktien Schweiz	-131'731.28	263'822.24
8.383015	Aktien Ausland	2'234'150.78	-492'538.53
8.383016	Hedge Funds	0.00	0.00
	Wertschriften Credit Suisse	4'262'603.20	220'193.00
8.383031	Obligationen CH Inland	373'662.70	500'832.95
8.383032	Obligationen CH Ausland	50'335.70	-10'040.85
8.383033	Obligationen Fremdwährungen	97'811.20	-45'489.55
8.383034	Aktien Schweiz	-34'363.50	188'124.30
8.383035	Aktien Ausland (inkl. Emerging Market)	1'461'533.15	-312'642.35
8.383036	Alternative Anlagen (Rohstoffe)	542'303.10	-1'269'211.60
8.383037	Anlagefonds (Immobilien)	1'771'320.85	1'168'620.10
	Übriger Erfolg auf Vermögensanlagen	305'834.32	-311'552.21
8.3811	Zinsaufwand- / Zinsertrag auf Bankkonten und Geldmarktanlagen	-1'108.26	195.35
8.3865	Verzinsung Kontokorrentkonto beim Arbeitgeber	0.00	0.00
8.3870	Erfolg auf Gebäulichkeiten (Liegenschaften)	111'675.80	115'478.35
8.3871	Zinsertrag Grundstücke (Baurechte)	32'006.20	28'412.15
8.3872	Aufwertung / Abwertung Grundstücke (Baurechte)	637'530.00	0.00
8.3866	Zinsen Arbeitgeber-Beitragsreserve	-3'790.25	-2'717.40
8.4011/12	Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistungen	-2'765.30	-12'876.41
8.3895	Aufwand für Vermögenscontrolling (PPCmetrics)	-25'704.00	-32'508.00
8.3890	Vermögensverwaltungskosten auf kostentransparenten Kollektivanlagen (TER-Kosten)	-379'635.79	-350'968.36
8.3891	Aufwand für Vermögensverwaltung (Gebühren und Global Custody Fees)	-62'374.08	-56'567.89
	Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	7'505'915.16	300'117.73
	Sonstige Aufwendungen und Erträge	389'285.32	225.19
8.3910	Sonstige Aufwendungen	-10'714.68	225.19
8.3911	Sonstige Erträge (Gebührenrückforderung)	400'000.00	0.00

	2016	2015
Verwaltungsaufwand (Stadtverwaltung / Versicherungsexperte / Kontrollstelle)	-276'189.91	-239'252.75
8.4020 Verwaltungsaufwand (Stadtverwaltung für Geschäftsführung und Pensionskassenadministration)	-60'750.00	-60'000.00
8.4021 Verwaltungsaufwand (Versicherungsexperte), inkl. Nachtrag Dez. 2014 - Dez. 2015	-44'517.60	0.00
8.4021 Verwaltungsaufwand (Versicherungsadministration), inkl. Nachtrag 4. Quartal 2015	-106'288.75	-62'777.70
8.4022/ Diverse Aufwendungen (Rechtsberatung, Versandkosten, Notariatskosten Widmung	-31'484.25	-71'207.55
8.4030 Stiftungsvermögen etc.)		
8.4023 Mitgliederbeiträge	-1'200.00	-1'200.00
8.4024 Revisionsstelle (BDO AG)	-19'440.00	-22'356.00
8.4025 Aufsichtsbehörde (BVS)	-12'509.31	-21'711.50
	<hr/>	<hr/>
ERTRAGS- (+) / AUFWANDÜBERSCHUSS (-) VOR VERÄNDERUNG WERTSCHWANKUNGSRESERVE	-199'872.45	-7'033'467.20
	<hr/>	<hr/>
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve	199'872.45	7'033'467.20
	<hr/>	<hr/>
ERTRAGS- (+) / AUFWANDÜBERSCHUSS (-)	0.00	0.00
	<hr/>	<hr/>

1 Grundlagen und Organisation

11 Rechtsform und Zweck

Rechtsform

Die Pensionskasse der Stadt Dübendorf ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. ZGB, Art. 331 OR und Art. 48 Abs. 2 BVG.

Zweck

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.

12 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.

13 Angabe der Urkunde und Reglemente

Inkrafttreten

Stiftungsurkunde	07.11.2013
Vorsorgereglement	23.11.2015, in Kraft seit 1.1.2016
Anlagereglement	10.11.2014, in Kraft seit 1.1.2015
Reglement Teilliquidation	25.11.2013; in Kraft seit 1.1.2014
Geschäftsreglement	27.05.2015; in Kraft seit 31.12.2014

14 Paritätisches Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung

Stiftungsrat	<u>Funktion</u>	<u>Amtsdauer</u>	<u>AG- / AN-Vertreter</u>
Bäumle Martin, Präsident	Vertreter der Politischen Gemeinde Dübendorf	2014 - 2018	AG
Eichenberger Martin	Vertreter der Primarschulpflege	2014 - 2018	AG
Sturzenegger Andreas	Vertreter der Sekundarschulpflege Dübendorf-Schwerzenbach	2014 - 2018	AG
Klöckner Rosa	Vertreterin der Sozialbehörde	2014 - 2018	AG
Zumbach Felix	Vertreter der Glattwerk AG	2014 - 2018	AG
Winistörfer Simon, Vizepräsident	Vertreter des Personals der Stadtverwaltung Dübendorf sowie Tiefbau und Betriebe	2014 - 2018	AN
Tremp Urs	Vertreter des Personals der Glattwerk AG	2014 - 2018	AN
Anderegg Rebecca	Vertreterin des Personals der Primarschule	2014 - 2018	AN
Letunic Matko	Vertreter des Personals des Alters- und Spitexzentrums Dübendorf	2014 - 2018	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)	2014 - 2018	AN
Anlagekommission	Martin Bäumle, Andreas Sturzenegger, Simon Winistörfer sowie Felix Zumbach als Ersatzmitglied		
Verwaltung	Stadtverwaltung Dübendorf		
Geschäftsführer	Werner Schai, Usterstr. 2, 8600 Dübendorf		
Geschäftsführer- Stv.	Ariane Peretti, Usterstr. 2, 8600 Dübendorf		

Zeichnungsberechtigungen 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 rechtskräftig zusammen mit einem der drei zeichnungsberechtigten Stiftungsratsmitglieder.

15 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	Fehr Elena, Mercer (Switzerland) SA, Tessinerplatz 5, 8027 Zürich
Revisionsstelle	BDO AG, Fabrikstr. 50, 8031 Zürich
Anlageexperte / Financial Controller	PPCmetrics AG, Badenerstrasse 6, 8021 Zürich
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Neumühlequai 10, 8090 Zürich

16 Angeschlossene Arbeitgeber

	31.12.2015			31.12.2016
	Anzahl Aktive	Eintritte *)	Austritte *)	Anzahl Aktive
Politische Gemeinde	189	37	31	195
Alters- und Spitexzentrum (ASZD)	200	27	27	200
Primarschule	112	23	19	116
Glattwerk AG	61	3	3	61
Holzkorporation Dübendorf	3	0	0	3
Sekundarschule Dübendorf-Schwerzenbach	13	2	2	13
Stiftung Weiterbildungskurse Dübendorf (WBK)	18	12	2	28
Obere Mühle, Kultur in Dübendorf	3	0	0	3
Sport- und Freizeitanlagen AG, Dübendorf (SFD)	19	6	7	18
Evang.-Ref. Kirchgemeinde Dübendorf	12	2	1	13
IKA Neugut	10	2	1	11
Genossenschaft Wasserversorgung Dübendorf	8	2	1	9
inkl. Risikoversicherte	648	116	94	670

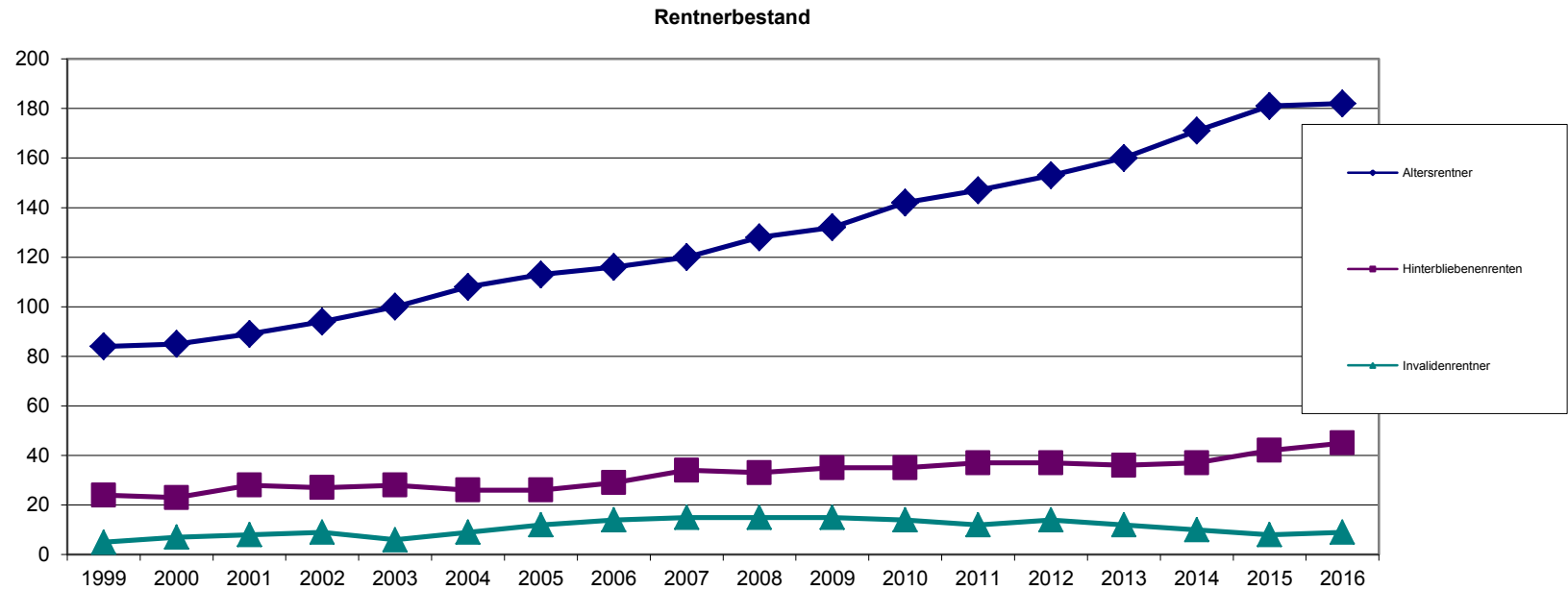
* inkl. Pensionierungen und Todesfälle

2 Aktive Mitglieder und Rentner**21 Aktive Versicherte**

	31.12.2015	Eintritte	Austritte	31.12.2016
Männer	237	26	27	236
Frauen	411	90	67	434
Total	648	116	94	670

22 Rentenbezüger

	31.12.2015	Zugänge	Abgänge	31.12.2016
Altersrentner	177	11	10	178
Hinterbliebenenrenten	42	3	0	45
Invalidenrentner inkl. Beitragsbefreiung	8	3	2	9
Waisenrenten	2	0	0	2
Invaliden-Kinderrenten / Waisenrenten	2	0	0	2
Total (ohne Überbrückungsrenten)	231	17	12	236



3 Art der Umsetzung des Zwecks

31 Erläuterung des Vorsorgeplans (Beitragsprimat)

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	Sparbeiträge ab Alter 23; Ab 1.1.2017 gilt Beitragspflicht ab Alter 21	

Merkmale

Massgebender Jahreslohn
Koordinationsabzug
Versicherter Jahreslohn
Altersrente

Leistungen

Entsprechend dem ordnungsgemässen Jahreslohn. Unregelmässige Lohnbestandteile werden nicht angerechnet.
24'675 Franken bei 100%iger Beschäftigung; bei Teilzeit wird der Betrag gekürzt.
Massgebender Jahreslohn abzüglich Koordinationsabzug.
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			
	2016	2017	2018	ab 2019
58	5.50%	5.30%	5.10%	4.90%
59	5.65%	5.45%	5.25%	5.05%
60	5.80%	5.60%	5.40%	5.20%
61	5.95%	5.75%	5.55%	5.35%
62	6.10%	5.90%	5.70%	5.50%
63	6.25%	6.05%	5.85%	5.65%
64	6.40%	6.20%	6.00%	5.80%
65	6.55%	6.35%	6.15%	5.95%

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

Kapitalbezug	Bis zu 100 % des Sparguthabens kann in Kapitalform bezogen werden.	Bedingung: Schriftliche Anmeldung bis spätestens drei Monate vor Übertritt in den Altersruhestand.
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	

32 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 geregelt.

33 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Gemäss Vorsorgereglement besteht die Möglichkeit einer frühzeitigen Pensionierung ab dem 58. Altersjahr. Die Pensionskasse richtet keine Überbrückungsrenten aus.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit**41 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26**

Die Jahresrechnung, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, entspricht den Fachempfehlungen zur Rechnungslegung gemäss Swiss GAAP FER 26.

42 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV2 sowie Swiss GAAP FER 26. Die Einhaltung des Rechnungslegungsgrundsatzes Swiss GAAP FER 26 verlangt die konsequente Anwendung von aktuellen Werten (im wesentlichen Marktwerte) für alle Vermögensanlagen.

Für die Darstellung der Vermögensanlagen werden die Anlagekategorien gemäss Anlagestrategie gewählt.

Der bilanzierte Wert der Liegenschaften an der Wangenstrasse 34 / 38 basiert auf Verkehrswertschätzungen vom 6.10.2004, erstellt von Hanspeter Kern, Immobilien-Beratung, Dübendorf.

Wangenstrasse 34, Baujahr 1945, Verkehrswertschätzung Fr. 780'000 (Landfläche 749 m2)

Wangenstrasse 38, Baujahr 1947, Verkehrswertschätzung Fr. 930'000 (Landfläche 640 m2)

Auf Antrag des Stadtrats hat der Kanton Zürich über den Bereich „Wangenstrasse – Bahnhof plus“ eine Planungszone festgelegt. In diesem Gebiet liegen auch die Grundstücke der Pensionskasse. Aufgrund dieser Planungszonefestsetzung hat die Stadt Dübendorf im Juli 2013 für diesen Planungssperimeter eine städtebauliche Testplanung in Auftrag gegeben. Die Festsetzung einer Planungszone kommt – insbesondere auch für den Standort der Grundstücke der Pensionskasse an der Wangenstrasse – einem gemäss Planungs- und Baugesetz (PBG) zeitlich beschränkten Bauverbot gleich. Bezüglich der weiteren Entwicklung ergeben sich Unsicherheiten. Die Resultate der Testplanung sollten ca. 2017 vorliegen. Es ist geplant, dannzumal eine Neubewertung der Liegenschaften vorzunehmen.

Die Plausibilisierung der Werte mittels Ertragswert-Berechnung mit 6 % bestätigt die ausgewiesenen Verkehrswerte; die Werterhaltung ist gegeben.

43 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

keine

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad**51 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen**

Die Risiken für Personen deren Jahreslohn den Betrag von Fr. 112'320.00 übersteigt, sind bei der AXA Leben versichert.

Im Jahre 2016 ist keine Überschussbeteiligung aus dem Risiko- und Kostenprozess gutgeschrieben worden. Letztmals erfolgte im Jahre 2013 eine Gutschrift über Fr. 3'813.15. Überschüsse werden nicht überwiesen, sondern direkt mit der Prämienrechnung verrechnet.

52 a) Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	2016	2015
Stand der Sparguthaben am 1.1.	89'248'856.25	86'501'853.40
Freizügigkeitsleistungen (Eingänge)	5'653'400.73	6'949'443.93
Freiwillige Einlagen	514'036.80	442'100.00
Einzahlungen aus Scheidungen	0.00	0.00
Rückzahlungen WEF	140'000.00	92'815.10
Arbeitnehmerbeiträge	2'765'763.45	2'730'339.05
Arbeitgeberbeiträge	4'374'691.35	4'302'311.65
Altersgutschriften Aktive/Invalide (Rückwirkende Korrekturen)	28'937.05	3'716.00
Altersgutschriften Invalide	47'371.60	82'490.55
Verzinsung des Sparkapitals inkl. Verzinsung der Einlagen (2016 1,25% / 2015 1,75%)	1'091'107.10	1'465'415.90
Vorbezüge WEF / Scheidungen	-639'045.10	-217'467.30
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-3'963'883.30	*) -12'435'761.25
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-931'443.70	-668'400.70
Pensionierungen (Übertrag Deckungskapital Rentner)	-4'352'875.55	*) 0.00
Kapitalleistungen bei Todesfall	0.00	0.00
Rundungsdifferenz	0.02	-0.08
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.	93'976'916.70	89'248'856.25
Summe der Sparkonten im Mitarbeiterplan	93'976'916.70	89'248'856.25
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.	93'976'916.70	89'248'856.25

*) auf eine Aufteilung im Jahre 2015 wurde verzichtet.

53	Summe der Altersguthaben nach BVG	31.12.2016	31.12.2015
	Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	41'782'245.75	39'212'166.30
54	Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner	31.12.2016	31.12.2015
	Stand des Deckungskapitals am 1.1.	69'147'088.00	63'696'450.00
	Veränderung	3'923'678.00	5'450'638.00
	davon Erhöhung aufgrund Umstellung der Grundlagen	1'884'583.00	1'767'122.00
	davon reguläre Erhöhung aufgrund neuer Renten u.a.	2'039'095.00	3'683'516.00
	Total Vorsorgekapital Rentner	73'070'766.00	69'147'088.00
	Anzahl Rentner (Details siehe Punkt 22)	236	231

55 Ergebnis des versicherungstechnischen Gutachtens / Berichtes

Gemäss versicherungstechnischem Bericht vom 31. März 2017 zur finanziellen Lage am 31.12.2016 gibt der anerkannte Experte für berufliche Vorsorge folgende Bestätigung sowie Stellungnahme zur finanziellen Sicherheit ab:

Bestätigung

Aus unserer Sicht ist der technische Zinssatz nicht angemessen. Das oberste Organ der Kasse hat dieses zur Kenntnis genommen und Massnahmen beschlossen, um diesen Mangel innert nützlicher Frist zu beheben. Die Sicherheit der Kasse ist zurzeit nicht gefährdet.

Aus unserer Sicht bietet die Vorsorgeeinrichtung per Stichtag Sicherheit, ihre Verpflichtungen erfüllen zu können.

Aus unserer Sicht entsprechen die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften.

Finanzielle Sicherheit**Deckungsgrad**

Der Deckungsgrad gemäss Artikel 44 BVV2 beträgt per 31.12.2016 100,7 %. Damit kann die Vorsorgeeinrichtung ihre finanziellen Verpflichtungen vollumfänglich erfüllen.

Demographische Grundlagen:

Die Vorsorgeeinrichtung verwendet aktuelle Grundlagen. Neuere Grundlagen sind in der Zwischenzeit erschienen. Aus zeitlichen Gründen wurde auf die Verwendung dieser neueren Grundlagen noch verzichtet. Wir erachten die Verwendung der verwendeten Grundlagen als angemessen zur Beurteilung der finanziellen Sicherheit.

Wir empfehlen jedoch, die Auswirkungen der Anwendung der neueren Grundlagen, VZ 2015 Generationentafel, zu analysieren.

Technischer Zinssatz

Der von der Vorsorgeeinrichtung verwendete technische Zins überschreitet sowohl den Referenzzinssatz der Schweizerischen Kammer der Pensionskassen-Experten von 2,25 % als auch unseren empfohlenen technischen Zinssatz von 2,25 %. Wir empfehlen eine Senkung des technischen Zinssatzes auf unseren empfohlenen Wert per 31. Dezember 2017 zu prüfen.

Risikofähigkeit

Die versicherungstechnischen Rückstellungen sind vollständig bis zur Höhe der definierten Zielwerte geäufnet. Die Wertschwankungsreserve ist jedoch nur zu 3,86 % des definierten Zielwertes geäufnet. Wir betrachten die Risikofähigkeit bezüglich der gewählten Anlagestrategie deshalb als eingeschränkt.

Sanierungsfähigkeit

Wir erachten daher die Sanierungsfähigkeit als mittel.

Reglementarische Bestimmungen

Wir kommen zum Schluss, dass die Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen (Artikel 52e Absatz 1 Buchstabe b BVG).

Laufende Finanzierung

Wir beurteilen die laufende Finanzierung als genügend

Zukünftige Entwicklung der Kasse

Wir beurteilen die Entwicklung der Kasse als positiv. Wir erwarten, dass der Deckungsgrad ungefähr konstant bleibt.

Empfehlungen des Experten

Angeht es um die eher knappen laufenden Finanzierung empfehlen wir folgende Massnahmen:

- Überprüfung der Risikobeiträge anhand der effektiven Schadenerfahrung der Vorsorgeeinrichtung und allenfalls deren Anpassung
- Überprüfung der Umwandlungssätze und allenfalls deren Senkung und / oder Einführung eines zusätzlichen Beitrags zur Deckung der Pensionierungsverluste

- Überprüfung der Anlagestrategie (die Ergebnisse einer ALM-Studie werden Ende April 2017 bekannt)

Ferner empfehlen wir, die Auswirkungen der Anwendung der Grundlagen VZ 2015 Generationentafel zu analysieren und eine Senkung des technischen Zinssatzes auf unseren empfohlenen Wert per 31. Dezember 2017 zu prüfen.

56 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Die versicherungstechnischen Berechnungen basieren auf den folgenden Grundlagen:

Demographische Annahmen:

Sterblichkeit	VZ 2010, Generationentafel	(Vorjahr: VZ 2010, Generationentafel)
Invalidisierung	VZ 2010	(Vorjahr: VZ 2010)

Ökonomische Annahmen:

Technischer Zinssatz	2,50 %	(Vorjahr: 2,75 %)
----------------------	--------	-------------------

Technische Rückstellungen:

Die technischen Rückstellungen werden gemäss Geschäftsreglement (Kapitel Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen) gebildet.

Zunahme der Lebenserwartung

Diese Rückstellung wird gebildet, um die finanziellen Auswirkungen der seit der Veröffentlichung der technischen Grundlagen angenommenen Zunahme der Lebenserwartung Rechnung zu tragen. Dadurch soll die Einführung neuer versicherungstechnischer Grundlagen möglichst erfolgsneutral vorgenommen werden können. Die seit der Erstellung der Grundlagen erwartete eingetretene Zunahme der Lebenserwartung ist in den Barwerten bereits eingerechnet, weshalb keine technische Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung gestellt werden muss.

Schwankungen im Risikoverlauf (Tod und Invalidität) bei aktiven Versicherten

Die Todesfall- und Invaliditätsrisiken unterliegen in der Regel kurzfristigen Schwankungen. Eine unvorhergesehene Häufung von Schadenfällen kann die Vorsorgeeinrichtung finanziell erheblich belasten.

Zur Erfassung der finanziellen Auswirkungen der Risiken Tod und Invalidität verwenden wir die Gesamtschadenverteilung. Diese Methode gibt Aufschluss über die statistische Verteilung der totalen Kosten für die Vorsorgeeinrichtung.

Aufgrund der Risikoanalyse wurde errechnet, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass die Kosten der eintretenden Schadenfälle eine bestimmte Schadensumme nicht überschreiten. Die notwendige Rückstellung entspricht der Differenz zwischen dem mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% erwarteten Gesamtschaden und den jährlichen zufließenden Risikobeiträgen.

Dadurch ergibt sich für die Vorsorgeeinrichtung eine notwendige Rückstellung wie folgt:

	2016	2015
Gesamtschaden für die Kasse mit einer Wahrscheinlichkeit von 99%	4'325'000	4'125'000
abzüglich: jährlich zufließender Risikobeitrag	-982'000	-957'000
Notwendige Rückstellung	3'343'000	3'168'000

Pensionierungsverluste

Je nach Finanzierungsmethode können die reglementarischen Leistungen bei Pensionierung (ordentlich, vorzeitig oder aufgeschoben) im Vergleich zu den technischen Grundlagen der Vorsorgeeinrichtung zu hoch sein und dies kann zu Pensionierungsverlusten führen. Der reglementarische Umwandlungssatz beträgt im ordentlichen Schlussalter 6.35% für Männer und Frauen und wird jährlich um 0.2% auf 5.95% ab 2019 reduziert. Die technisch korrekten Umwandlungssätze gemäss den versicherungstechnischen Grundlagen der Vorsorgeeinrichtung betragen 4.92 % für Männer und 5.26 % für Frauen. Dadurch entsteht bei jeder Pensionierung ein versicherungs-technischer Verlust. Um diese Verluste abzufangen, wird eine Rückstellung für alle Versicherten gebildet, welche das 55. Altersjahr überschritten haben. Diese entspricht dem erwarteten diskontierten Pensionierungsverlust.

Am 31.12.2016 beträgt diese Rückstellung Fr. 9'909'000.00.

Pendente und latente Leistungsfälle

Pendente und latente Leistungsfälle können die Vorsorgeeinrichtung erheblich belasten. Zum Auffangen dieser Kosten wird eine Rückstellung auf Grund der bekannten Fälle und der Schadenerfahrung der Vorsorgeeinrichtung gebildet. Am 31.12.2016 beträgt diese Rückstellung Fr. 1'004'000.00.

Summe der technischen Rückstellungen	2016	2015
Zunahme der Lebenserwartung	0	0
Schwankungen im Risikoverlauf bei aktiven Versicherten	3'343'000.00	3'168'000.00
Pensionierungsverluste	9'909'000.00	7'710'000.00
Rückstellung für pendente und latente Leistungsfälle	1'004'000.00	563'000.00
Total	14'256'000.00	11'441'000.00

57 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Gemäss Beschluss des Stiftungsrats vom 24. Oktober 2016 wurde der technische Zins per 31.12.2016 von 2,75 % auf 2,50 % reduziert. Den Zeitpunkt für die anvisierte Senkung auf den Zielwert von 2,25 % wird der Stiftungsrat im Verlaufe des Jahres 2017 bestimmen.

58 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2016	31.12.2015
Erforderliche Vorsorgekapitalien inkl. Technische Rückstellungen	181'303'683.00	169'836'944.00
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	181'303'683.00	169'836'944.00
Wertschwankungsreserve	1'331'062.05	1'530'934.05
Mittel, zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar (Vorsorgevermögen)	182'634'745.05	171'367'878.05
Deckungsgrad (Verfügbarkeit in % der erforderlichen Mittel)	100.7%	100.9%

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage**61 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement / Organisationskonzept**

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

Zulassung

OAK BV

FINMA

Depotstelle

Credit Suisse AG

Lombard Odier für Avadis

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.

62 Erweiterung der Anlagemöglichkeiten (Art. 50 BVV 2)

Die Erweiterung der Vermögensanlage im Sinne von Art. 50 BVV2 wurde nicht in Anspruch genommen.

Einhaltung Anlagereglement / Anlagerichtlinien / Anlagestrategie

Die BVG-Anlagerichtlinien wurden im Jahre 2016 eingehalten.

Die taktischen Bandbreiten der Anlagestrategie wurde von Avadis per 31.12.2016 eingehalten. Im Mandat der Avadis wurden ausschliesslich Kollektivanlagen eingesetzt.

Die Kategorienlimiten (Artikel 55 und Art. 57 Abs. 2 BVV2) wurden per Stichtag eingehalten.

Die mit der Credit Suisse im Vermögensverwaltungsvertrag vereinbarten Anlagerichtlinien und die taktischen Bandbreiten der Anlagestrategie wurden per Stichtag eingehalten. Im Mandat der Credit Suisse wurden ausschliesslich Kollektivanlagen eingesetzt.

Innerhalb verschiedener Kollektivanlagen bestanden per 31.12.2016 in beiden Mandaten offene Derivatpositionen. Derivative Finanzinstrumente sind unter Einhaltung von Art. 56a BVV 2 zulässig. Gemäss Auskunft von Avadis und Credit Suisse wird die Rechtmässigkeit des Derivateinsatzes gemäss den Vorschriften der BVV 2 gewährleistet.

		2016	2015
63	Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve		
	Stand 1.1.	1'530'934.05	8'564'401.25
	Entnahme	-199'872.45	-7'033'467.20
	Stand 31.12.	1'331'061.60	1'530'934.05
	Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	34'447'000.00	32'269'000.00
	Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-33'115'938.40	-30'738'065.95

Zum Ausgleich von Wertschwankungen auf der Aktivseite sowie zur Gewährleistung der notwendigen Verzinsung der Verpflichtungen werden auf der Passivseite der kaufmännischen Bilanz Wertschwankungsreserven gebildet. Die notwendige Zielgrösse der Wertschwankungsreserven wird nach der sogenannten finanzökonomischen Methode ermittelt. Beim finanzökonomischen Verfahren wird aufgrund der Rendite-/Risikoeigenschaften der Anlagekategorien der Anlagestrategie die Wertschwankungsreserve ermittelt, welche mit hinreichender Sicherheit eine geforderte Minimalverzinsung der gebundenen Vorsorgekapitalien ermöglicht. Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve wird in Prozenten der Verpflichtungen ausgedrückt. Es wird ein Sicherheitsniveau von 99% über ein Jahr angestrebt.

Die Berechnungen von PPCmetrics vom 3.3.2014 haben ergeben, dass bei einem Sicherheitsniveau von 99 % zur Sicherstellung der Minimalrendite von 3,36 % basierend auf der aktuellen Anlagestrategie ein Bestand von 19% der Verpflichtungen (Vorsorgekapital inkl. Technische Rückstellungen) in der Höhe von 181,303 Mio. Franken (Vorjahr 19 % von 169,836 Mio. Franken) erforderlich ist. Entsprechend ergibt sich ein Sollbestand von 34,447 Mio. Franken (Vorjahr 32,269 Mio. Franken). Aktuell besteht ein Reservedefizit von 33,116 Mio. Franken. Die Risikofähigkeit ist deshalb als eingeschränkt zu betrachten.

		2016	2015
64	Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage		
	Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	7'505'915.16	300'117.73
641	Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen		
	Diverse	0.00	0.00
	Avadis	5'108.64	323.51
	Credit Suisse	57'265.44	56'244.38
	PPCmetrics, Controlling / Beratung inkl. Aufwand für Sitzung Anlagekommission etc. (Konto 8.3895)	25'704.00	32'508.00
	PPCmetrics, Beratung / Anpassung Anlagereglement	0.00	0.00
	TER-Kosten auf den kostentransparenten Kollektivanlagen	379'635.79	350'968.36
	Total	467'713.87	440'044.25
	Aufwand in % der Vermögensanlagen	0,25 %	0,26%

642 **Verwaltungsaufwand aus kostentransparenten Kollektivanlagen (gemäss Art. 48a BVV2)**

Total Expense Ratio (TER) Vermögensverwaltungskosten auf Kollektivanlagen.

Avadis	31.12.2016	31.12.2015
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	87'282'157.00	81'472'687.34
davon:		
Transparente Anlagen	87'282'157.00	81'472'687.34
Intransparente Anlagen nach Art. 48a, Abs. 3 BVV 2:	0.00	0.00
Kostentransparenzquote (Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen)	100%	100%
Vermögensverwaltungskosten		
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	5'108.64	323.51
Summe aller Kostenkennzahlen für die Kollektivanlagen	122'898.69	120'840.01
Verbuchte Vermögensverwaltungskosten in Betriebsrechnung (Total)	128'007.33	121'163.52
in % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.15%	0.15%
Credit-Suisse	31.12.2016	31.12.2015
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	89'157'914.00	81'782'248.00
davon:		
Transparente Anlagen	89'157'914.00	76'481'937.00
Intransparente Anlagen nach Art. 48a, Abs. 3 BVV 2:	0.00	4'940'312.00
Kostentransparenzquote (Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen)	100%	94%
Vermögensverwaltungskosten		
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	57'265.44	56'244.38
Summe aller Kostenkennzahlen für die Kollektivanlagen	256'737.10	230'128.35
Verbuchte Vermögensverwaltungskosten in Betriebsrechnung (Total)	314'002.54	286'372.73
in % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.35%	0.37%
643 Performance des Gesamtvermögens		
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	175'004'542.61	171'135'280.12
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	<u>186'347'494.50</u>	<u>175'004'542.61</u>
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	<u>180'676'018.56</u>	<u>173'069'911.37</u>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	<u>7'505'915.16</u>	<u>300'117.73</u>
Performance berechnet auf dem Durchschnittsvermögen	<u>4.15%</u>	<u>0.17%</u>

Die ausgewiesene Performance stimmt nicht ganz mit der im Reporting der PPCmetrics ausgewiesenen absoluten Rendite von 4,26 % überein. Im Reporting sind Wertveränderungen berücksichtigt. Die Performance von 4,15 % basiert gemäss Swiss GAAP FER 26 auf dem Durchschnittswert der Anlagen.

644 **Intransparente Kollektivanlagen**

keine

65 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve

Anlagen beim Arbeitgeber (Forderung gegenüber Stadt Dübendorf)	2016	2015
Kontokorrentguthaben	-320.15	8'622.25
Zinsertrag auf dem Kontokorrentguthaben (0 %); (Vorjahr 0 %)	0.00	0.00
Arbeitgeber-Beitragsreserve	2016	2015
Glattwerk AG	2'676'648.75	2'173'931.35
Einlagen	400'000.00	500'000.00
Verzinsung 0,125 % (Vorjahr 0,125 %)	3'790.25	2'717.40
Total	<u>3'080'439.00</u>	<u>2'676'648.75</u>

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

keine

8 Beschlüsse über Anpassung der Renten

Weder der Stiftungsrats noch einer der angeschlossenen Arbeitgeber hat 2016 einen Beschluss über eine Rentenanpassung gefällt. Letztmals haben die Arbeitgeber den Rentnern per 1.1.2003 eine Teuerungszulage zugesprochen.

9 Auflagen der Aufsichtsbehörde; Amt für berufliche Vorsorge und Stiftungen des Kantons Zürich (BVS)

Das BVS hat bei der Prüfung der Jahresrechnung 2015 verschiedene Punkte festgehalten. Die Pensionskasse bestätigt, dass sämtliche Punkte umgesetzt wurden.

10 Retrozessionen

Die anwendbaren gesetzlichen Vorschriften untersagen es, dass Organe oder Mitarbeitende der Pensionskasse der Stadt Dübendorf vorerwähnte Leistungen als Privatpersonen entgegennehmen. Mit Dienstleistungsvertrag vom 13.1.2014 bestätigte AVADIS, dass zur Vermeidung von Interessenkonflikten die Vorschriften von Art. 48f-I BVV2 und die unterzeichnete ASIP Charta gelten.

Credit Suisse AG bestätigt mit Schreiben vom Dezember 2016, dass 2016 für das Vermögensverwaltungsdepot keine Retrozessionen, Vergütungen, Gebühren, Kommissionen inkl. Bestandespflegekommissionen, Rückerstattungen, Abschläge, Rabatte, Vertriebsentschädigungen oder andere Leistungen angefallen sind.

11 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage**11.1 Teilliquidation**

Keine

11.2 Verpfändung von Aktiven

Keine

11.3 Solidarhaftung und Bürgschaften

keine

11.4 Laufende Rechtsverfahren

keine

11.5 Besondere Geschäftsvorfälle und Vermögens-Transaktionen

Nachträgliche Rückerstattung von Vermögensverwaltungsgebühren (siehe Konto 8.3911 auf Seite 4 des Anhangs).

11.6 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es bestehen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

Rechnung 2015	Konto		Rechnung 2016	
			Aufwand	Ertrag
		Liegenschaft Wangenstrasse 34		
		Aufwand	67'380.00	
		Ertrag		67'380.00
9'774.80	3140	Baulicher Unterhalt	10'824.40	
4'998.40	3180	Liegenschaftenverwaltung Verwaltungskostenbeitrag	4'713.75	
530.80	3181	Versicherungen, Abwassergebühr etc.	530.80	
907.20	3184	Betreibungskosten	0.00	
177.75	3190	Übriger Sachaufwand	154.30	
50'991.05	3800	Übertrag in Betriebsrechnung (Immobilienenerfolg)	51'156.75	
67'380.00	4230	Mietzinserträge		67'380.00
		Liegenschaft Wangenstrasse 38		
		Aufwand	73'776.00	
		Ertrag		73'776.00
0.00	3030	Sozialleistungen	25.00	
14'615.20	3140	Baulicher Unterhalt	18'860.25	
5'593.20	3180	Liegenschaftenverwaltung Verwaltungskostenbeitrag	5'314.20	
658.60	3181	Versicherungen, Abwassergebühr etc.	658.60	
261.35	3190	Übriger Sachaufwand	259.00	
52'647.65	3800	Übertrag in Betriebsrechnung (Immobilienenerfolg)	48'658.95	
73'776.00	4230	Mietzinserträge		73'776.00
	4360	Rückerstattungen Dritter		
		Parkplatz bei Wangenstrasse 34 / 38		
		Aufwand	14'847.70	
		Ertrag		14'847.70
732.75	3180	Dienstleistungen Dritter	2'987.60	
12'019.65	3800	Erlös Parkplätze Rechweg / Übertrag in Betriebsrechnung	11'860.10	
12'572.40	4340	Gebührenerträge Parkplatz		14'847.70

Anlagekategorie	Ange-schlossene Betriebe					Total 31.12.2016 CHF	Anteil effektiv %	Strategie 01.01.2015 %	BVV 2 Max. Lim. Artikel	
	CHF	Dritte CHF	Post- finance CHF	Avadis Kollektiv- anlagen CHF	Credit Suisse CHF					
Forderungen / Aktive Rechnungsabgrenzung	1'180'467	601'265			164'967	1'946'699	1.04%	0%		
Liquidität		0	3'514'103	50'000	4'101	3'568'204	1.91%	0% - 8%		
Aktien Schweiz	0	0		10'985'760	7'831'220	18'816'980	10.10%	7% - 13%		
Aktien Welt	0	0		5'822'437	3'862'433	9'684'870	5.20%	3% - 7%		
Aktien Welt hedged				14'155'700	9'486'242	23'641'942	12.69%	8% - 16%		
Aktien Emerging Markets				5'213'923	3'306'825	8'520'748	4.57%	2% - 6%		
Total Aktien						60'664'540	32.55%	20% - 42%	50%	55 lit. b)
Alternative Anlagen (Commodities)	0	0		0	5'570'517	5'570'517	2.99%	1% - 5%	15%	55 lit. d)
Obligationen CHF		0		41'923'328	29'407'891	71'331'219	38.28%	30% - 50%		
<i>Davon Obligationen Schweiz CHF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		<i>26'878'523</i>	<i>20'332'616</i>	<i>47'211'139</i>	25.34%			
<i>Davon Obligationen Ausland CHF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		<i>15'044'805</i>	<i>9'075'275</i>	<i>24'120'080</i>	12.94%			
Anlagen beim Arbeitgeber (Darlehen)	0					0	0.00%	0%		
Obligationen Welt (Fremdwährungen)						0	0.00%			
Obligationen FW (hedged)				4'995'066	3'311'591	8'306'657	4.46%	3% - 7%		
Unternehmensanleihen FW (hedged)				4'135'943	2'564'247	6'700'190	3.60%	2% - 6%		
Total Obligationen						86'338'066	46.33%	35% - 63%		
Immobilienanlagen	0	4'442'520		0	23'816'948	28'259'468	15.16%	10% - 22%		
<i>davon Immobilienfonds Ausland</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	0.00%			
<i>davon Immobilienfonds CH</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		<i>0</i>	<i>23'816'948</i>	<i>23'816'948</i>				
<i>davon Immobilien-Direktbesitz</i>	<i>0</i>	<i>4'437'520</i>			<i>0</i>	<i>4'437'520</i>				
Total Immobilien CH						28'254'468	15.16%	10% - 22%		
<i>davon Anteilscheine Baugenossenschaft Dübendorf</i>	<i>0</i>	<i>5'000</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>5'000</i>				
Total Immobilien						28'259'468	15.16%		30%	55 lit. c)
Total Anlagen	1'180'467	5'043'785	3'514'103	87'282'157	89'326'982	186'347'494	100.00%			
Total Grundpfandtitel						15'445'639	8.29%		50%	55 lit. a)
Total Fremdwährungen						18'205'619	9.77%	5% - 13%	30%	55 lit. e)

Die Pensionskasse der Stadt Dübendorf bestätigt, dass die Anlagevorschriften gemäss BVV2 und die internen Bestimmungen eingehalten sind.

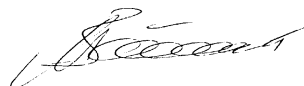
Bis auf die Forderung an einen angeschlossenen Arbeitgeber, welche mit der nächsten Defizitgarantie verrechnet wird, sind sämtliche Beiträge per 20. April 2017 beglichen.

Die Richtigkeit und Vollständigkeit der vorstehenden Jahresrechnung 2016 bestätigen:

Dübendorf, 8. Mai 2017

Pensionskasse der Stadt Dübendorf

Der Stiftungsratspräsident:



Martin Bäumle

Der Geschäftsführer:



Werner Schai