

PENSIONS-KASSE

DER STADT DÜBENDORF

JAHRESRECHNUNG 2017

(Darstellung nach Swiss GAAP FER 26)

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| 8.1 AKTIVEN | | |
| Guthaben | 5'367'449.93 | 5'048'045.90 |
| 8.10 Post- und Bankguthaben | 4'251'810.80 | 3'568'203.70 |
| 8.1511/13/14 Forderungen angeschlossener Betriebe | 812'502.43 | 1'180'466.95 |
| 8.1110 Verrechnungssteuerguthaben | 142'863.55 | 165'083.65 |
| 8.1150 Forderungen Dritte | 160'273.15 | 134'291.60 |
| 8.12 Vermögenanlagen | 198'231'642.69 | 180'832'591.65 |
| 8.12101 Wertschriften Avadis | 96'041'043.69 | 87'232'157.65 |
| 8.121011 Obligationen CH Inland | 31'228'524.78 | 26'878'522.91 |
| 8.121012 Obligationen CH Ausland | 14'737'274.44 | 15'044'805.14 |
| 8.121013 Obligationen Fremdwährungen | 10'046'549.44 | 9'131'009.06 |
| 8.121014 Aktien Schweiz | 9'681'853.33 | 10'985'759.73 |
| 8.121015 Aktien Ausland | 30'346'841.70 | 25'192'060.81 |
| 8.121016 Hedge Funds | 0.00 | 0.00 |
| 8.12103 Wertschriften Credit Suisse | 97'748'079.00 | 89'157'914.00 |
| 8.121031 Obligationen CH Inland | 31'252'049.00 | 29'407'891.00 |
| 8.121032 Obligationen CH Ausland | 3'652'141.00 | 3'311'591.00 |
| 8.121033 Obligationen Fremdwährungen | 3'217'249.00 | 2'564'247.00 |
| 8.121034 Aktien Schweiz | 6'937'615.00 | 7'831'220.00 |
| 8.121035 Aktien Ausland inkl. Emerging Market | 19'810'192.00 | 16'655'500.00 |
| 8.121036 Alternative Anlagen (Rohstoffe) | 5'964'957.00 | 5'570'517.00 |
| 8.121037 Anlagefonds (Immobilien) | 26'913'876.00 | 23'816'948.00 |
| Immobilien | 4'442'520.00 | 4'442'520.00 |
| 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 | 2'541'920.00 |
| 8.1616 Anteilscheine Baugenossenschaft Dübendorf | 5'000.00 | 5'000.00 |
| 8.1812 Aktive Rechnungsabgrenzungen | 13'491.20 | 466'856.95 |
| Total Aktiven | 203'612'583.82 | 186'347'494.50 |

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| 8.2 PASSIVEN | | |
| 8.20 Verbindlichkeiten | 2'840'865.60 | 616'751.00 |
| 8.2000 Verbindlichkeiten | 87'173.40 | 84'835.65 |
| 8.2001 Freizügigkeitsleistungen (Pendente Überweisungen) | 2'753'692.20 | 531'915.35 |
| 8.21 Passive Rechnungsabgrenzungen | 16'339.70 | 15'560.20 |
| 8.2201 Arbeitgeber-Beitragsreserve | 3'080'439.00 | 3'080'439.00 |
| Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht (Glattwerk AG) | 3'080'439.00 | 3'080'439.00 |
| 8.24 Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen | 190'207'319.95 | 181'303'682.70 |
| 8.2401 Vorsorgekapital Aktive Versicherte | 95'337'867.95 | 93'976'916.70 |
| 8.2403 Vorsorgekapital Rentner | 76'281'452.00 | 73'070'766.00 |
| 8.2408 Technische Rückstellungen | 18'588'000.00 | 14'256'000.00 |
| 8.26 Wertschwankungsreserve | 7'467'619.57 | 1'331'061.60 |
| Stiftungskapital / Freie Mittel / Unterdeckung | 0.00 | 0.00 |
| Stand per 1.1. | 0.00 | 0.00 |
| Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-) | 0.00 | 0.00 |
| Total Passiven | 203'612'583.82 | 186'347'494.50 |

| | 2017 | 2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen | 9'872'269.65 | 9'064'192.85 |
| 8.3011/12 Sparbeiträge Arbeitnehmer | 3'305'662.15 | 2'767'850.45 |
| 8.3015 Risikobeiträge Arbeitnehmer | 415'705.95 | 402'810.85 |
| 8.3021/22 Sparbeiträge Arbeitgeber | 4'970'326.70 | 4'377'969.95 |
| 8.3025 Risikobeiträge Arbeitgeber | 620'932.35 | 601'524.80 |
| 8.3062 Einlagen Arbeitgeber | 7'642.50 | 0.00 |
| 8.3065 Einlagen Arbeitgeberbeitragsreserven | 0.00 | 400'000.00 |
| 8.3061/70 Einmaleinlagen | 552'000.00 | 514'036.80 |
| Eintrittsleistungen | 5'471'322.62 | 5'793'400.73 |
| 8.3111/12 Freizügigkeitseinlagen | 5'032'456.67 | 5'625'576.83 |
| 8.3131/21 Rückzahlungen Vorbezüge WEF/ Einzahlungen Scheidungen / Freiz. Leistungen Invalidität | 438'865.95 | 167'823.90 |
| Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen | 15'343'592.27 | 14'857'593.58 |
| 8.3210 Reglementarische Leistungen | -7'284'342.70 | -6'188'705.00 |
| 8.3211 Altersrenten | -4'295'281.85 | -4'077'575.65 |
| 8.3221 Hinterlassenenrenten | -797'242.65 | -816'082.10 |
| 8.3231/32 Invalidenrenten | -172'493.45 | -229'176.85 |
| 8.3241 Übrige reglementarische Leistungen (Waisen- und IV-Kinderrenten) | -4'566.10 | -10'828.20 |
| 8.3251 Kapitalleistungen bei Pensionierung und Todesfall | -1'901'851.65 | -931'443.70 |
| 8.3260 Ertrag aus Versicherungsleistungen | 16'285.80 | 16'285.80 |
| 8.3270-73 Teuerungszulagen | -129'192.80 | -139'884.30 |
| Austrittsleistungen | -6'139'750.95 | -4'602'928.40 |
| 8.3411/13 Freizügigkeitsleistungen bei Austritt | -5'885'388.60 | -3'963'883.30 |
| 8.3421/31 Vorbezüge WEF/Scheidungen | -254'362.35 | -639'045.10 |
| Abfluss für Leistungen und Vorbezüge | -13'424'093.65 | -10'791'633.40 |
| Bildung / Auflösung Vorsorgekapitalien Aktive Versicherte, Technische Rückstellung und Beitragsreserven | -8'903'637.25 | -11'866'738.45 |
| 8.3512 Bildung / Auflösung Vorsorgekapital Aktive Versicherte | -449'671.85 | -3'636'953.35 |
| 8.3522/21 Bildung Vorsorgekapital Rentner | -3'210'686.00 | -3'923'678.00 |
| 8.3532 Bildung Technische Rückstellungen | -4'332'000.00 | -2'815'000.00 |
| 8.3535 Bildung Arbeitgeberbeitragsreserven | 0.00 | -400'000.00 |
| 8.3541 Verzinsung Vorsorgekapital Aktive Versicherte | -911'279.40 | -1'091'107.10 |
| Versicherungsaufwand | -34'854.75 | -18'104.75 |
| 8.3720 Überschussanteile aus Versicherungen | 0.00 | 0.00 |
| 8.3722 Versicherungsprämien (Rückdeckung) | -26'698.65 | -25'213.60 |
| 8.3721 Beiträge an Sicherheitsfonds | -8'156.10 | 7'108.85 |
| Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil | -7'018'993.38 | -7'818'883.02 |

| | 2017 | 2016 |
|---|----------------------|---------------------|
| Wertschriften Avadis | 6'901'779.91 | 2'937'477.64 |
| 8.383011 Obligationen CH Inland | 66'369.24 | 394'750.68 |
| 8.383012 Obligationen CH Ausland | 22'338.78 | 163'145.42 |
| 8.383013 Obligationen Fremdwährungen | 101'109.71 | 277'162.04 |
| 8.383014 Aktien Schweiz | 2'009'979.42 | -131'731.28 |
| 8.383015 Aktien Ausland | 4'701'982.76 | 2'234'150.78 |
| 8.383016 Hedge Funds | 0.00 | 0.00 |
| Wertschriften Credit Suisse | 6'906'158.70 | 4'262'603.20 |
| 8.383031 Obligationen CH Inland | 46'554.60 | 373'662.70 |
| 8.383032 Obligationen CH Ausland | -8'570.80 | 50'335.70 |
| 8.383033 Obligationen Fremdwährungen | -845'705.50 | 97'811.20 |
| 8.383034 Aktien Schweiz | 1'453'504.55 | -34'363.50 |
| 8.383035 Aktien Ausland (inkl. Emerging Market) | 3'466'826.20 | 1'461'533.15 |
| 8.383036 Alternative Anlagen (Rohstoffe) | 21'433.55 | 542'303.10 |
| 8.383037 Anlagefonds (Immobilien) | 2'772'116.10 | 1'771'320.85 |
| Übriger Erfolg auf Vermögensanlagen | -419'116.37 | 305'834.32 |
| 8.3811 Zinsaufwand- / Zinsertrag auf Bankkonten und Geldmarktanlagen | -15'518.24 | -1'108.26 |
| 8.3865 Verzinsung Kontokorrentkonto beim Arbeitgeber | 0.00 | 0.00 |
| 8.3870 Erfolg auf Gebäulichkeiten (Liegenschaften) | 100'903.10 | 111'675.80 |
| 8.3871 Zinsertrag Grundstücke (Baurechte) | 37'584.40 | 32'006.20 |
| 8.3872 Aufwertung / Abwertung Grundstücke (Baurechte) | 0.00 | 637'530.00 |
| 8.3866 Zinsen Arbeitgeber-Beitragsreserve | 0.00 | -3'790.25 |
| 8.4011/12 Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistungen | -6'451.80 | -2'765.30 |
| 8.3895 Aufwand für Vermögenscontrolling (PPCmetrics) | -53'028.00 | -25'704.00 |
| 8.3890 Vermögensverwaltungskosten auf kostentransparenten Kollektivanlagen (TER-Kosten) | -405'810.77 | -379'635.79 |
| 8.3891 Aufwand für Vermögensverwaltung (Gebühren und Global Custody Fees) | -76'795.06 | -62'374.08 |
| Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage | 13'388'822.24 | 7'505'915.16 |
| Sonstige Aufwendungen und Erträge | -7'839.82 | 389'285.32 |
| 8.3910 Sonstige Aufwendungen | -8'683.07 | -10'714.68 |
| 8.3911 Sonstige Erträge (Gebührenrückforderung) | 843.25 | 400'000.00 |

| | 2017 | 2016 |
|---|----------------------|--------------------|
| Verwaltungsaufwand (Stadtverwaltung / Versicherungsexperte / Kontrollstelle) | -225'431.07 | -276'189.91 |
| 8.4020 Verwaltungsaufwand (Stadtverwaltung für Geschäftsführung und Pensionskassenadministration) | -69'752.75 | -60'750.00 |
| 8.4021 Verwaltungsaufwand (Versicherungsexperte) | -25'920.00 | -44'517.60 |
| 8.4021 Verwaltungsaufwand (Versicherungsadministration) | -84'544.55 | -106'288.75 |
| 8.4022/ Diverse Aufwendungen (Rechtsberatung, Versandkosten etc.) | -8'566.27 | -31'484.25 |
| 8.4030 | | |
| 8.4023 Mitgliederbeiträge | -1'200.00 | -1'200.00 |
| 8.4024 Revisionsstelle (BDO AG) | -20'520.00 | -19'440.00 |
| 8.4025 Aufsichtsbehörde (BVS) | -14'927.50 | -12'509.31 |
| | <hr/> | <hr/> |
| ERTRAGS- (+) / AUFWANDÜBERSCHUSS (-) VOR VERÄNDERUNG WERTSCHWANKUNGSRESERVE | 6'136'557.97 | -199'872.45 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Bildung (+) / Auflösung (-) Wertschwankungsreserve | -6'136'557.97 | 199'872.45 |
| | <hr/> | <hr/> |
| ERTRAGS- (+) / AUFWANDÜBERSCHUSS (-) | 0.00 | 0.00 |
| | <hr/> <hr/> | <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 | 12.6.2017, in Kraft seit 1.7.2017 |
| Anlagereglement | 8.5.2017, in Kraft seit 1.7.2017 |
| 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 |
| Trempl 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, Holzcorporation, 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 ab 1.1.2018 | Kessler Vorsorge AG | | |
| Geschäftsführer ab 1.1.2018 | Thomas Belk, Kessler Vorsorge AG, Forchstrasse 95, 8032 Zürich | | |

Geschäftsführer-Stv. ab 1.1.2018 Monica Baumann, Kessler Vorsorge AG, Forchstrasse 95, 8032 Zürich

Geschäftsführer bis 31.12.2017 Werner Schai, Stadtverwaltung Dübendorf, Usterstr. 2, 8600 Dübendorf

Geschäftsführer-Stv. bis 31.12.2017 Ariane Peretti, Stadtverwaltung Dübendorf, 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 kollektiv.

15 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge Balint Keserü, Mercer (Switzerland) SA, Tessinerplatz 5, 8027 Zürich
 Revisionsstelle BDO AG, Schiffbaustrasse 2, 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

| | 31.12.2016 | | | 31.12.2017 |
|--|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | Anzahl Aktive | Eintritte *) | Austritte *) | Anzahl Aktive |
| Politische Gemeinde | 195 | 35 | 33 | 197 |
| Alters- und Spitexzentrum (ASZD) | 199 | 44 | 38 | 205 |
| Primarschule | 116 | 30 | 18 | 128 |
| Glattwerk AG | 60 | 3 | 4 | 59 |
| Holzcorporation Dübendorf | 3 | 1 | 1 | 3 |
| Sekundarschule Dübendorf-Schwerzenbach | 12 | 0 | 0 | 12 |
| Stiftung Weiterbildungskurse Dübendorf (WBK) | 28 | 4 | 1 | 31 |
| Obere Mühle, Kultur in Dübendorf | 3 | 1 | 0 | 4 |
| Sport- und Freizeitanlagen AG, Dübendorf (SFD) | 17 | 4 | 2 | 19 |
| Evang.-Ref. Kirchgemeinde Dübendorf | 13 | 4 | 3 | 14 |
| IKA Neugut | 11 | 2 | 2 | 11 |
| Genossenschaft Wasserversorgung Dübendorf | 9 | 0 | 1 | 8 |
| inkl. Risikoversicherte | 666 | 128 | 103 | 691 |

* inkl. Pensionierungen und Todesfälle

Umstellung per 31.12.2016 : Pensionierungen werden im Anfangsbestand nicht mehr aufgeführt. Abweichung per 1.1.2017 - 4 Versicherte.

2 Aktive Mitglieder und Rentner

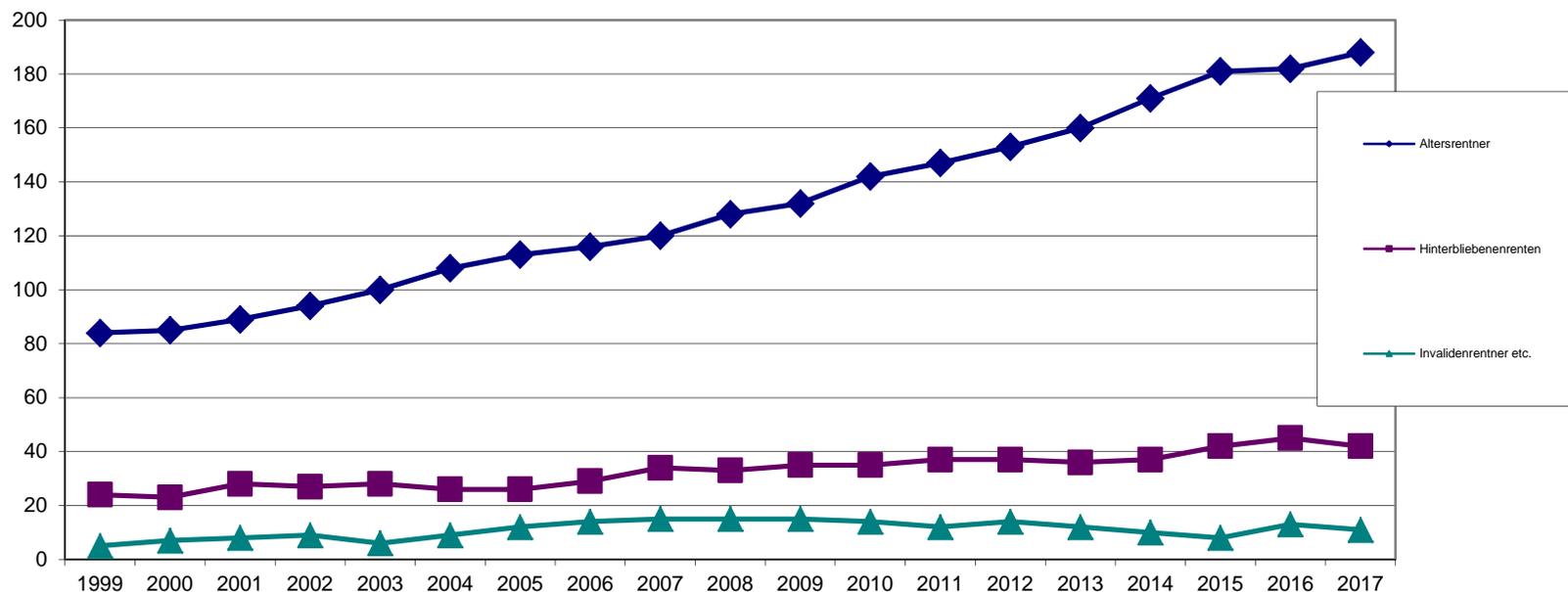
| 21 Aktive Versicherte | 31.12.2016 | Eintritte | Austritte | 31.12.2017 |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|
| Männer | 235 | 36 | 31 | 240 |
| Frauen | 431 | 92 | 72 | 451 |
| Total | 666 | 128 | 103 | 691 |

22 Rentenbezüger

| | 31.12.2016 | Zugänge | Abgänge | 31.12.2017 |
|--|------------|-----------|-----------|------------|
| Altersrentner | 182 | 11 | 5 | 188 |
| Hinterbliebenenrenten | 45 | 2 | 5 | 42 |
| Invalidenrentner inkl. Beitragsbefreiung | 9 | 0 | 1 | 8 |
| Waisenrenten | 2 | 0 | 1 | 1 |
| Invaliden-Kinderrenten | 2 | 0 | 0 | 2 |
| Total (ohne Überbrückungsrenten) | 240 | 13 | 12 | 241 |

Umstellung per 31.12.2016 : Pensionierungen werden neu im Anfangsbestand aufgeführt. Abweichung per 1.1.2017 + 4 Versicherte.

Rentnerbestand



| |
|---------------------------------------|
| 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 |
| Beiträge für Altersleistungen | Sparbeiträge ab Alter 23; Ab 1.1.2017 gilt Beitragspflicht ab Alter 21 | Arbeitsverhältnis auf weniger als drei Monate befristet ist. |

Merkmale**Leistungen**

| | | | |
|-------------------------|--|--|--|
| Massgebender Jahreslohn | Entsprechend dem ordnungsgemässen Jahreslohn. Unregelmässige Lohnbestandteile werden nicht angerechnet. | | |
| Koordinationsabzug | 24'675 Franken bei 100%iger Beschäftigung; bei Teilzeit wird der Betrag gekürzt. | | |
| Versicherter Jahreslohn | Massgebender Jahreslohn abzüglich Koordinationsabzug. | | |
| Altersrente | Die Altersrente ist am Monatsersten mit dem vollendeten 58. Altersjahr fällig, spätestens aber am Monatsersten nach vollendetem 65. Altersjahr. Die jährliche Altersrente entspricht dem bei Rentenbeginn vorhandenen Sparguthaben, multipliziert mit dem für diesen Zeitpunkt gültigen Umwandlungssatz: | | |

| Alter | Umwandlungssatz bei Rentenbeginn im Kalenderjahr | | |
|-------|--|-------|---------|
| | 2017 | 2018 | ab 2019 |
| 58 | 5.30% | 5.10% | 4.90% |
| 59 | 5.45% | 5.25% | 5.05% |
| 60 | 5.60% | 5.40% | 5.20% |
| 61 | 5.75% | 5.55% | 5.35% |
| 62 | 5.90% | 5.70% | 5.50% |
| 63 | 6.05% | 5.85% | 5.65% |
| 64 | 6.20% | 6.00% | 5.80% |
| 65 | 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)

Parkplatz an der Wangenstrasse, Bilanziert zum Kaufpreis von Fr. 185'600.00

Auf Antrag des Stadtrats hat der Kanton Zürich über den Bereich „Wangenstrasse – Bahnhof plus“ eine Planungszone festgelegt. In diesem Gebiet liegen auch zwei Liegenschaften der Pensionskasse sowie der Parkplatz an der Wangenstrasse. Der Zonenplans und die Verkehrsbaulinien an der Wangenstrasse (verlängerte Glattalbahn Plus) sind im Jahre 2017 neu festgesetzt worden. Von der Verschiebung der Baulinie auf der Seite Flugfeld sind auch die beiden Liegenschaften der Pensionskasse (Wangenstrasse 34/38) sowie der Parkplatz an der Wangenstrasse betroffen. Beim Baurekursgericht des Kantons Zürich ist je ein Rekurs eingegangen. Es ist damit zu rechnen, dass die Rekursverfahren im Jahre 2018 abgeschlossen werden können.

Für die Liegenschaften der Pensionskasse gilt anstelle der Wohnzone W3 (Ausnützung 65 %) neu die Zentrumszone Z3b (Ausnützung 140 %). Der Stiftungsrat wird an einer der nächsten Sitzungen das weitere Vorgehen (Abbruch, Neubau, Baurecht, Verkauf) festlegen. Vorläufig wird auf eine Neubewertung der Liegenschaften verzichtet.

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 2017 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

| | 2017 | 2016 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Stand der Sparguthaben (Aktive Versicherte) 1.1. | 92'139'954.00 | 89'248'856.25 |
| Altersguthaben Invalide und temp. Rentenbezüger | 1'836'962.70 | |
| <i>Subtotal Altersguthaben per 1.1.2017</i> | <i>93'976'916.70</i> | |
| Korrektur Pensionierungen 2016/2017 | -2'098'764.25 | |
| <i>Subtotal Altersguthaben per 1.1.2017</i> | <i>91'878'152.45</i> | |
| Freizügigkeitsleistungen (Eingänge) | 5'032'456.65 | 5'653'400.73 |
| Freiwillige Einlagen | 552'000.00 | 514'036.80 |
| Einlage AG (WBK) | 7'642.50 | 0.00 |
| Einzahlungen aus Scheidungen | 387'265.95 | 0.00 |
| Rückzahlungen WEF | 51'600.00 | 140'000.00 |
| Arbeitnehmerbeiträge | 3'305'662.15 | 2'765'763.45 |
| Arbeitgeberbeiträge | 4'970'326.70 | 4'374'691.35 |
| Altersgutschriften Aktive/Invalide (Rückwirkende Korrekturen) | 0.00 | 28'937.05 |
| Altersgutschriften Invalide | 51'594.10 | 47'371.60 |
| Verzinsung des Sparkapitals inkl. Verzinsung der Einlagen (2017 1,00% / 2016 1,25%) | 911'279.40 | 1'091'107.10 |
| Vorbezüge WEF / Scheidungen | -254'362.35 | -639'045.10 |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt | -5'885'388.60 | -3'963'883.30 |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung | -1'901'851.65 | -931'443.70 |
| Pensionierungen (Übertrag Deckungskapital Rentner) | -3'768'510.50 | -4'352'875.55 |
| Kapitalleistungen bei Todesfall | 0.00 | 0.00 |
| Rundungsdifferenz | 1.15 | 0.02 |
| Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12. | <u>95'337'867.95</u> | <u>93'976'916.70</u> |
| Summe der Sparkonten im Mitarbeiterplan | <u>95'337'867.95</u> | <u>93'976'916.70</u> |
| Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12. | <u>95'337'867.95</u> | <u>93'976'916.70</u> |
| | | |
| 53 Summe der Altersguthaben nach BVG | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung) | <u>43'249'689.95</u> | <u>41'782'245.75</u> |
| | | |
| 54 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| Stand des Deckungskapitals am 1.1. | 73'070'766.00 | 69'147'088.00 |
| Veränderung | 3'210'686.00 | 3'923'678.00 |
| davon Erhöhung aufgrund Umstellung der Grundlagen | 1'995'415.00 | 1'884'583.00 |
| davon reguläre Erhöhung aufgrund neuer Renten u.a. | 1'215'271.00 | 2'039'095.00 |
| Total Vorsorgekapital Rentner | <u>76'281'452.00</u> | <u>73'070'766.00</u> |

Anzahl Rentner (Details siehe Punkt 22)

241

240

55 Ergebnis des versicherungstechnischen Gutachtens / Berichtes

Gemäss versicherungstechnischem Bericht vom 10. April 2018 zur finanziellen Lage am 31.12.2017 gibt der anerkannte Experte für berufliche Vorsorge folgende Bestätigung sowie Stellungnahme zur finanziellen Sicherheit ab:

Bestätigung

Aus unserer Sicht sind der technische Zinssatz und die verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen angemessen.

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.

Aus unserer Sicht sind die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken ausreichend

Finanzielle Sicherheit

Deckungsgrad

Der Deckungsgrad gemäss Artikel 44 BVV2 beträgt per 31.12.2017 103.90 %. Damit kann die Vorsorgeeinrichtung ihre finanziellen Verpflichtungen vollumfänglich erfüllen.

Demographische Grundlagen:

Die Vorsorgeeinrichtung verwendet aktuelle Grundlagen. Neuere Grundlagen sind in der Zwischenzeit erschienen. Wir erachten die verwendeten demographischen Grundlagen als angemessen zur Beurteilung der finanziellen Sicherheit.

Wir empfehlen der Pensionskasse jedoch, auf die neueren Grundlagen, VZ 2015 Generationentafel, umzustellen.

Technischer Zinssatz

Der von der Vorsorgeeinrichtung verwendete technische Zins überschreitet sowohl den Referenzzinssatz der Schweizerischen Kammer der Pensionskassen-Experten von 2,00% als auch unseren empfohlenen technischen Zinssatz von 2,00%. Wir empfehlen, eine Senkung des technischen Zinssatzes auf unseren empfohlenen Wert per 31. Dezember 2018 zu prüfen.

Risikofähigkeit

Die versicherungstechnischen Rückstellungen sind vollständig bis zur Höhe der definierten Zielwerte geäufnet. Die Wertschwankungsreserve ist jedoch nur bis zu 22,4% 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

Angesicht der 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.
- Umstellung auf die Grundlagen VZ 2015 Generationentafel.
- Prüfung der Senkung des technischen Zinssatzes auf unseren empfohlenen Wert per 31. Dezember 2018 von 2.00%.

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) |
| Invaldisierung | VZ 2010 | (Vorjahr: VZ 2010) |

Ökonomische Annahmen:

| | | |
|----------------------|--------|-------------------|
| Technischer Zinssatz | 2,25 % | (Vorjahr: 2,50 %) |
|----------------------|--------|-------------------|

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:

| | | |
|--|-------------|-------------|
| | 2017 | 2016 |
| Gesamtschaden für die Kasse mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% | 4'627'000 | 4'325'000 |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| abzüglich: jährlich zufließender Risikobeitrag | -1'018'000 | -982'000 |
| Notwendige Rückstellung | 3'609'000 | 3'343'000 |

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 6.15% 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 aktuell 4.75 % für Männer und 5.07 % für Frauen (im Alter 65). Dadurch entsteht bei jeder Pensionierung ein versicherungstechnischer 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 31.12.2017 beträgt diese Rückstellung Fr. 12'958'000.00.

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 31.12.2017 beträgt diese Rückstellung Fr. 2'021'000.00.

| | 2017 | 2016 |
|--|----------------------|----------------------|
| Summe der technischen Rückstellungen | | |
| Zunahme der Lebenserwartung | 0 | 0 |
| Schwankungen im Risikoverlauf bei aktiven Versicherten | 3'609'000.00 | 3'343'000.00 |
| Pensionierungsverluste | 12'958'000.00 | 9'909'000.00 |
| Rückstellung für pendente und latente Leistungsfälle | 2'021'000.00 | 1'004'000.00 |
| Total | 18'588'000.00 | 14'256'000.00 |

57 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Gemäss Beschluss des Stiftungsrats vom 1. November 2017 wurde der technische Zins per 31.12.2017 von 2,50 % auf 2,25 % gesenkt.

58 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Erforderliche Vorsorgekapitalien inkl. Technische Rückstellungen | 190'207'320.00 | 181'303'683.00 |
| Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen | 190'207'320.00 | 181'303'683.00 |
| Wertschwankungsreserve | 7'467'620.00 | 1'331'062.05 |
| Mittel, zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar (Vorsorgevermögen) | 197'674'940.00 | 182'634'745.05 |
| Deckungsgrad (Verfügbarkeit in % der erforderlichen Mittel) | 103.9% | 100.7% |

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 | Zulassung |
|---|------------------|
| Avadis Anlagestiftung / Avadis Anlagestiftung 2 | OAK BV |
| Credit Suisse AG | FINMA |

Depotstelle

Credit Suisse AG
Lombard Odier für Avadis

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

Liegenschaftsverwaltung 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 2017 eingehalten.

Die taktischen Bandbreiten der Anlagestrategie wurde von Avadis per 31.12.2017 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 31.12.2017 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.

| 63 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve | 2017 | 2016 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Stand 1.1. | 1'331'061.60 | 1'530'934.05 |
| Einlage / Entnahme | 6'136'557.97 | -199'872.45 |
| Stand 31.12. | <u>7'467'619.57</u> | <u>1'331'061.60</u> |
| Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag) | <u>33'286'000.00</u> | <u>34'447'000.00</u> |
| Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve | <u>-25'818'380.43</u> | <u>-33'115'938.40</u> |

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.

Gestützt auf die ALM-Studie von PPCmetrics vom 8.5.2017 hat der Stiftungsrat per 1.7.2017 eine neue Anlagestrategie in Kraft gesetzt. Basierend auf dieser Anlagestrategie strebt die Pensionskasse ein Sicherheitsniveau von 99 % zur Sicherstellung der Minimalrendite von 2,03 % an. Dafür ist ein Bestand von 17,5% der Verpflichtungen (Vorsorgekapital inkl. Technische Rückstellungen) in der Höhe von 190,207 Mio. Franken (Vorjahr 19 % von 181,303 Mio. Franken) erforderlich. Entsprechend ergibt sich ein Sollbestand von 33,286 Mio. Franken (Vorjahr 34,447 Mio. Franken). Aktuell besteht ein Reservedefizit von 25,819 Mio. Franken. Die Risikofähigkeit ist deshalb als eingeschränkt zu betrachten.

| 64 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage | 2017 | 2016 |
|---|-----------------------------|----------------------------|
| Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage | <u>13'388'822.24</u> | <u>7'505'915.16</u> |
| 641 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen | | |
| Diverse | 0.00 | 0.00 |
| Avadis | 16'389.00 | 5'108.64 |
| Credit Suisse | 60'406.06 | 57'265.44 |
| PPCmetrics, Controlling / Beratung inkl. Aufwand für Sitzung Anlagekommission etc. (Konto 8.3895) | 53'028.00 | 25'704.00 |
| PPCmetrics, Beratung / Anpassung Anlagereglement | 0.00 | 0.00 |
| TER-Kosten auf den kostentransparenten Kollektivanlagen | 405'810.77 | 379'635.79 |
| Total | <u>535'633.83</u> | <u>467'713.87</u> |
| Aufwand in % der Vermögensanlagen | 0,27 % | 0,25% |

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

Total Expense Ratio (TER) Vermögensverwaltungskosten auf Kollektivanlagen.

| Avadis | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Total Vermögensanlagen (Marktwerte) | 96'041'043.00 | 87'282'157.00 |
| davon: | | |
| Transparente Anlagen | 96'041'043.00 | 87'282'157.00 |
| Intransparente Anlagen nach Art. 48a, Abs. 3 BVV 2: | 0.00 | 0.00 |
| Kostentransparenzquote (Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen) | 100% | 100% |

Vermögensverwaltungskosten

| | | |
|--|------------|------------|
| Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten | 16'389.00 | 5'108.64 |
| Summe aller Kostenkennzahlen für die Kollektivanlagen | 126'504.87 | 122'898.69 |
| Verbuchte Vermögensverwaltungskosten in Betriebsrechnung (Total) | 142'893.87 | 128'007.33 |
| in % der kostentransparenten Vermögensanlagen | 0.15% | 0.15% |

Credit-Suisse

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Total Vermögensanlagen (Marktwerte) | 97'748'079.00 | 89'157'914.00 |
| davon: | | |
| Transparente Anlagen | 97'748'079.00 | 89'157'914.00 |
| Intransparente Anlagen nach Art. 48a, Abs. 3 BVV 2: | 0.00 | 0.00 |
| Kostentransparenzquote (Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen) | 100% | 100% |

Vermögensverwaltungskosten

| | | |
|--|------------|------------|
| Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten | 60'406.06 | 57'265.44 |
| Summe aller Kostenkennzahlen für die Kollektivanlagen | 279'305.90 | 256'737.10 |
| Verbuchte Vermögensverwaltungskosten in Betriebsrechnung (Total) | 339'711.96 | 314'002.54 |
| in % der kostentransparenten Vermögensanlagen | 0.35% | 0.35% |

643 **Performance des Gesamtvermögens**

| | | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs | 186'347'494.50 | 175'004'542.61 |
| Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs | <u>203'612'583.82</u> | <u>186'347'494.50</u> |
| Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet) | <u>194'980'039.16</u> | <u>180'676'018.56</u> |
| Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage | <u>13'388'822.24</u> | <u>7'505'915.16</u> |
| Performance berechnet auf dem Durchschnittsvermögen | <u>6.87%</u> | <u>4.15%</u> |

Die ausgewiesene Performance stimmt nicht ganz mit der im Reporting der PPCmetrics ausgewiesenen absoluten Rendite von 7,25 % überein. Im Reporting sind Wertveränderungen berücksichtigt. Die Performance von 6,87 % 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) | 2017 | 2016 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Kontokorrentguthaben | 1'222.07 | -320.15 |
| Zinsertrag auf dem Kontokorrentguthaben (0 %); (Vorjahr 0 %) | 0.00 | 0.00 |
| Arbeitgeber-Beitragsreserve | 2017 | 2016 |
| Glattwerk AG | 3'080'439.00 | 2'676'648.75 |
| Einlagen | 0.00 | 400'000.00 |
| Verzinsung 0,000 % (Vorjahr 0,125 %) | 0.00 | 3'790.25 |
| Total | <u>3'080'439.00</u> | <u>3'080'439.00</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 2017 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 2016 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 31. Januar 2018, dass 2017 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

Beim Versicherungsgericht St. Gallen ist noch ein Verfahren (IV-Rente) hängig.

11.5 Besondere Geschäftsvorfälle und Vermögens-Transaktionen

Keine

11.6 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es bestehen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

| Rechnung 2016 | Konto | | Rechnung 2017 | |
|------------------|-------|---|------------------|------------------|
| | | | Aufwand | Ertrag |
| | | Liegenschaft Wangenstrasse 34 | | |
| | | Aufwand | 67'380.00 | |
| | | Ertrag | | 67'380.00 |
| 10'824.40 | 3140 | Baulicher Unterhalt | 26'359.35 | |
| 4'713.75 | 3180 | Liegenschaftenverwaltung Verwaltungskostenbeitrag | 4'746.35 | |
| 530.80 | 3181 | Versicherungen, Abwassergebühr etc. | 530.80 | |
| 0.00 | 3184 | Betriebskosten | 0.00 | |
| 154.30 | 3190 | Übriger Sachaufwand | 168.70 | |
| 51'156.75 | 3800 | Übertrag in Betriebsrechnung (Immobilienenerfolg) | 35'574.80 | |
| 67'380.00 | 4230 | Mietzinserträge | | 67'380.00 |
| | | Liegenschaft Wangenstrasse 38 | | |
| | | Aufwand | 73'776.00 | |
| | | Ertrag | | 73'776.00 |
| 25.00 | 3030 | Sozialleistungen | 0.00 | |
| 18'860.25 | 3140 | Baulicher Unterhalt | 11'873.75 | |
| 5'314.20 | 3180 | Liegenschaftenverwaltung Verwaltungskostenbeitrag | 5'326.25 | |
| 658.60 | 3181 | Versicherungen, Abwassergebühr etc. | 658.60 | |
| 259.00 | 3190 | Übriger Sachaufwand | 246.75 | |
| 48'658.95 | 3800 | Übertrag in Betriebsrechnung (Immobilienenerfolg) | 55'670.65 | |
| 73'776.00 | 4230 | Mietzinserträge | | 73'776.00 |
| | 4360 | Rückerstattungen Dritter | | |
| | | Parkplatz bei Wangenstrasse 34 / 38 | | |
| | | Aufwand | 15'359.40 | |
| | | Ertrag | | 15'359.40 |
| 2'987.60 | 3180 | Dienstleistungen Dritter | 5'701.75 | |
| 11'860.10 | 3800 | Erlös Parkplätze Rechweg / Übertrag in Betriebsrechnung | 9'657.65 | |
| 14'847.70 | 4340 | Gebührenerträge Parkplatz | | 15'359.40 |

| Anlagekategorie | Div. Inkl. ange-schlossene Betriebe | | | | | Total | Anteil effektiv | Strategie | BVV 2 |
|---|-------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|-----------------|------------------|-------------------|
| | Betriebe | Dritte | Post-finance | Avadis | Credit Suisse | 31.12.2017 | | | |
| | CHF | CHF | CHF | Kollektiv-anlagen CHF | CHF | CHF | % | % | Max. Lim. Artikel |
| Forderungen / Aktive Rechnungsabgrenzung | 857'232 | 129'150 | | | 142'747 | 1'129'129 | 0.55% | 0% | |
| Liquidität | | 0 | 4'249'476 | 0 | 2'335 | 4'251'811 | 2.09% | 0% - 8% | |
| Aktien Schweiz | 0 | 0 | | 9'681'853 | 6'937'615 | 16'619'468 | 8.16% | 5% - 11% | |
| Aktien Welt | 0 | 0 | | 6'331'719 | 4'515'505 | 10'847'224 | 5.33% | 3% - 7% | |
| Aktien Welt hedged | | | | 17'819'023 | 11'979'671 | 29'798'694 | 14.63% | 10% - 18% | |
| Aktien Emerging Markets | | | | 6'196'100 | 3'315'016 | 9'511'116 | 4.67% | 2% - 6% | |
| Total Aktien | | | | | | 66'776'502 | 32.80% | 20% - 42% | 50% 55 lit. b) |
| Alternative Anlagen (Commodities) | 0 | 0 | | 0 | 5'964'957 | 5'964'957 | 2.93% | 0% - 9% | 15% 55 lit. d) |
| Obligationen CHF | | 0 | | 45'965'799 | 31'252'049 | 77'217'848 | 37.92% | 26% - 50% | |
| Anlagen beim Arbeitgeber (Darlehen) | 0 | | | | | 0 | 0.00% | 0% | |
| Obligationen Welt (Fremdwährungen) | | | | | | 0 | 0.00% | | |
| Obligationen FW (hedged) | | | | 5'451'589 | 3'652'141 | 9'103'730 | 4.47% | 3% - 7% | |
| Unternehmensanleihen FW (hedged) | | | | 4'594'961 | 3'217'249 | 7'812'210 | 3.84% | 2% - 6% | |
| Total Obligationen | | | | | | 94'133'788 | 46.23% | 31% - 63% | |
| Immobilienanlagen | 0 | 4'442'520 | | 0 | 26'913'877 | 31'356'397 | 15.40% | 10% - 22% | |
| davon Immobilienfonds Ausland | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0.00% | | |
| davon Immobilienfonds CH | 0 | 0 | | 0 | 26'913'877 | 26'913'877 | | | |
| davon Immobilien-Direktbesitz | 0 | 4'437'520 | | | 0 | 4'437'520 | | | |
| Total Immobilien CH | | | | | | 31'351'397 | 15.40% | 10% - 22% | |
| davon Anteilscheine Baugenossenschaft Dübendorf | 0 | 5'000 | | 0 | 0 | 5'000 | | | |
| Total Immobilien | | | | | | 31'356'397 | 15.40% | | 30% 55 lit. c) |
| Total Anlagen | 857'232 | 4'571'670 | 4'249'476 | 96'041'044 | 97'893'162 | 203'612'584 | 100.00% | | |
| Total Grundpfandtitel | | | | | | 17'740'626 | 9.20% | | 50% 55 lit. a) |
| Total Fremdwährungen | | | | | | 20'358'340 | 10.50% | 5% - 13% | 30% 55 lit. e) |

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

Per 10. April 2018 sind die Forderungen an die angeschlossenen Arbeitgeber und an die Baugenossenschaft Dübendorf beglichen. Offen sind noch die beiden Rechnungen an die ASPI Immobilien AG über Fr. 91'565.60

Die Richtigkeit und Vollständigkeit der vorstehenden Jahresrechnung 2017 bestätigen:

Dübendorf, 7. Mai 2018

Pensionskasse der Stadt Dübendorf

Der Stiftungsratspräsident:



Martin Bäumle

Der Geschäftsführer a.D.:



Werner Schai