

PENSIONS-KASSE

DER STADT DÜBENDORF

JAHRESRECHNUNG 2015

(Darstellung nach Swiss GAAP FER 26)

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF	CHF
8.1 AKTIVEN		
Guthaben	7'971'096.77	3'945'334.50
8.10 Bankguthaben	7'017'191.33	3'002'877.95
8.1511/13/14 Kontokorrentguthaben (Anlagen beim Arbeitgeber); Stadt Dübendorf, Sekundarschule, IKA Neugut	8'622.25	264'788.10
8.1110 Verrechnungssteuerguthaben	571'931.89	560'198.20
8.1150 Diverse Debitoren gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern und gegenüber Dritten	373'351.30	117'470.25
8.12 Vermögensanlagen	167'059'926.34	166'770'374.97
8.12101 Wertschriften Avadis	81'472'687.34	81'202'373.92
8.121011 Obligationen CH Inland	26'163'680.10	20'230'882.06
8.121012 Obligationen CH Ausland	14'732'690.79	20'014'979.55
8.121013 Obligationen Fremdwährungen	8'810'172.63	8'895'115.82
8.121014 Aktien Schweiz	10'378'137.16	10'125'750.31
8.121015 Aktien Ausland	21'388'006.66	21'935'646.18
8.121016 Hedge Funds	0.00	0.00
8.12103 Wertschriften Credit Suisse	81'782'249.00	81'763'011.05
8.121031 Obligationen CH Inland	27'667'109.00	27'566'088.65
8.121032 Obligationen CH Ausland	3'282'501.00	3'243'767.00
8.121033 Obligationen Fremdwährungen	2'449'980.00	2'398'511.20
8.121034 Aktien Schweiz	6'960'055.00	6'973'969.35
8.121035 Aktien Ausland inkl. Emerging Market	14'156'830.00	14'607'904.15
8.121036 Alternative Anlagen (Rohstoffe)	4'940'312.00	4'274'524.10
8.121037 Anlagefonds (Immobilien)	22'325'462.00	22'698'246.60
Immobilien	3'804'990.00	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)	1'904'390.00	1'904'390.00
8.1616 Anteilscheine Baugenossenschaft der PK-Versicherten	5'000.00	5'000.00
8.1812 Aktive Rechnungsabgrenzungen	418'668.55	419'570.65
Total Aktiven	175'449'691.66	171'135'280.12

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF	CHF
8.2 PASSIVEN		
8.20 Verbindlichkeiten	1'403'866.76	671'350.75
8.2000 Verbindlichkeiten	66'548.50	99'238.50
8.2001 Freizügigkeitsleistungen (Pendente Überweisungen)	1'337'318.26	572'112.25
8.21 Passive Rechnungsabgrenzungen	1'297.85	293.37
8.2201 Arbeitgeber-Beitragsreserve	2'676'648.75	2'173'931.35
Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht (Glattwerk AG)	2'676'648.75	2'173'931.35
8.24 Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	169'836'944.25	159'725'303.40
8.2401 Vorsorgekapital Aktive Versicherte	89'248'856.25	86'501'853.40
8.2403 Vorsorgekapital Rentner	69'147'088.00	63'696'450.00
8.2408 Technische Rückstellungen	11'441'000.00	9'527'000.00
8.26 Wertschwankungsreserve	1'530'934.05	8'564'401.25
Überdeckung / Unterdeckung	0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode	8'564'401.25	7'067'996.33
Aufwandüberschuss / Ertragsüberschuss	-7'033'467.20	1'496'404.92
Total Passiven	175'449'691.66	171'135'280.12

	2015	2014
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	8'972'719.25	8'188'331.50
8.3011/12 Sparbeiträge Arbeitnehmer	2'731'918.55	2'612'698.55
8.3015 Risikobeiträge Arbeitnehmer	398'043.90	384'198.20
8.3021/22 Sparbeiträge Arbeitgeber	4'304'912.90	4'101'965.65
8.3025 Risikobeiträge Arbeitgeber	595'743.90	575'131.10
8.3065 Einlagen Arbeitgeberbeitragsreserven	500'000.00	0.00
8.3061/70 Einmaleinlagen	442'100.00	514'338.00
Eintrittsleistungen	7'042'259.03	7'771'254.49
8.3111/12 Freizügigkeitseinlagen	6'949'443.93	7'022'710.91
8.3131/21 Rückzahlungen Vorbezüge WEF/ Einzahlungen Scheidungen / Freiz. Leistungen Invalidität	92'815.10	748'543.58
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	16'014'978.28	15'959'585.99
8.3210 Reglementarische Leistungen	-5'731'579.40	-5'259'607.95
8.3211 Altersrenten	-3'965'087.65	-3'855'932.90
8.3221 Hinterlassenenrenten	-686'897.20	-595'726.80
8.3231/32 Invalidenrenten	-258'205.45	-295'783.40
8.3241 Übrige reglementarische Leistungen (Waisen- und IV-Kinderrenten)	-11'718.30	-12'158.00
8.3242 Überbrückungsrenten (Rückerstattungen Vorjahr)	0.00	1'584.55
8.3251 Kapitaleleistungen bei Pensionierung und Todesfall	-668'400.70	-355'597.80
8.3260 Rückerstattungen von IV-Leistungen (Rückdeckungspolice)	19'995.05	19'826.00
8.3270-73 Teuerungszulagen	-161'265.15	-165'819.60
Austrittsleistungen	-6'747'087.50	-5'373'804.65
8.3411/13 Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-6'529'620.20	-5'095'620.85
8.3421/31 Vorbezüge WEF/Scheidungen	-217'467.30	-278'183.80
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-12'478'666.90	-10'633'412.60
Bildung / Auflösung Vorsorgekapitalien Aktive Versicherte, Technische Rückstellung und Beitragsreserven	-10'611'640.85	-16'061'214.75
8.3512 Bildung / Auflösung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-1'281'586.95	-6'671'447.20
8.3522/21 Bildung Vorsorgekapital Rentner	-5'450'638.00	-10'597'683.00
8.3532 Bildung Technische Rückstellungen	-1'914'000.00	2'570'000.00
8.3535 Bildung Arbeitgeberbeitragsreserven	-500'000.00	0.00
8.3541 Verzinsung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-1'465'415.90	-1'362'084.55
Versicherungsaufwand	-19'227.90	-28'584.25
8.3722 Versicherungsprämien (Rückdeckung)	-29'264.90	-22'714.75
8.3721 Beiträge an Sicherheitsfonds	10'037.00	-5'869.50
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-7'094'557.37	-10'763'625.61

	2015	2014
Wertschriften Avadis	391'476.94	6'677'970.77
8.383011 Obligationen CH Inland	451'559.01	1'524'092.22
8.383012 Obligationen CH Ausland	235'967.49	894'971.63
8.383013 Obligationen Fremdwährungen	-67'333.27	563'138.02
8.383014 Aktien Schweiz	263'822.24	1'165'258.01
8.383015 Aktien Ausland	-492'538.53	2'517'065.92
8.383016 Hedge Funds	0.00	13'444.97
Wertschriften IAM	0.00	337'250.99
8.383021 Obligationen CH Inland	0.00	62'110.97
8.383022 Obligationen CH Ausland	0.00	-5'923.65
8.383023 Obligationen Fremdwährungen	0.00	-3'739.11
8.383024 Aktien Schweiz	0.00	-125'498.29
8.383025 Aktien Ausland	0.00	-295'311.55
8.383027 Anlagefonds	0.00	709'122.98
8.383028 Kontokorrent	0.00	-3'510.36
Wertschriften Credit Suisse	220'193.00	5'837'941.39
8.383031 Obligationen CH Inland	500'832.95	1'586'257.27
8.383032 Obligationen CH Ausland	-10'040.85	186'737.10
8.383033 Obligationen Fremdwährungen	-45'489.55	108'278.25
8.383034 Aktien Schweiz	188'124.30	917'623.37
8.383035 Aktien Ausland (inkl. Emerging Market)	-312'642.35	1'536'811.65
8.383036 Alternative Anlagen (Rohstoffe)	-1'269'211.60	-1'020'709.05
8.383037 Anlagefonds (Immobilien)	1'168'620.10	2'522'942.80
Übriger Erfolg auf Vermögensanlagen	-311'552.21	-386'654.58
8.3811 Zinsertrag auf Bankkonten und Geldmarktanlagen	195.35	1'704.44
8.3865 Verzinsung Kontokorrentkonto beim Arbeitgeber	0.00	18'847.70
8.3870 Erfolg auf Gebäulichkeiten (Liegenschaften)	115'478.35	87'938.20
8.3871 Zinsertrag Grundstücke (Baurechte)	28'412.15	31'188.60
8.3872 Abwertung /Aufwertung Grundstücke (Baurechte)	0.00	0.00
8.3866 Zinsen Arbeitgeber-Beitragsreserve	-2'717.40	-4'339.20
8.4011/12 Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistungen	-12'876.41	-7'752.05
8.3895 Aufwand für Vermögenscontrolling (PPCmetrics); inkl. Begleitung bei Neuausschreibung der Mandate	-32'508.00	-58'104.00
8.3890 Vermögensverwaltungskosten auf kostentransparenten Kollektivanlagen (TER-Kosten)	-350'968.36	-312'723.39
8.3891 Aufwand für Vermögensverwaltung (Gebühren und Global Custody Fees)	-56'567.89	-143'414.88
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	300'117.73	12'466'508.57
Sonstiger Erträge	225.19	0.01

		2015	2014
8.3910/11	Sonstige Erträge	225.19	0.01
	Verwaltungsaufwand (Finanz- und Controllingdienste / Versicherungsexperte / Kontrollstelle)	-239'252.75	-206'478.05
8.4020	Verwaltungsaufwand (Abteilung Finanzen für Geschäftsführung und PK-Administration)	-60'000.00	-60'000.00
8.4021	Verwaltungsaufwand (Versicherungsexperte); inkl. Aufwand für Beratung im Zusammenhang mit der Verselbständigung	0.00	-18'360.00
8.4021	Verwaltungsaufwand (Versicherungsadministration)	-62'777.70	-77'371.20
8.4022/	Diverse Aufwendungen (Klage Sozialversicherungsgericht, Klage Handelsgericht	-71'207.55	-13'326.85
8.4030	/Gebührenrückforderung IAM)		
8.4023	Mitgliederbeiträge	-1'200.00	-1'200.00
8.4024	Revisionsstelle (BDO AG)	-22'356.00	-22'842.00
8.4025	Aufsichtsbehörde (BVS)	-21'711.50	-13'378.00
	Aufwand- / Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve	-7'033'467.20	1'496'404.92
8.4111	Entnahme / Bildung Wertschwankungsreserve	7'033'467.20	-1'496'404.92
8.9120	Aufwand- / Ertragsüberschuss	0.00	0.00

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	4.12.2014, in Kraft seit 1.1.2015
Anlagereglement	10.11.2014, in Kraft seit 1.1.2015
Reglement Teilliquidation	25.11.2013; in Kraft seit 1.1.2014
Geschäftsreglement	27.5.2015; in Kraft seit 31.12.2014

14 Paritätisches Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung

Stiftungsrat	<u>Funktion</u>	<u>Amtsduer</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	
Furrer Jolanda	Vertreterin des Personals des Alters- und Spitexzentrums Dübendorf	2014 - 2018	AN	Austritt Okt. 2015
Letunic Matko	Vertreter des Personals des Alters- und Spitexzentrums Dübendorf	2014 - 2018	AN	Eintritt Nov. 2015
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 (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. 3, 8600 Dübendorf

Zeichnungsberechtigungen Kollektiv zu zweien sind folgende Personen zeichnungsberechtigt: M. Bäumle, Präsident, S. Winistöfer, 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 Matthias Pfiffner, 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

	31.12.2014			31.12.2015
	Anzahl Aktive	Eintritte *)	Austritte *)	Anzahl Aktive
Politische Gemeinde	187	40	38	189
Alters- und Spitexzentrum (ASZD)	201	37	38	200
Primarschule	116	25	29	112
Glattwerk AG	56	12	7	61
Holzcorporation Dübendorf	3	1	1	3
Sekundarschule Dübendorf-Schwerzenbach	13	2	2	13
Stiftung Weiterbildungskurse Dübendorf (WBK)	17	3	2	18
Obere Mühle, Kultur in Dübendorf	3	0	0	3
Sport- und Freizeitanlagen AG, Dübendorf (SFD)	18	13	12	19
Evang.-Ref. Kirchgemeinde Dübendorf	13	1	2	12
IKA Neugut	9	1	0	10
Genossenschaft Wasserversorgung Dübendorf	8	0	0	8
inkl. Risikoversicherte	644	135	131	648

* inkl. Pensionierungen und Todesfälle

2 Aktive Mitglieder und Rentner

21 Aktive Versicherte

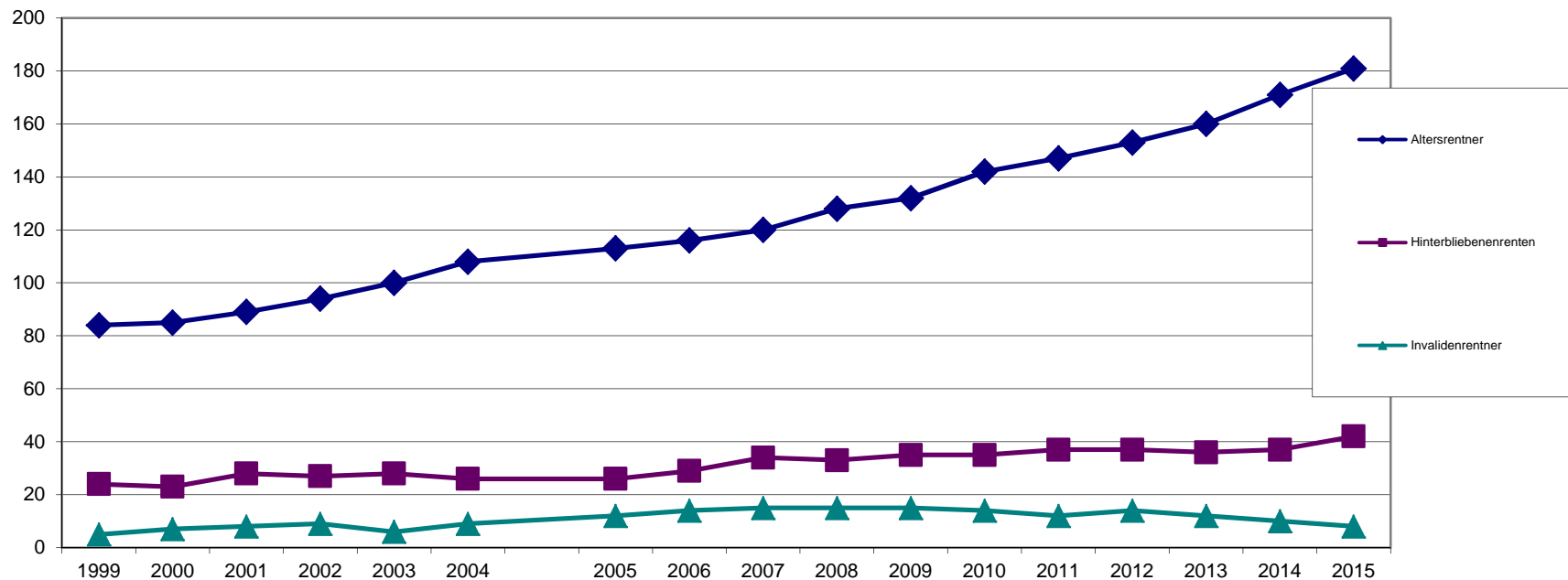
	31.12.2014	Eintritte	Austritte	31.12.2015
Männer	230	40	33	237
Frauen	414	95	98	411
Total	644	135	131	648

22 Rentenbezüger

Altersrentner
 Hinterbliebenenrenten
 Invalidenrentner inkl. Beitragsbefreiung
 Invaliden-Kinderrenten / Waisenrenten
 Total (ohne Überbrückungsrenten)

	31.12.2014	Zugänge	Abgänge	31.12.2015
Altersrentner	167	21	11	177
Hinterbliebenenrenten	37	6	1	42
Invalidenrentner inkl. Beitragsbefreiung	10	1	3	8
Invaliden-Kinderrenten / Waisenrenten	3	2	1	4
Total	217	30	16	231

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: ab dem 1.1. nach zurückgelegtem 23. Altersjahr Arbeitsverhältnis auf weniger als drei Monate
 befristet ist.

Merkmale

Leistungen

Massgebender Jahreslohn Entsprechend dem verordnungsgemässen 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				
	2015	2016	2017	2018	ab 2019
58	5.70%	5.50%	5.30%	5.10%	4.90%
59	5.85%	5.65%	5.45%	5.25%	5.05%
60	6.00%	5.80%	5.60%	5.40%	5.20%
61	6.15%	5.95%	5.75%	5.55%	5.35%
62	6.30%	6.10%	5.90%	5.70%	5.50%
63	6.45%	6.25%	6.05%	5.85%	5.65%
64	6.60%	6.40%	6.20%	6.00%	5.80%
65	6.75%	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 Stadtrat von Dübendorf hat der Kanton Zürich über den Bereich „Wangenstrasse – Bahnhof plus“ eine Planungszone festgelegt. In diesem Gebiet liegen auch die Grundstücke der Pensionskasse. Aufgrund dieser Planungszonenfestsetzung hat die Stadt Dübendorf im Juli 2013 für diesen Planungsperimeter 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. Dannzumal wird eine Neuschätzung der Liegenschaften vorgenommen.

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

Gemäss Art. 29 des Pensionskassenreglements kann die Kommission die Risiken der Pensionskasse oder Teile davon durch einen Versicherungsvertrag bei einer Lebensversicherungsgesellschaft mit Sitz in der Schweiz absichern. Versicherungsnehmerin und Begünstigte ist in jedem Fall die Pensionskasse. Die Risiken für Personen deren Jahreslohn den Betrag von Fr. 112'320.00 übersteigt, sind bei der AXA Leben versichert (Stand 2015).

Im Jahre 2015 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

	2015	2014
Stand der Sparguthaben am 1.1.	86'501'853.40	78'468'321.65
Freizügigkeitsleistungen (Eingänge)	6'949'443.93	7'576'254.49
Freiwillige Einlagen	442'100.00	514'338.00
Einzahlungen aus Scheidungen	0.00	0.00
Rückzahlungen WEF	92'815.10	195'000.00
Arbeitnehmerbeiträge	2'730'339.05	2'611'410.15
Arbeitgeberbeiträge	4'302'311.65	4'100'033.25
Altersgutschriften Aktive Rückwirkende Korrektur	3'716.00	2'800.80
Altersgutschriften Invalide	82'490.55	96'175.80
Verzinsung des Sparkapitals inkl. Verzinsung der Einlagen (2015 1.75% / 2014 1.75%)	1'465'415.90	1'362'085.20
Vorbezüge WEF / Scheidungen	-217'467.30	-278'183.80
FZL bei Austritt, Kapitalleistungen bei Pensionierung, Pensionierungen, Todesfall	-13'104'161.95	-8'146'382.05
Rundungsdifferenz	-0.08	-0.09
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.	<u>89'248'856.25</u>	<u>86'501'853.40</u>
Summe der Sparkonten im Mitarbeiterplan	<u>89'248'856.25</u>	<u>86'501'853.40</u>
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.	<u>89'248'856.25</u>	<u>86'501'853.40</u>
53 Summe der Altersguthaben nach BVG	31.12.2015	31.12.2014
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	<u>39'212'166.30</u>	<u>38'033'390.15</u>
54 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner	31.12.2015	31.12.2014
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	63'696'450.00	53'098'767.00
Veränderung	5'450'638.00	10'597'683.00
davon Erhöhung aufgrund Umstellung der Grundlagen	1'767'122.00	7'117'076.00
davon reguläre Erhöhung aufgrund neuer Renten u.a.	3'683'516.00	3'480'607.00
Total Vorsorgekapital Rentner	<u>69'147'088.00</u>	<u>63'696'450.00</u>
Anzahl Rentner (Details siehe Punkt 22)	<u>231</u>	<u>217</u>

55 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens / Berichtes

Gemäss versicherungstechnischem Bericht vom 13. April 2016 zur finanziellen Lage am 31.12.2015 gibt der anerkannte Experte für berufliche Vorsorge folgende Stellungnahme zur finanziellen Sicherheit ab:

Finanzielle Sicherheit**Deckungsgrad**

Der Deckungsgrad gemäss Artikel 44 BVV2 beträgt per 31.12.2015 100,9 %. Die verwendeten Grundlagen entsprechen aber nicht unseren Empfehlungen. Unter Verwendung unserer empfohlenen Grundlagen würde der Deckungsgrad 96,2 % betragen. Damit sind die finanziellen Verpflichtungen der Vorsorgeeinrichtung teilweise gedeckt.

Risikofähigkeit

Die versicherungstechnischen Rückstellungen sind vollständig bis zur Höhe der definierten Zielwerte geüfnet. Die Wertschwankungsreserve ist jedoch nur bis zu 4,74% des definierten Zielwertes geüfnet. Wir betrachten die Risikofähigkeit bezüglich der gewählten Anlagestrategie deshalb als eingeschränkt.

Reglementarische Bestimmungen

Die Vorsorgeeinrichtung hat uns die eingangs erwähnten Reglemente zur Verfügung gestellt. Wir haben die versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung dieser Reglemente geprüft und sind zum Schluss gekommen, dass diese – unter Vorbehalt der nachfolgenden Bemerkungen - den gesetzlichen Vorschriften entsprechen (Artikel 52e Absatz 1 Buchstabe b BVG).

Bemerkung zu den Risikobeiträgen

Da die erhobenen Risikobeiträge unter der Risikoprämie gemäss den aktuellsten technischen Grundlagen liegen, empfehlen wir der Stiftung, die Höhe des Risikobeitrages anhand der Schadenerfahrung zu überprüfen und allenfalls anzupassen.

Bemerkung zu Pensionierungsverlusten

Aufgrund der verwendeten technischen Grundlagen sind die reglementarischen Leistungen bei Pensionierung (ordentlich, vorzeitig oder aufgeschoben) zu hoch. Die reglementarischen Umwandlungssätze betragen im ordentlichen Schlussalter 6,75% für Männer und Frauen und werden schrittweise, beginnend per 1.1.2016, reduziert auf 5,95%. Die versicherungstechnisch korrekten Umwandlungssätze der Vorsorgeeinrichtung betragen im Durchschnitt für die nächsten 10 Jahre 5,04% für Männer und 5,37% für Frauen. Dadurch entsteht bei jeder Pensionierung mit Rentenbezug ein versicherungstechnischer Verlust. Um diese Verluste abzufangen, wird eine Reserve für alle Versicherten gebildet, welche das 55. Altersjahr überschritten haben. Diese entspricht dem erwarteten Pensionierungsverlust. Die Bildung dieser Rückstellung ist nicht durch Beiträge ausfinanziert. Wir empfehlen, einen Beitrag zur Deckung der Pensionierungsverluste zu erheben.

Laufende Finanzierung

Die Spargutschriften sind mittels Beiträgen von Arbeitnehmer und Arbeitgeber finanziert. Die Risiken Tod und Invalidität sind durch Risikobeiträge von 2% respektive 3% finanziert. Somit sind die Leistungen der Vorsorgeeinrichtung aufgrund der Reglemente – mit Ausnahme der obigen Bemerkungen – finanziert.

Die Sollrendite (basierend auf den Vorsorgekapitalien) bei einer mittleren Verzinsung der Altersguthaben von 2.0% und dem gegenwärtigen technischen Zins kann wie folgt bestimmt werden:

	Aktive	Rentner
Technischen Zins / Verzinsung	2,00 %	2,75 %
Langlebigkeit / Pensionierungsverluste	0,86 %	0,00 %
Vermögensverwaltungskosten	0,28 %	0,28 %
Total Mindestrendite	0,15 %	0,15 %
Verpflichtung	89,20 Mio.	69,10 Mio.
Verpflichtung in % der Vorsorgekapitalien	56,35 %	43,65 %
Notwendige Rendite in % Vorsorgekapital (ohne techn. Rückstellungen)		3,24 %
Notwendige Rendite in % Vorsorgevermögen		3,00 %

Aufgrund des fehlenden Beitrags für die Finanzierung der Pensionierungsverluste ergibt sich eine Finanzierungslücke.

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)
Invalidisierung	VZ 2010	(Vorjahr: VZ 2010)

Ökonomische Annahmen:

Technischer Zinssatz	2,75 %	(Vorjahr: 3,0%)
----------------------	--------	-----------------

Demographische Grundlagen:

Die Vorsorgeeinrichtung verwendet die aktuellsten Grundlagen, welche die demographische Realität u.E. am genauesten abbilden. Neuere Grundlagen erscheinen im Verlauf des Jahres 2016.

Technischer Zinssatz

Der von der Vorsorgeeinrichtung verwendete technische Zins entspricht dem Referenzzinssatz der Schweizerischen Kammer der Pensionskassen-Experten. Er entspricht aber nicht unseren Empfehlungen eines technischen Zinssatzes von 2,25%. Wir empfehlen, den technischen Zinssatz innerhalb der nächsten 5 Jahre auf unseren empfohlenen Wert zu senken. Dazu empfehlen wir die schrittweise Senkung des technischen Zinssatzes ab dem nächsten Bilanzstichtag.

Technische Rückstellungen:

Die technischen Rückstellungen sind im Geschäftsreglement definiert. Die folgenden technischen Rückstellungen werden gebildet:

Summe der technischen Rückstellungen	2015	2014
Pensionierungsverluste	7'710'000.00	6'357'000.00
Schwankungen im Risikoverlauf bei aktiven Versicherten	3'168'000.00	3'170'000.00
Rückstellung für pendente und latente Leistungsfälle	563'000.00	0.00
Total	<u>11'441'000.00</u>	<u>9'527'000.00</u>

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. Die reglementarischen Umwandlungssätze betragen im ordentlichen Schlussalter 6.55% für Männer und Frauen und die Umwandlungssätze werden jährlich um 0.2% reduziert, beginnend per 1.1.2016 und letztmals per 1.1.2019 auf dannzumal 5.95%. Die technisch korrekten Umwandlungssätze gemäss den versicherungstechnischen Grundlagen der Vorsorgeeinrichtung betragen im Durchschnitt für die nächsten 10 Jahre 5.04% für Männer und 5.37% für Frauen. Dadurch entsteht bei jeder Pensionierung ein versicherungstechnischer Verlust. Um diese Verluste abzufangen, wird eine Reserve für alle Versicherten gebildet, welche das 55. Altersjahr überschritten haben. Diese entspricht dem erwarteten diskontierten Pensionierungsverlust. Am 31.12.2015 beträgt diese Rückstellung Fr. 7'710'000.00.

Schwankungen im Risikoverlauf bei aktiven Versicherten

Die Todesfall- und Invaliditätsrisiken unterliegen in der Regel kurzfristigen Schwankungen. Um eine unvorhergesehene Häufung von Schadenfällen abzusichern wird die diese Rückstellung gebildet. Die notwendige Rückstellung entspricht der Differenz zwischen dem mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% zu erwartenden Gesamtschaden und den jährlich zufließenden Risikobeiträgen.

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 31.12.2015 beträgt diese Rückstellung Fr. 563'000.00.

57 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Gemäss Zirkularbeschluss des Stiftungsrats vom 19. April 2016 wurde der technische Zins per 31.12.2015 von 3,00 % auf 2,75 % reduziert.

58 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2015	31.12.2014
Erforderliche Vorsorgekapitalien inkl. Technische Rückstellungen	<u>169'836'944.00</u>	<u>159'725'303.40</u>
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	169'836'944.25	159'725'303.40
Wertschwankungsreserve	<u>1'530'934.05</u>	<u>8'564'401.25</u>
Mittel, zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar (Vorsorgevermögen)	<u>171'367'878.30</u>	<u>168'289'704.65</u>
Deckungsgrad (Verfügbarkeit in % der erforderlichen Mittel)	<u>100.9%</u>	<u>105.4%</u>

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**Vermögensverwaltungsmandate**

Avadis, Anlagestiftung, Baden

Credit Suisse, Zürich

Depotstelle

Credit Suisse, Zürich

Avadis, Baden

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 Gesamrendite 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 2015 eingehalten.

Die taktischen Bandbreiten der Anlagestrategie wurde von Avadis per 31.12.2015 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 31.12.2015 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

	2015	2014
Stand 1.1.	8'564'401.25	7'067'996.33
Entnahme / Zuweisung	<u>-7'033'467.20</u>	<u>1'496'404.92</u>
Stand 31.12.	<u>1'530'934.05</u>	<u>8'564'401.25</u>
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	<u>32'269'000.00</u>	<u>30'347'000.00</u>
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	<u>-30'738'065.95</u>	<u>-21'782'598.75</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.

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 169,836 Mio. Franken (Vorjahr 19 % von 159,725 Mio. Franken) erforderlich ist. Entsprechend ergibt sich ein Sollbestand von 32,269 Mio. Franken (Vorjahr 30,347 Mio. Franken). Aktuell besteht ein Reservedefizit von 30,738 Mio. Franken. Die Risikofähigkeit ist deshalb als eingeschränkt zu betrachten.

64 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage	2015	2014
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	<u>300'117.73</u>	<u>12'466'508.57</u>
641 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen		
Diverse	0.00	18.15
Avadis	323.51	46'542.16
IAM	0.00	51'421.90
Credit Suisse	56'244.38	45'432.67
PPCmetrics, Controlling / Beratung inkl. Aufwand für Sitzung Anlagekommission etc. (Konto 8.3895)	32'508.00	47'404.00
PPCmetrics, Beratung / Anpassung Anlagereglement	0.00	10'700.00
TER-Kosten auf den kostentransparenten Kollektivanlagen	<u>350'968.36</u>	<u>312'723.39</u>
Total	<u>440'044.25</u>	<u>514'242.27</u>
Aufwand in % der Vermögensanlagen	0,26 %	0,31 %
642 Verwaltungsaufwand aus kostentransparenten Kollektivanlagen (gemäss Art. 48a BVV2)		
Total Expense Ratio (TER) Vermögensverwaltungskosten auf Kollektivanlagen: Es bestehen keine intransparenten Vermögensanlagen.		
Avadis	31.12.2015	31.12.2014
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	81'472'687.34	81'202'372.92
davon:		
Transparente Anlagen	81'472'687.34	81'202'372.92
Intransparente Anlagen nach Art. 48a, Abs. 3 BVV 2:	0.00	0.00
Kostentransparenzquote (Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen)	100%	100%
Vermögensverwaltungskosten		
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	323.51	46'542.16
Summe aller Kostenkennzahlen für die Kollektivanlagen	120'840.01	128'176.14
Verbuchte Vermögensverwaltungskosten in Betriebsrechnung (Total)	121'163.52	174'718.30
in % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.15%	0.22%
Credit-Suisse	31.12.2015	31.12.2014
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	81'782'249.00	81'763'011.05
davon:		
Transparente Anlagen	76'841'937.00	81'763'011.05
Intransparente Anlagen nach Art. 48a, Abs. 3 BVV 2:	4'940'312.00	0.00
Kostentransparenzquote (Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen)	94%	100%

Vermögensverwaltungskosten

Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	56'244.38	45'432.67
Summe aller Kostenkennzahlen für die Kollektivanlagen	230'128.35	184'547.25
Verbuchte Vermögensverwaltungskosten in Betriebsrechnung (Total)	286'372.73	229'979.92
in % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.37%	0.28%

643 Performance des Gesamtvermögens

Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	171'135'280.12	153'860'280.28
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	175'004'542.61	171'135'280.12
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	173'069'911.37	162'497'780.20
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	300'117.73	12'466'508.57
Performance berechnet auf dem Durchschnittsvermögen	0.17%	7.67%

Die ausgewiesene Performance stimmt nicht ganz mit der im Reporting der PPCmetrics ausgewiesenen absoluten Rendite von 0,23 % überein. Im Reporting sind Wertveränderungen berücksichtigt. Die Performance von 0,17 % basiert gemäss Swiss GAAP FER 26 auf dem Durchschnittswert der Anlagen.

644 Intransparente Kollektivanlagen

ISIN	LU1278908386
Anbieter	Credit Suisse Fund Management SA
Produktname	Uts-DBH-CSIF13 USD
Bestand	11'704.127
Marktwert	Fr. 4'940'312.00

65 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve

Anlagen beim Arbeitgeber (Forderung gegenüber Stadt Dübendorf)	2015	2014
Kontokorrentguthaben	8'622.25	264'788.10
Zinsertrag auf dem Kontokorrentguthaben 2015 (0 %); (Vorjahr 1,449 %)	0.00	10'352.65
Nachtrag Verzinsung	0.00	8'495.05
Arbeitgeber-Beitragsreserve	2015	2014
Glattwerk AG	2'173'931.35	2'169'592.15
Einlagen	500'000.00	0.00
Verzinsung 0,125 % (Vorjahr 0,200 %)	2'717.40	4'339.20
Total	2'676'648.75	2'173'931.35

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

keine

8 Beschlüsse über Anpassung der Renten

Der Stiftungsrat hat am 23. November 2015 entschieden, die laufenden Renten nicht der Teuerung anzupassen.

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

Die Berichterstattung 2014 ist noch ausstehend.

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 bestätigte mit Schreiben vom 16.2.2016, dass 2015 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

IAM hat der Depotbank Julius Bär die vereinbarte Gebühr von 0,20 % für die Custody-Lösung nicht wie vereinbart weitergeleitet. Die Pensionskasse hat am 7. August 2014 die Betreuung gegen IAM eingeleitet. IAM bestreitet die Forderung und hat am 10. Oktober 2014 Rechtsvorschlag erhoben. Am 18. Mai 2016 findet am Handelsgericht Zürich die Vergleichsverhandlung statt.

11.5 Besondere Geschäftsvorfälle und Vermögens-Transaktionen

Keine

11.6 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es bestehen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

Rechnung 2014	Konto		Rechnung 2015	
			Aufwand	Ertrag
		Liegenschaft Wangenstrasse 34		
		Aufwand	67'380.00	
		Ertrag		67'380.00
19'032.75	3140	Baulicher Unterhalt	9'774.80	
5'017.95	3180	Liegenschaftenverwaltung Verwaltungskostenbeitrag	4'998.40	
3'461.15	3181	Versicherungen, Abwassergebühr etc.	530.80	
0.00	3184	Betriebskosten	907.20	
81.35	3190	Übriger Sachaufwand	177.75	
39'786.80	3800	Übertrag in Betriebsrechnung (Immobilienenerfolg)	50'991.05	
67'380.00	4230	Mietzinserträge		67'380.00
		Liegenschaft Wangenstrasse 38		
		Aufwand	73'776.00	
		Ertrag		73'776.00
30'818.45	3140	Baulicher Unterhalt	14'615.20	
5'577.65	3180	Liegenschaftenverwaltung Verwaltungskostenbeitrag	5'593.20	
828.45	3181	Versicherungen, Abwassergebühr etc.	658.60	
109.25	3190	Übriger Sachaufwand	261.35	
36'442.50	3800	Übertrag in Betriebsrechnung (Immobilienenerfolg)	52'647.65	
73'776.00	4230	Mietzinserträge		73'776.00
	4360	Rückerstattungen Dritter		
		Parkplatz bei Wangenstrasse 34 / 38		
		Aufwand	12'752.40	
		Ertrag		12'572.40
250.00	3180	Dienstleistungen Dritter	732.75	
11'709.20	3800	Erlös Parkplätze Rechweg / Übertrag in Betriebsrechnung	12'019.65	
11'959.20	4340	Gebührenerträge Parkplatz		12'572.40

Portfolio	Stadt	Übrige	Post-	Credit	Total	Anteil	Strategie	BVV 2		
	Dübendorf	Aktiven	finance					Avadis	Suisse	31.12.2015
Anlagekategorie	CHF	CHF	CHF	Kollektiv- anlagen CHF	CHF	CHF	%	%	Lim.	Artikel
Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzungen (Debitoren, Verrechnungssteuer etc.)	0	792'136		0	571'816	1'363'952	0.78%	0%		
Liquidität / Geldmarkt CHF inkl. Kontokorrent Stadt Dübendorf	8'622	0	6'992'597	0	24'594	7'025'814	4.00%	0% - 8%		
Aktien Schweiz	0	0		10'378'137	6'960'055	17'338'192	9.88%	7% - 13%		
Aktien Welt	0	0		5'232'719	3'247'243	8'479'962	4.83%	3% - 7%		
Aktien Welt hedged				12'195'436	8'125'037	20'320'473	11.58%	8% - 16%		
Aktien Emerging Markets				3'959'852	2'784'550	6'744'402	3.84%	2% - 6%		
Total Aktien						52'883'029	30.14%	20% - 42%	50%	55 lit. b)
Alternative Anlagen (Commodities)	0	0		0	4'940'312	4'940'312	2.82%	1% - 5%	15%	55 lit. d)
Obligationen CHF		0		40'896'370	27'667'109	68'563'479	39.08%	30% - 50%		
<i>Davon Obligationen Schweiz CHF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		<i>26'163'680</i>	<i>27'667'109</i>	<i>53'830'789</i>	<i>30.68%</i>			
<i>Davon Obligationen Ausland CHF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		<i>14'732'690</i>		<i>14'732'690</i>	<i>8.40%</i>			
Anlagen beim Arbeitgeber (Darlehen)	0					0	0.00%	0%		
Obligationen Welt (Fremdwährungen)						0	0.00%			
Obligationen FW (hedged)				4'870'478	3'282'501	8'152'979	4.65%	3% - 7%		
Unternehmensanleihen FW (hedged)				3'939'695	2'449'980	6'389'675	3.64%	2% - 6%		
Total Obligationen						83'106'133	47.37%	35% - 63%		
Immobilienanlagen	0	3'804'990		0	22'325'462	26'130'452	14.89%	10% - 22%		
<i>davon Immobilienfonds Ausland</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>			
<i>davon Immobilienfonds CH</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		<i>0</i>	<i>22'325'462</i>	<i>22'325'462</i>				
<i>davon Immobilien-Direktbesitz</i>	<i>0</i>	<i>3'799'990</i>			<i>0</i>	<i>3'799'990</i>				
Total Immobilien CH						26'125'452	14.89%	10% - 22%		
<i>davon Anlagefonds Baugenossenschaft</i>	<i>0</i>	<i>5'000</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>5'000</i>				
Total Immobilien						26'130'452	14.89%		30%	55 lit. c)
Total Anlagen	8'622	4'597'126	6'992'597	81'472'687	82'378'659	175'449'691	100.00%			
Total Grundpfandtitel						13'797'324	7.88%		50%	55 lit. a)
Total Fremdwährungen						15'224'364	8.70%	5% - 13%	30%	55 lit. e)

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

Die Richtigkeit und Vollständigkeit der vorstehenden Jahresrechnung 2015 bestätigen:

Dübendorf, 31. März 2016

Pensionskasse der Stadt Dübendorf

Der Stiftungsratspräsident:



Martin Bäumle

Der Geschäftsführer:



Werner Schai