

**PENSIONS-KASSE**

**DER STADT DÜBENDORF**

**JAHRESRECHNUNG 2012**

(Darstellung nach Swiss GAAP FER 26)

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	CHF	CHF
<b>8.1 AKTIVEN</b>		
<b>Guthaben</b>	<b>3'641'610.03</b>	<b>1'880'631.24</b>
8.10 Bankguthaben	658'814.36	566'761.74
8.1511/13/14 Kontokorrentguthaben (Anlagen beim Arbeitgeber); Stadt Dübendorf, Sekundarschule, ARA-Neugut	2'306'872.19	1'080'353.78
8.1110 Verrechnungssteuerguthaben	183'513.93	172'248.42
8.1150 Diverse Debitoren	492'409.55	61'267.30
<b>8.12 Vermögensanlagen</b>	<b>144'743'376.27</b>	<b>136'278'053.59</b>
8.12101 <b>Wertschriften Avadis</b>	<b>58'862'986.21</b>	<b>55'116'357.85</b>
8.121011 Obligationen CH Inland	18'499'590.78	18'049'514.83
8.121012 Obligationen CH Ausland	18'404'000.68	17'423'064.57
8.121013 Obligationen Fremdwährungen	4'100'046.88	3'950'673.28
8.121014 Aktien Schweiz	4'668'113.24	3'970'878.29
8.121015 Aktien Ausland	11'834'970.74	10'390'004.31
8.121016 Hedge Funds	1'356'263.89	1'332'222.57
8.12102 <b>Wertschriften IAM</b>	<b>82'075'400.06</b>	<b>77'043'105.74</b>
8.121021 Obligationen CH Inland	20'457'662.22	15'825'081.27
8.121022 Obligationen CH Ausland	10'650'562.96	13'409'005.80
8.121023 Obligationen Fremdwährungen	2'948'896.52	2'893'780.42
8.121024 Aktien Schweiz	8'076'464.39	7'581'889.95
8.121025 Aktien Ausland inkl. Emerging Market	18'118'306.77	16'857'180.70
8.121027 Anlagefonds (Immobilien)	21'823'507.20	20'476'167.60
<b>Immobilien</b>	<b>3'804'990.00</b>	<b>4'118'590.00</b>
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	2'217'990.00
8.1616 Anteilscheine Baugenossenschaft der PK-Versicherten	5'000.00	5'000.00
<b>8.1812 Aktive Rechnungsabgrenzungen</b>	<b>2'593.85</b>	<b>97'167.95</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>148'387'580.15</b>	<b>138'255'852.78</b>

	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
<b>8.2 PASSIVEN</b>		
8.20 <b>Verbindlichkeiten</b>	<b>1'097'063.40</b>	<b>882'561.20</b>
8.2000 Verbindlichkeiten	114'821.70	114'629.40
8.2001 Freizügigkeitsleistungen (Pendente Überweisungen)	982'241.70	767'931.80
8.21 <b>Passive Rechnungsabgrenzungen</b>	<b>15'535.65</b>	<b>0.00</b>
8.2201 <b>Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>	<b>2'167'424.70</b>	<b>2'175'308.30</b>
Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht (Glattwerk AG)	2'167'424.70	2'175'308.30
8.24 <b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>138'817'404.45</b>	<b>133'613'540.65</b>
8.2401 Vorsorgekapital Aktive Versicherte	77'313'901.45	73'271'211.65
8.2403 Vorsorgekapital Rentner	50'414'503.00	50'414'185.00
8.2408 Technische Rückstellungen	11'089'000.00	9'928'144.00
8.26 <b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>6'290'151.95</b>	<b>1'584'442.63</b>
<b>Überdeckung / Unterdeckung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Stand zu Beginn der Periode	1'584'442.63	7'000'107.81
Ertragsüberschuss / Aufwandüberschuss	4'705'709.32	-5'415'665.18
<b>Total Passiven</b>	<b>148'387'580.15</b>	<b>138'255'852.78</b>

		2012	2011
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>7'219'875.00</b>	<b>7'243'331.00</b>
8.3011/12	Sparbeiträge Arbeitnehmer	2'379'312.45	2'285'248.75
8.3015	Risikobeiträge Arbeitnehmer	350'984.35	335'322.50
8.3021/22	Sparbeiträge Arbeitgeber	3'735'671.70	3'601'225.95
8.3025	Risikobeiträge Arbeitgeber	525'143.50	502'533.80
8.3065	Einlagen Arbeitgeberbeitragsreserven	0.00	300'000.00
8.3061/70	Einmaleinlagen	228'763.00	219'000.00
<b>Eintrittsleistungen</b>		<b>5'024'006.51</b>	<b>4'172'355.28</b>
8.3111/71	Freizügigkeitseinlagen	4'806'806.31	4'051'251.73
8.3131/21	Rückzahlungen Vorbezüge WEF/ Einzahlungen Scheidungen / Freiz. Leistungen Invalidität	217'200.20	121'103.55
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>12'243'881.51</b>	<b>11'415'686.28</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-4'934'169.25</b>	<b>-5'901'517.85</b>
8.3210	Altersrenten	-3'556'176.60	-3'495'257.80
8.3211	Hinterlassenenrenten	-556'723.95	-553'530.30
8.3221	Invalidenrenten	-357'181.35	-411'589.20
8.3231/32	Übrige reglementarische Leistungen (Waisen- und IV-Kinderrenten)	-8'084.80	-5'120.40
8.3241	Kapitalleistungen bei Pensionierung und Todesfall	-303'442.45	-1'261'726.75
8.3251	Rückerstattungen von IV-Leistungen (Rückdeckungspolice)	37'961.80	37'215.75
8.3260	Teuerungszulagen	-190'521.90	-211'509.15
8.3270-73			
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>-5'613'021.50</b>	<b>-6'991'076.50</b>
8.3411	Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-5'006'810.00	-6'362'498.25
8.3421/31	Vorbezüge WEF/Scheidungen	-606'211.50	-628'578.25
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-10'547'190.75</b>	<b>-12'892'594.35</b>
<b>Bildung / Auflösung Vorsorgekapitalien Aktive Versicherte, Technische Rückstellung und Beitragsreserven</b>		<b>-5'203'863.80</b>	<b>-2'721'156.55</b>
8.3512	Bildung / Auflösung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-2'966'039.50	1'117'020.20
8.3522/21	Bildung Vorsorgekapital Rentner	-318.00	-1'512'802.00
8.3532	Bildung Technische Rückstellungen	-1'160'856.00	-623'891.00
8.3535	Bildung Arbeitgeberbeitragsreserven	0.00	-300'000.00
8.3541	Verzinsung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-1'076'650.30	-1'401'483.75
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>-27'447.20</b>	<b>-37'272.00</b>
8.3722	Versicherungsprämien (Rückdeckung)	-25'853.45	-28'560.35
8.3721	Beiträge an Sicherheitsfonds	-1'593.75	-8'711.65
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>-3'534'620.24</b>	<b>-4'235'336.62</b>

	2012	2011
<b>Wertschriften Avadis</b>	<b>3'746'628.36</b>	<b>700'282.90</b>
8.383011 Obligationen CH Inland	450'075.95	1'089'009.41
8.383012 Obligationen CH Ausland	980'936.11	369'890.11
8.383013 Obligationen Fremdwährungen	149'373.60	177'094.67
8.383014 Aktien Schweiz	697'234.95	-331'852.55
8.383015 Aktien Ausland	1'444'966.43	-577'276.13
8.383016 Hedge Funds	24'041.32	-26'582.61
<b>Wertschriften IAM</b>	<b>5'181'820.27</b>	<b>-1'829'793.39</b>
8.383021 Obligationen CH Inland	301'896.01	640'914.94
8.383022 Obligationen CH Ausland	280'413.47	321'254.05
8.383023 Obligationen Fremdwährungen	191'329.17	259'642.32
8.383024 Aktien Schweiz	1'322'414.69	-114'725.91
8.383025 Aktien Ausland	1'266'650.27	-2'686'203.63
8.383027 Anlagefonds	1'834'065.19	-255'012.10
8.383028 Kontokorrent	-14'948.53	4'336.94
<b>Übriger Erfolg auf Vermögensanlagen</b>	<b>-469'141.02</b>	<b>160'180.20</b>
8.3811 Zinsertrag auf Bankkonten und Geldmarktanlagen	360.03	176.05
8.3865 Verzinsung Kontokorrentkonto beim Arbeitgeber	2'474.30	30'031.90
8.3870 Erfolg auf Gebäulichkeiten (Liegenschaften)	132'926.00	100'246.10
8.3871 Zinsertrag Grundstücke (Baurechte)	40'952.75	42'848.80
8.3872 Abwertung /Aufwertung Grundstücke (Baurechte)	-313'600.00	317'990.00
8.3866 Zinsen Arbeitgeber-Beitragsreserve	7'883.60	-13'288.65
8.4011/12 Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistungen	-8'013.95	-8'574.00
8.3895 Aufwand für Vermögenscontrolling (PPCmetrics)	-52'920.00	-27'432.00
8.3891 Aufwand für Vermögensverwaltung	-279'203.75	-281'818.00
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>8'459'307.61</b>	<b>-969'330.29</b>

		2012	2011
<b>Sonstiger Aufwand / Erträge</b>		<b>-0.85</b>	<b>-1'413.07</b>
8.3910/11	Sonstige Aufwendungen	-0.85	-1'413.07
<b>Verwaltungsaufwand (Abteilung Finanzen / Versicherungsexperte / Kontrollstelle)</b>		<b>-218'977.20</b>	<b>-209'585.20</b>
8.4020	Verwaltungsaufwand (Abteilung Finanzen für Geschäftsführung und PK-Administration)	-60'000.00	-60'000.00
8.4021	Verwaltungsaufwand (Versicherungsexperte)	-53'341.20	-22'356.00
8.4021	Verwaltungsaufwand (Versicherungsadministration)	-74'682.00	-93'134.60
8.4022/	Diverse Aufwendungen	-5'020.00	-4'256.60
8.4030			
8.4023	Mitgliederbeiträge	-1'200.00	-1'000.00
8.4024	Kontrollstelle (BDO AG)	-21'384.00	-25'488.00
8.4025	Aufsichtsbehörde (BVS)	-3'350.00	-3'350.00
<b>Ertrags- / Aufwandüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve</b>		<b>4'705'709.32</b>	<b>-5'415'665.18</b>
8.4111	<b>Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve</b>	<b>-4'705'709.32</b>	<b>5'415'665.18</b>
8.9120	<b>Aufwand- / Ertragsüberschuss</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<b>1 Grundlagen und Organisation</b>
--------------------------------------

**11 Rechtsform und Zweck****Rechtsform**

Die Pensionskasse ist rechtlich eine unselbständige öffentlich-rechtliche Anstalt der Stadt Dübendorf.

**Zweck**

Die Pensionskasse bezweckt die obligatorische und überobligatorische Versicherung der im Dienste der Stadt Dübendorf stehenden Personen. Diese werden gegen die wirtschaftlichen Folgen des Wegfalls des Erwerbseinkommens zufolge Alters, Ablebens (Hinterbliebenenschutz) und Invalidität versichert.

Der Pensionskasse können auf Beschluss der Pensionskassenkommission und mit Zustimmung des Stadtrates, Institutionen, welche im öffentlichen Interesse liegende Aufgaben erfüllen, angeschlossen werden.

**12 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds**

Die Pensionskasse der Stadt Dübendorf ist im kantonalen Register für die berufliche Vorsorge unter der Ordnungsnummer ZH 0673 eingetragen. Die Pensionskasse ist dem Freizügigkeitsgesetz unterstellt und somit dem Sicherheitsfonds angeschlossen.

**13 Angabe der Urkunde und Reglemente**

Pensionskassenreglement	1.1.2007, Nachtrag vom 1.11.2009
Reglement WEF-Vorbezüge	1.1.2005, Änderungen vom 1.1.2007
Anlage- und Organisationsreglement	01.07.2009
Reglement Teilliquidation	18.5.2010; Genehmigt vom BSV am 18.5.2010
Reglement technische Rückstellungen	24.05.2007

**14 Paritätisches Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung**

<b>Pensionskassenkommission</b>	<u>Funktion</u>	<u>Amtsdauer</u>	<u>AG- / AN-Vertreter</u>
Bäumle Martin, Präsident	Vertreter der Politischen Gemeinde Dübendorf	2010 - 2014	AG
Walder Rudolf	Vertreter der Primarschulpflege	2010 - 2014	AG
Sturzenegger Andreas	Vertreter der Sekundarschulpflege	2010 - 2014	AG
Hirsig Rona	Vertreterin der Evang.-Ref. Kirchgemeinde	2010 - 2014	AG
Dr. Baur Jürg	Vertreter der Glattwerk AG	2010 - 2012	AG
Dr. Felix Zumbach	do.	2013 - 2014	AG
Ghilardi Franz, Vizepräsident	Vertreter des Personals der Stadtverwaltung Dübendorf, Obere Mühle, Kultur in Dübendorf, Stiftung Weiterbildungskurse Dübendorf (WBK), Betriebsamt, Evang.-Ref. Kirchaemeinde	2010 - 2014	AN
Skretas Nikolaos	Vertreter des Personals der Glattwerk AG	2010 - 2014	AN
Stabile Mario	Vertreter der Abteilung Tiefbau und Betriebe, ARA-Neugut, Holzkorporation, Genossenschaft Wasserversorgung Dübendorf, Sport- und Freizeitanlagen AG (SFD)	2010 - 2014	AN
Furrer Jolanda	Vertreterin des Alters- und Spitexzentrums Dübendorf	2010 - 2014	AN
Raaflaub Bea	Vertreterin der Angestellten der Primarschule und der Sekundarschule Dübendorf-Schwerzenbach	2010 - 2014	AN

Austritt 31.12.12  
Eintritt 01.01.13

**Anlagekommission** Martin Bäumle, Andreas Sturzenegger, Franz Ghilardi  
**Verwaltung** Stadtverwaltung Dübendorf, Abteilung Finanzen  
**Geschäftsführung** Werner Schai, Abteilungsleiter Finanzen  
 Usterstr. 2, 8600 Dübendorf  
 Tel. 044 801 67 31 / werner.schai@duebendorf.ch

**Zeichnungsberechtigungen** Die zeichnungsberechtigten Mitarbeiter der Abteilung Finanzen der Stadt Dübendorf zeichnen für den Geldverkehr kollektiv zu Zweien.

**15 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde**

Experte für die berufliche Vorsorge Patrick Baeriswyl, 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**

	31.12.2011			31.12.2012
	Anzahl Aktive	Eintritte *)	Austritte *)	Anzahl Aktive
Politische Gemeinde inkl. Alters- und Spitexzentrum (ASZD)	348	93	68	373
Primarschule	108	28	18	118
Glattwerk AG	50	8	7	51
Holzcorporation Dübendorf	3	1	1	3
Sekundarschule Dübendorf-Schwerzenbach	15	1	3	13
Stiftung Weiterbildungskurse Dübendorf (WBK)	16	0	1	15
Obere Mühle, Kultur in Dübendorf	2	1	0	3
Sport- und Freizeitanlagen AG, Dübendorf (SFD)	12	5	4	13
Evang.-Ref. Kirchgemeinde Dübendorf	12	1	1	12
IKA ARA-Neugut	7	2	1	8
Genossenschaft Wasserversorgung Dübendorf	7	4	3	8
<b>inkl. Risikoversicherte</b>	<b>580</b>	<b>144</b>	<b>107</b>	<b>617</b>

\* inkl. Pensionierungen und Todesfälle. Am meisten Stellenwechsel hat das ASZD zu verzeichnen.

**2 Aktive Mitglieder und Rentner**

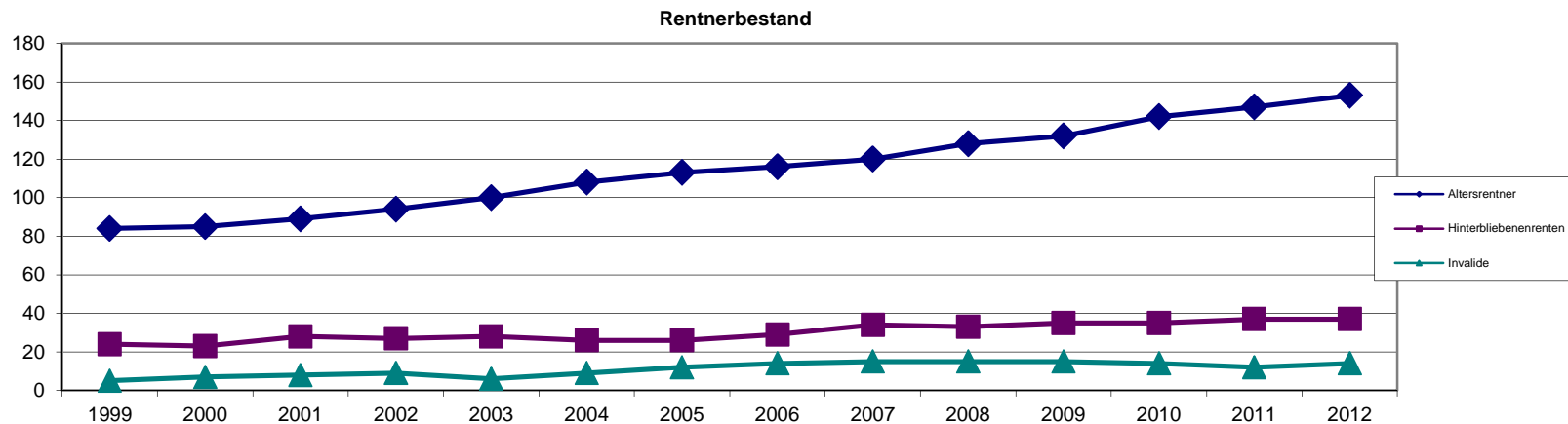
**21 Aktive Versicherte**

	31.12.2011	Eintritte	Austritte	31.12.2012
Männer	215	45	40	220
Frauen	365	99	67	397
<b>Total</b>	<b>580</b>	<b>144</b>	<b>107</b>	<b>617</b>

**22 Rentenbezüger**

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

31.12.2011	Zugänge	Abgänge	31.12.2012
147	9	3	153
37	1	1	37
12	3	1	14
4	3	1	6
<b>200</b>	<b>16</b>	<b>6</b>	<b>210</b>



**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  
 Beiträge für Altersleistungen: ab dem 1.1. nach zurückgelegtem 23. Altersjahr

Nicht aufgenommen werden Mitarbeiter, deren Arbeitsverhältnis auf weniger als drei Monate befristet ist.

<b>Merkmale</b>	<b>Leistungen</b>					
Massgebender Jahreslohn	Entsprechend dem verordnungsgemässen Jahreslohn. Unregelmässige Lohnbestandteile werden nicht angerechnet.					
Koordinationsabzug	24'360 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. Sie entspricht dem Sparkapital, multipliziert mit dem Umwandlungssatz:					
	58	5,70 %				
	59	5,85 %				
	60	6,00 %				
	61	6,15 %			Zwischenwerte werden durch Interpolation auf ganze Monate ermittelt.	
	62	6,30 %				
	63	6,45 %				
	64	6,60%				
	65	6,75 %				
Kapitalbezug	Bis zu 100 % des Sparguthabens kann in Kapitalform bezogen werden.				Bedingung: Schriftliche Anmeldung bis spätestens sechs 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 Eid. IV rechtzeitig geltend gemacht wurden.	
Ehegattenrente	40 % des letzten versicherten Jahreslohnes. Beim Tod nach Pensionierung fünf Sechstel der laufenden Altersrente.					
Risikobeiträge und Sparbeiträge	in % des versicherten Lohnes					
			<b>Mann / Frau</b>	<b>AN</b>	<b>AG</b>	<b>Total %</b>
			18 - 23	0.80%	1.20%	2.00%
			24 - 27	7.20%	7.80%	15.00%
			28 - 32	8.20%	9.80%	18.00%
			33 - 37	8.20%	12.80%	21.00%
			38 - 42	9.20%	13.80%	23.00%
			43 - 52	9.20%	15.80%	25.00%
			53 - 62	10.20%	16.80%	27.00%
			63 - 65	9.00%	9.00%	18.00%

Ergänzende Leistungen der Pensionskasse der Stadt Dübendorf sind im Pensionskassenreglement umschrieben.

### 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. Der versicherte Lohn gemäss Reglement entspricht dem um den Koordinationsbetrag reduzierten Jahreslohn. Der Koordinationsbetrag beträgt im Jahre 2012 Fr. 24'360.00 (7/8 der maximalen AHV-Altersrente); bei teilzeitbeschäftigten Versicherten wird der Betrag dem Beschäftigungsgrad entsprechend reduziert.

### 33 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Gemäss Pensionskassenreglement 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

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 m<sup>2</sup>)

Wangenstrasse 38, Baujahr 1947, Verkehrswertschätzung Fr. 930'000 (Landfläche 640 m<sup>2</sup>)

Die Kaufverhandlungen für die Nachbarliegenschaft Wangenstrasse 36 sind gescheitert. Die Liegenschaftenabteilung hat mit dem neuen Besitzer der Liegenschaft Wangenstrasse 36 Kontakt aufgenommen. In Frage kommt ev. ein Tausch mit einer Liegenschaft der Politischen Gemeinde Dübendorf. Das fragliche Areal ist mit einer Planungszone belegt. Im Hinblick auf die Überführung der Pensionskasse in eine selbständige Stiftung wird geprüft, ob die Liegenschaften nicht sinnvollerweise an die politische Gemeinde verkauft werden sollen. Aus diesem Grunde hat die Pensionskasse im Jahre 2012 auf die ursprünglich geplante Neubewertung der beiden Liegenschaften Wangenstrasse 34 und 38 verzichtet.

**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. 111'361.00 übersteigt, sind bei der AXA Leben versichert.

Im Jahre 2012 ist keine Überschussbeteiligung für den Risiko- und Kostenprozess gutgeschrieben worden. Letztmals erfolgte im Jahre 2010 eine Gutschrift über Fr. 4'439.05. Überschüsse werden nicht überwiesen, sondern direkt mit der Prämienrechnung verrechnet.

## 52 a) Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	2012	2011
Stand der Sparguthaben am 1.1.	73'271'211.65	72'986'748.10
Korrekturen Vorjahr / Differenznachweis	0.00	0.07
Freizügigkeitsleistungen (Eingänge)	4'817'006.51	4'159'407.28
Freiwillige Einlagen	228'763.00	219'000.00
Einzahlungen aus Scheidungen	0.00	12'948.00
Rückzahlungen WEF	207'000.00	0.00
Arbeitnehmerbeiträge	2'379'312.45	2'287'352.65
Arbeitgeberbeiträge	3'735'671.70	3'605'788.95
Altersgutschriften Invalide	135'331.40	143'312.30
Verzinsung des Sparkapitals inkl. Verzinsung der Einlagen (2012 zu 1,50 % und 2011 zu 2,00 %)	1'076'650.30	1'401'483.75
Vorbezüge WEF / Scheidungen	-606'211.50	-628'578.25
FZL bei Austritt, Kapitalleistungen bei Pensionierung, Pensionierungen, Todesfall	-7'930'834.50	-10'916'251.20
Rundungsdifferenz	0.44	0.00
<b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.</b>	<b><u>77'313'901.45</u></b>	<b><u>73'271'211.65</u></b>
Summe der Sparkonten im Mitarbeiterplan	<u>77'313'901.45</u>	<u>73'271'211.65</u>
<b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.</b>	<b><u>77'313'901.45</u></b>	<b><u>73'271'211.65</u></b>
<b>53 Summe der Altersguthaben nach BVG</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b>	<b><u>33'225'479.00</u></b>	<b><u>31'860'436.15</u></b>
Effektive Verzinsung der Altersguthaben nach BVG	1,50 %	2,00 %
<b>54 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	50'414'185.00	48'901'383.00
Veränderung	318.00	1'512'802.00
<b>Total Vorsorgekapital Rentner</b>	<b><u>50'414'503.00</u></b>	<b><u>50'414'185.00</u></b>
Anzahl Rentner (Details siehe Punkt 22)	<u>210</u>	<u>200</u>

## 55 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens / Berichtes

Gemäss versicherungstechnischem Kurz-Bericht vom 4. April 2013 zur finanziellen Lage am 31.12.2012 gibt der anerkannte Experte für berufliche Vorsorge folgende Stellungnahme zur finanziellen Sicherheit ab:

**Deckungsgrad**

Der Deckungsgrad gemäss Artikel 44 BVV2 beträgt per 31.12.2012 104.50%. Damit kann die Vorsorgeeinrichtung ihre finanziellen Verpflichtungen vollumfänglich erfüllen.

**Risikofähigkeit**

Die versicherungstechnischen Rückstellungen sind vollständig bis zur Höhe der definierten Zielwerte geäuft. Die Wertschwankungsreserve ist jedoch nur zu 24,90 % des definierten Zielwertes geäuft. Wir betrachten die Risikofähigkeit bezüglich der gewählten Anlagestrategie deshalb als leicht eingeschränkt.

**Reglementarische Bestimmungen**

Die Vorsorgeeinrichtung hat uns die eingangs erwähnten Reglemente zur Verfügung gestellt. Wir haben die versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistung und die Finanzierung dieser Reglemente geprüft und sind zum Schluss gekommen, dass diese den gesetzlichen Vorschriften entsprechen (Art. 52e Absatz 1 Buchstabe b BVG).

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

**Technische Grundlagen****Beurteilung der demographischen Grundlagen**

Die Vorsorgeeinrichtung verwendet nicht die aktuellsten Grundlagen. Wir empfehlen der Vorsorgeeinrichtung auf die aktuellsten Grundlagen (BVG 2010 oder VZ 2010) zu wechseln.

**Beurteilung des technischen Zinssatzes**

Der von der Vorsorgeeinrichtung verwendete technische Zins entspricht den Empfehlungen der Schweizerischen Kammer der Pensionsversicherungsexperten. Im Vergleich mit den aktuellen Renditen von Obligationen ist der technische Zins jedoch sehr hoch. Wir empfehlen der Pensionskassenkommission, den technischen Zinssatz zu überprüfen und zu senken.

**56 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen**

Die versicherungstechnischen Berechnungen basieren auf den folgenden Grundlagen:

Vorsorgekapital Rentner: Seit 2007 gilt ein technischer Zinsfuss von 3,5%. Technische Grundlage (Sterblichkeit und Invalidität) ist VZ 2000 der Eidgenössischen Versicherungskasse.

**Technische Rückstellungen:**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Rückstellung für Schwankungen im Risikoverlauf bei den aktiven Versicherten (Risikoschwankungsreserve berechnet nach Risikoanalyse "Panjer")	2'786'000.00 *)	2'685'782.00
Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung des Rentnerbestandes (Langlebigkeit bzw. Verstärkung des Vorsorgekapitals der Rentner)	3'476'000.00 *)	3'024'851.00
Rückstellung für Pensionierungsverluste	4'827'000.00 *)	4'217'511.00
	<u><b>11'089'000.00</b></u>	<u><b>9'928'144.00</b></u>

\*) Die Bestimmung der Vorsorgekapitalien und der technischen Rückstellungen basiert auf den Fachrichtlinien FRP 2 Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen der Schweizerischen Kammer der Pensionskassen-Experten.

Das Vorsorgekapital aktive Versicherte wurde gemäss der statischen Methode (BVG und FZG) berechnet. Das Vorsorgekapital Rentner und die technischen Rückstellungen wurden auf der Basis der demographischen Tabellen VZ 2000 und einem technischen Zins von 3.5% berechnet.

Die Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung des Rentnerbestandes und die Rückstellung für Pensionierungsverluste entsprechen 6.5% des Vorsorgekapitals Rentner bzw. aktive Versicherte (0.5% pro Jahr nach Veröffentlichung der Grundlagen). Die Rückstellung für Schwankungen im Risikoverlauf bei aktiven Versicherten wurde so berechnet, dass sie zusammen mit den erwarteten Risikobeiträgen den Gesamtschaden im nächsten Jahr mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% abdecken kann

**57 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen**

Keine; der technische Zins von 3,5% gilt seit 2007.

**58 Arbeitgeber-Beitragsreserve mit Verwendungsverzicht**

Keine vorhanden

**59 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2**

Erforderliche Vorsorgekapitalien inkl. Technische Rückstellungen

**31.12.2012****31.12.2011**138'817'404.45133'613'540.65

Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen

138'817'404.45

133'613'540.65

Wertschwankungsreserve

6'290'151.951'584'442.63

Mittel, zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar

(Vorsorgevermögen)

145'107'556.40135'197'983.28**Deckungsgrad** (Verfügbarkeit in % der erforderlichen Mittel)**104.5%****101.2%****6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage****61 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement / Organisationskonzept**

Das Anlage- und Organisationsreglement 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.

Zur Erreichung der notwendigen Minimalrendite von 4,14 % besteht für unsere Pensionskasse ein Risikozwang. Die Pensionskassenkommission hat sich deshalb für eine um 3 % höhere Aktienquote entschieden. Die Änderungen im Anlage- und Organisationsreglement wurden von der Pensionskassenkommission am 13. Mai 2009 genehmigt. Die Inkraftsetzung erfolgte per 1.7.2009.

Im Jahre 2012 hat die Pensionskassenkommission die Neubeurteilung der anlagepolitischen Risikofähigkeit in Auftrag gegeben. PPCmetrics AG hat der Anlagekommission die Studie am 29. Oktober 2012 vorgestellt. Die ALM-Studie wird der Pensionskassenkommission an der nächsten Sitzung vom Dienstag 21. Mai 2013 vorgestellt. PPCmetrics hält fest, dass von einem ökonomischen Standpunkt aus gesehen, keine finanziellen Reserven bestehen. Die Risiken der Anlagestrategie müssen somit von den Risikoträgern aufgefangen werden. In diesem Zusammenhang ist die strukturelle Risikofähigkeit beschränkt.

Die Pensionskassenkommission hat über folgendes zu entscheiden: Wahl der Anlagestrategie; Anpassungen des Anlagereglements; Umsetzung (Anpassung Anlagerichtlinien Bankmandate); Auswahl geeigneter Produkte bzw. Anbieter für die Umsetzung der neuen Anlagekategorien.

**Mandate****Vermögensverwaltungsmandate**

Avadis, Anlagestiftung, Baden

IAM, Independent Asset Management SA, Genf

**Depotstelle**

Bank Julius Bär + Co. AG

Avadis, Baden

**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 Gesamrendite abwerfen,
- d) nachhaltig bei marktkonformer Rendite.

**62 Erweiterung der Anlagemöglichkeiten (Art. 50 BVV 2)**

Die Erweiterung der Vermögensanlage bei den Anlagen beim Arbeitgeber im Sinne von Art. 50 BVV2 wurde nicht in Anspruch genommen.

**Einhaltung Anlagereglement / Anlagerichtlinien / Anlagestrategie**

Die BVG-Anlagerichtlinien wurden im Jahre 2012 eingehalten.

Die taktischen Bandbreiten der Anlagestrategie wurde von Avadis per 31.12.2012 eingehalten. Im Mandat der Avadis wurden ausschliesslich Kollektivanlagen eingesetzt.

Die Kategorienlimiten (Artikel 55 und Art. 57 Abs. 2 BVV2) wurden per Stichtag eingehalten. Innerhalb der Kollektivanlagen Aktien Welt, Aktien Welt hedged und Immobilien Ausland von Avadis bestanden per 31.12.2012 offene Derivatpositionen. Derivative Finanzinstrumente sind unter Einhaltung von Art. 56a BVV 2 zulässig. Gemäss Auskunft von Avadis wird die Rechtmässigkeit des Derivateinsatzes gemäss den Vorschriften der BVV 2 gewährleistet. Bei IAM bestanden per 31.12.2012 keine offenen Derivatpositionen.

Die taktischen Bandbreiten der Anlagestrategie wurden von IAM per Stichtag mit folgender Ausnahme eingehalten. Obligationen CHF Unterschreitung Minimallimite 37.6% vs. 38.0%. Die Bandbreitenverletzung bei den Obligationen CHF im IAM-Mandat ist darauf zurückzuführen, dass die eingesetzten Kollektivanlagen generell dem Investitionsmotiv entsprechend der jeweiligen Anlagekategorie zugewiesen werden, während IAM beispielsweise Schweizer Obligationen innerhalb des Immobilienfonds den Obligationen CHF anrechnet. Dadurch lag keine Unterschreitung der Bandbreiten vor. Per 31. Dezember 2012 bestanden keine offenen Derivatpositionen. Die ausgewiesenen Vermögensstände von IAM per Quartalsende basieren auf dem Depotauszug. Diese können vom PPCmetrics Report abweichen, da dieser die Liquidität innerhalb von Kollektivanlagen den liquiden Mitteln bzw. andere Anlageinstrumente der entsprechenden Anlagekategorie zuordnet.

Der Vermögensverwaltungsvertrag mit Avadis wurde bis auf folgenden Ausnahme eingehalten: Staatsanleihen FW hedged. Nicht erlaubt sind Schuldner mit einem Rating <BBB 0,50 %. Der von Avadis eingesetzte Fonds im Bereich Obligationen Welt hedged bildet die Benchmark CGWGBI ex CH hedged in CHF ab. Der Index investiert in Anleihen im Ratingsegment Investment Grade (AAA-BBB). Gemäss dem Anlagereglement der Pensionskasse darf bei indexierten und indexnahen Kollektivanlagen von diesen Ratingvorgaben abgewichen werden. Gemäss Angaben von Avadis resultierte die Nichteinhaltung aufgrund des Downgradings von Irland (Basis S&P Rating). Die Position wird gemäss Anlagerichtlinien erst nach Ausschluss aus dem Index veräussert.

Für keines der beiden Mandate sind Massnahmen erforderlich.

**63 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Stand 1.1.	1'584'442.63	7'000'107.81
Zuweisung / Entnahme	4'705'709.32	-5'415'665.18
<b>Stand 31.12.</b>	<b>6'290'151.95</b>	<b>1'584'442.63</b>
<b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)</b>	<b>25'264'000.00</b>	<b>24'317'000.00</b>
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-18'973'848.05	-22'732'557.37

**Ergebnis der Berechnung des Sollbestandes der Wertschwankungsreserve**

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 19.3.2010 haben ergeben, dass bei einem Sicherheitsniveau von 99 % zur Sicherstellung der Minimalrendite von 3,62 % basierend auf der aktuellen Anlagestrategie ein Bestand von 18,2 % der Verpflichtungen (Vorsorgekapital inkl. Technische Rückstellungen) in der Höhe von 138,817 Mio. Franken (Vorjahr 18,2 % von 133,613 Mio. Franken) erforderlich ist. Entsprechend ergibt sich ein Sollbestand von ca. 25,264 Mio. Franken (Vorjahr 24,317 Mio. Franken). Die Einlage im Jahre 2012 beläuft sich auf 4,705 Mio. Franken. Aktuell besteht ein Reservedefizit von ca. 18,974 Mio. Franken. Die Risikofähigkeit ist deshalb als eingeschränkt zu betrachten.

64 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage	2012	2011
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b><u>8'459'307.61</u></b>	<b><u>-969'330.29</u></b>
641 <b>Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen (Konto 8.3891)</b>		
ZKB	0.00	0.85
Avadis	0.00	2'819.50
IAM	232'616.95	229'222.80
Julius Bär, Custodian Service	46'586.80	48'344.85
Führung Wertschriftenbuchhaltung	0.00	1'430.00
Controlling / Beratung inkl. a.o. Aufwand für ALM-Studie, PPCmetrics (Konto 8.3895)	52'920.00	27'432.00
<b>Total</b>	<b><u>332'123.75</u></b>	<b><u>309'250.00</u></b>
642 <b>Verwaltungsaufwand aus kostentransparenten Kollektivanlagen (gemäss Art. 48a BVV2)</b>		
Total Expense Ratio (TER) Vermögensverwaltungskosten auf Kollektivanlagen: Es bestehen keine intransparenten Vermögensanlagen. Die Kostenaufteilung zu den transparenten Vermögensanlagen wird gemäss Weisung der Oberaufsichtskommission (OAK) erstmals in der Jahresrechnung 2013 ausgewiesen.		
643 <b>Performance des Gesamtvermögens</b>		
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	138'255'852.78	140'788'387.96
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	<u>148'387'580.15</u>	<u>138'255'852.78</u>
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	<u>143'321'716.47</u>	<u>139'522'120.37</u>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	<u>8'459'307.61</u>	<u>-969'330.29</u>
<b>Performance berechnet auf dem Durchschnittsvermögen</b>	<b><u>5.9%</u></b>	<b><u>-0.7%</u></b>
Die ausgewiesene Performance stimmt nicht ganz mit der im Reporting der PPCmetrics ausgewiesenen absoluten Rendite von 6,35% überein. Im Reporting sind Wertveränderungen berücksichtigt. Die Performance von 5,9 % basiert gemäss Swiss GAAP FER 26 auf dem Durchschnittswert der Anlagen.		
65 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve		
<b>Anlagen beim Arbeitgeber (Forderungen gegenüber Stadt Dübendorf)</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Kontokorrentguthaben	2'306'872.19	1'080'353.78
Zinsertrag auf dem Kontokorrentguthaben 2012 (1,5125 %); (Vorjahr 1,625 %)	2'474.30	30'031.90
Die Pensionskasse weist gegenüber der Stadt Dübendorf und den angeschlossenen Arbeitgebern per 31.12.2012 ein Kontokorrentguthaben von 2,306 Mio. Franken aus. Dieser Betrag entspricht 1,60 % des Nettovermögens von 145 Mio. Franken. Die Bestimmung gemäss Art. 57 Abs. 2 BVV2, wonach max. 5 % des Nettovermögens ungesichert beim Arbeitgeber angelegt sein dürfen, wird damit eingehalten.		
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Glattwerk AG</b>	2'175'308.30	1'862'019.65
Einlagen	0.00	300'000.00
Rückgängigmachung Verzinsung 2011 weil Negativperformance von 0,70 % erzielt	-13'288.65	0.00
Verzinsung 0,250 % (Vorjahr 0.625 %)	5'405.05	13'288.65
<b>Total</b>	<b><u>2'167'424.70</u></b>	<b><u>2'175'308.30</u></b>

**7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung**

keine

**8 Beschlüsse über Anpassung der Renten**

Das Reglement der Pensionskasse sieht keine Anpassung der Renten an die Teuerung vor. Der Stadtrat diskutiert jeweils anlässlich der Erstellung des Voranschlages auch die Ausrichtung einer Teuerungszulage an die Rentner. Auch stellt der Versicherungsexperte jährlich eine "Generationenbilanz" welche rückwirkend die Bevorzugung der Rentner gegenüber den aktiven Versicherten aufzeigt. Aufgrund dieser Tatsache verzichtet der Stadtrat weiterhin auf die Ausrichtung einer Teuerungszulage. Aus dem gleichen Grunde hat die Pensionskassenkommission am 26. November 2012 festgelegt, den Rentnern auch in diesem Jahr keine Einmalzulage auszurichten.

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

Das BVS hat am 14.12.2012 darauf hingewiesen, dass mit der Strukturreform per 1.8.2011 neue Bestimmungen zur Integrität und Loyalität der Verantwortlichen in Kraft getreten sind. Das BVS hat die Pensionskasse der Stadt Dübendorf ersucht, die Reglemente auf Anpassungsbedarf hin zu überprüfen und die überarbeiteten Reglemente mit dem entsprechenden Beschluss der Pensionskassenkommission dem BVS bis am 31.12.2012 zur Prüfung einzureichen. In Absprache mit dem BVS wird die Pensionskasse der Stadt Dübendorf die Reglemente im Verlaufe des Jahres 2013 anpassen.

**10 Retrozessionen**

Die anwendbaren gesetzlichen Vorschriften untersagen es, dass Organe oder Mitarbeitende der Pensionskasse der Stadt Dübendorf vorerwähnte Leistungen als Privatpersonen entgegennehmen. Gemäss Zusatzvereinbarungen vom 11. Dezember bzw. 14. Dezember 2006 mit IAM und Avadis Vorsorge AG gelten die Regelungen von Retrozessionen bindend. Der Vermögensverwalter darf Retrozessionen oder andere Gegenleistungen (Soft Dollars), die im Rahmen des Mandats abgeschlossen wurden, nicht entgegennehmen, resp. muss allfällig entgegengenommene Retrozessionen an die Pensionskasse weiterleiten. Wo solche Leistungen üblich sind, sind diese Vergünstigungen oder Leistungen von Dritten, wie Retrozessionen oder Kommissionen, dem Kunden gegenüber vollständig offen zu legen, abzurechnen und ausschliesslich diesem gutzuschreiben.

IAM hat am 4. Februar 2013 schriftlich bestätigt, im Jahre 2012 keine Retrozessionen oder andere Gegenleistungen entgegengenommen zu haben. Gemäss Zusatzvereinbarung vom 16. Januar 2012 erklärt Avadis die Regelung von Retrozessionen gestützt auf Art. 400 Abs. 1 OR für 2012 als bindend. Die Vermögensverwalterin darf keine Retrozessionen oder Vergünstigungen von Dritten entgegennehmen.

Avadis hat am 24. Januar 2013 schriftlich bestätigt, im Jahre 2012 weder direkt noch indirekt Vermögensvorteile gemäss Art. 48k BVV2 entgegengenommen zu haben. Auch wird die Einhaltung der Richtlinien für die Vermeidung von Interessenkonflikten gemäss Art. 48h BVV2 sowie die Einhaltung der Richtlinien für Eigengeschäfte gemäss Art. 48j BVV2 bestätigt.

**11 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage****11.1 Anlagen beim Arbeitgeber**

Das Kontokorrentguthaben mit der Stadt Dübendorf sowie den angeschlossenen Arbeitgebern beläuft sich per Ende des Rechnungsjahres 2012 auf 2,306 Mio. Franken.

**11.2 Teilliquidation**

Keine

**11.3 Kollektivaustritt**

keine

**11.4 Verpfändung von Aktiven**

Keine

**11.5 Solidarhaftung und Bürgschaften**

keine

**11.6 Laufende Rechtsverfahren**

Keine

**11.7 Besondere Geschäftsvorfälle und Vermögens-Transaktionen**

Keine

**11.8 Reglementsänderungen**

Die Pensionskassenkommission hat die erforderlichen Arbeiten in Bezug auf die Strukturreform bzw. Verselbständigung im Verlaufe des Jahres 2012 in Angriff genommen. Die Pensionskassenkommission hat sich am 28.8.2012 für die Rechtsform der privat-rechtlichen Stiftung entschieden. Diese Struktur bietet einen optimalen Schutz für die Interessen der Versicherten. Der Stadtrat hat dem Erlass der Stiftungsurkunde, der neuen Pensionskassenverordnung sowie der Teilrevision der Gemeindeordnung am 25.10.2012 zugestimmt.

Der Gemeinderat hat der Teilrevision der Gemeindeordnung, dem Erlass der neuen Pensionskassenverordnung sowie der Genehmigung der neuen Stiftungsurkunde zwecks rechtlicher Verselbständigung der Pensionskasse der Stadt Dübendorf am 4.2.2013 zugestimmt. Die Vorlage wird dem Stimmvolk am 9.6.2013 unterbreitet. Nach der Urnenabstimmung erfolgt die notarielle Gründung der Stiftung durch den Stadtrat.

Der Vorschlag für das neue Anlagereglement wurde an der Sitzung der Anlagekommission vom 29.10.2012 diskutiert. Das BVS hat am 11.1.2013 das Anlagereglement auf Vollständigkeit vorgeprüft. Es ist geplant, das Anlagereglement von der Pensionskassenkommission an der Sitzung vom 21.5.2013 rückwirkend per 1.1.2013 in Kraft zu setzen.

**11.9 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Es bestehen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

Rechnung 2011	Konto		Rechnung 2012	
			Aufwand	Ertrag
		<b>Liegenschaft Wangenstrasse 34</b>		
<b>67'890.00</b>		<b>Aufwand</b>	<b>68'271.00</b>	
<b>-67'890.00</b>		<b>Ertrag</b>		<b>68'271.00</b>
36'597.10	3140	Baulicher Unterhalt	3'739.55	
7'989.70	3180	Liegenschaftenverwaltung Verwaltungskostenbeitrag	5'031.25	
643.30	3181	Versicherungen, Abwassergebühr etc.	643.30	
30.00	3184	Betriebskosten	0.00	
230.50	3190	Übriger Sachaufwand	243.05	
22'399.40	3800	Übertrag in Betriebsrechnung (Immobilienenerfolg)	58'613.85	
-67'890.00	4230	Mietzinserträge		68'271.00
		<b>Liegenschaft Wangenstrasse 38</b>		
<b>73'776.00</b>		<b>Aufwand</b>	<b>73'776.00</b>	
<b>-73'776.00</b>		<b>Ertrag</b>		<b>73'776.00</b>
1'611.60	3140	Baulicher Unterhalt	7'041.95	
8'479.95	3180	Liegenschaftenverwaltung Verwaltungskostenbeitrag	5'417.55	
424.20	3181	Versicherungen, Abwassergebühr etc.	787.50	
233.35	3190	Übriger Sachaufwand	280.85	
63'026.90	3800	Übertrag in Betriebsrechnung (Immobilienenerfolg)	60'248.15	
-73'776.00	4230	Mietzinserträge		73'776.00
	4360	Rückerstattungen Dritter		
		<b>Parkplatz bei Wangenstrasse 34 / 38</b>		
<b>16'236.80</b>		<b>Aufwand</b>	<b>15'737.50</b>	
<b>-16'236.80</b>		<b>Ertrag</b>		<b>15'737.50</b>
1'417.00	3180	Dienstleistungen Dritter	1'673.50	
14'819.80	3800	Erlös Parkplätze Rechweg / Übertrag in Betriebsrechnung	14'064.00	
-16'236.80	4340	Gebührenerträge Parkplatz		15'737.50

Portfolio	Stadt	Ubrige	ZKB	Avadis	IAM	Total	Anteil	Strategie	BVV 2
	Dübendorf	Aktiven				31.12.2012		effektiv	
Anlagekategorie	CHF	CHF	CHF	Kollektiv- anlagen CHF	CHF	CHF	%	%	
Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzungen (Debitoren, Verrechnungssteuer etc.)	0	178'632	239	0	183'276	362'147	0.24%	---	
Liquidität / Geldmarkt CHF inkl. Kontokorrent Stadt Dübendorf und angeschlossene AG	2'623'243	0	84'642	0	574'173	3'282'058	2.21%	0% - 8%	
Aktien Schweiz	0	0	0	4'668'113	8'076'464	12'744'578	8.59%	5% - 11%	
Aktien Welt inkl. Emerging Markets	0	0	0	6'933'861	18'118'307	25'052'168	16.88%	9% - 17%	
<i>Davon Emerging Markets</i>				0	5'161'128	5'161'128	3.48%	1% - 5%	
Aktien Welt hedged				4'901'110		4'901'110	3.30%	2% - 4%	
<b>Total Aktien</b>						<b>42'697'855</b>	<b>28.77%</b>		50% 55 lit. b)
<b>Alternative Anlagen ( Hedge Fund ) *</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1'356'264</b>		<b>1'356'264</b>	<b>0.91%</b>	<b>0% - 2%</b>	15% 55 lit. d)
Obligationen CHF Inland und Ausland		0	0	36'903'591	31'108'225	68'011'816	45.83%	43% - 61%	
<i>Davon Obligationen Schweiz CHF</i>	0	0	0	18'499'591	20'457'662	38'957'253	26.25%		
<i>Davon Obligationen Ausland CHF</i>	0	0	0	18'404'000	10'650'563	29'054'563	19.58%		
Anlagen beim Arbeitgeber (Darlehen)	0					0	0.00%	0% - 20%	
Obligationen Welt (Fremdwährungen)					2'948'897	2'948'897	1.99%	1 % - 3 %	
Obligationen Welt (hedged)				4'100'047		4'100'047	2.76%	2% - 4%	
<b>Total Obligationen</b>						<b>75'060'759</b>	<b>50.58%</b>		
Immobilien-Kollektivanlagen (Fonds)									
CH	0	5'000	0	0	21'823'507	21'828'507	14.71%	8% - 18%	
Immobilien-Direktbesitz	0	3'799'990	0	0	0	3'799'990	2.56%	0 % - 4 %	
<b>Total Immobilien</b>						<b>25'628'497</b>	<b>17.27%</b>		30% 55 lit.c)
<b>Total Anlagen</b>	<b>2'623'243</b>	<b>3'983'622</b>	<b>84'881</b>	<b>58'862'986</b>	<b>82'832'848</b>	<b>148'387'580</b>	<b>100.00%</b>		
<b>Total Grundpfandtitel</b>						<b>17'781'577</b>	<b>12.00%</b>		50% 55 lit. a)
<b>Total Fremdwährungen</b>						<b>32'418'537</b>	<b>22.00%</b>		30% 55 lit. e)

\*) Der Avadis Hedge Fund of Funds ist breit diversifiziert und umfasst ständig 25 - 40 Single Hedge Funds in alle Hauptanlagestile des Hedge Fund Universums (Tactical Trading, Event Driven, Hedged Equity, Relative Value). Verwaltet wird der Hedge Fund von Goldman Sachs. Die von der Anlagestiftung Avadis gesetzten taktischen Bandbreiten der Stilallokation wurden per 31.12.2012 ausnahmslos eingehalten.

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