

★ Struktur der Kasse

Anzahl Versicherte/Rentner	10827 /4575		
Bilanzsumme	3228,0 Mio CHF		
Gründung/Sitz	2010/Sitten		
Rechtsform	Unabhängige Institution des öffentlichen Rechts		
Art der Kasse	Eigenständige Institution		
Vorsorgeplan	Beitragsprimat seit 2012		
Leistungsziel	59% des versicherten Gehalts		
Versichertes Gehalt	85% des Bruttogehalts auf 12 Monate		
Beitrag	(*)Arbeitgeber Arbeitnehmer Total		
Kategorie 1/Alter 62 Jahre	13.30%	9.80%	23.10%
Kategorie 2/Alter 60 Jahre	14.90%	10.80%	25.70%
Kategorie 4/Alter 62 Jahre	12.20%	8.80%	21.00%
Kategorie 5/Alter 60 Jahre	13.27%	9.60%	22.87%

(*) Beitrag des Arbeitgebers: Durchschnitt

2012, was für ein Jahr!

Der Übergang ins Beitragsprimat wurde optimal vollzogen, indem die zeitlichen Vorgaben sowie die Auflagen für die Einführung der neuen reglementarischen Bestimmungen eingehalten wurden. Zeitgleich gehörten auch die Integration einer neuen Vorsorgesoftware, eine Überprüfung der IT-Anwendungen für die Bewertung des Übernahmeprozesses und ein implementiertes Kontrollsystem konform mit der neu in Kraft getretenen strukturellen Reform der Vorsorge, zu den gelungenen Herausforderungen des Jahres.

Vorsorge: ein ausgezeichnetes Geschäftsjahr

Den eingegangenen Beiträgen von CHF 192 Millionen für 10'827 aktive Versicherte standen CHF 159 Millionen an ausgezahlten Leistungen für 4'575 Rentenbezüger gegenüber. Der Cash-Flow der Vorsorge (Freizügigkeitszugänge und -abflüsse inbegriffen) zeigt vor allem dank den Beitragserhöhungen ein positives Verhältnis von 17%. Im Übrigen zeigt sich bei der Entwicklung der Bestände, dass das Wachstum der aktiven Versicherten als auch der Rentenbezüger den Erwartungen der Kasse entspricht. Somit beträgt das demografische Verhältnis nach wie vor 2,37 Aktive für einen Rentner.

★ Jahresrechnung 2012

Bilanz			
Aktiven	Mio CHF	Passiven	Mio CHF
Debitoren/Trans. Aktiven	3.8	Kredit./Trans. Pas.	12.6
Kurzfristige Forderungen	17.4	Verpflichtungen	4066.1
Anlagen	3206.8	Unterdeckung	-850.7
Total Aktiven	3228.0	Total Passiven	3228.0
Betriebsrechnung			
Lasten	Mio CHF	Einnahmen	Mio CHF
Vorsorge	201.2		813.5
Verpflichtungen	369.7		0.0
Vermögensverwaltung Netto	0.0		189.7
Verwaltung	3.3		0.0
Total Lasten	574.2	Total Einnahmen	1003.2
Ueberschuss des Jahres	429		

Es ist jedoch auch zu erwähnen, dass das Parlament infolge Änderung des GVE per 1. Januar 2012 einer **Aufkapitalisierung der Kasse über CHF 450 Millionen** zugestimmt hat. Dadurch konnte PKWAL, trotz einer erheblichen Zunahme der Vorsorgeverpflichtungen aufgrund der Herabsetzung des technischen Zinssatzes von 4% auf 3.5% und der Garantien, die der Arbeitgeber der Eintrittsgeneration überwiesen hat, ihren Deckungsgrad per 31. Dezember 2012 von 65,4% **auf 79,1% stark verbessern**. Somit lag der Fehlbetrag bei CHF 850 Millionen. Das Vermögen hat die 3-Milliardengrenze überschritten und belief sich am Ende des Geschäftsjahres auf CHF 3'215 Millionen.

★ Kapitalanlagen

Kapitalanlagen			
Nominalwert	Mio CHF	%	Strategie
Flüssige Mittel	212.2	6.6%	3%
Darlehen beim Staat VS	861.8	26.9%	12%
Obligationen CHF	254.8	14.1%	12%
Obligationen in Fremdwährungen	302.4	9.4%	10%
Total Nominalwert	1631.2	50.9%	37%
Realwert			
Aktien CH	396.9	12.4%	15%
Aktien Ausland	353.6	11.0%	13%
Alternative Anlagen	95.7	3.0%	4%
Anlagen in Rohstoffen	111.0	3.5%	4%
Immobilien CH	511.3	15.9%	22%
Immobilien Ausland	107.1	3.3%	5%
Total Realwert	1575.6	49.1%	63%
Total Anlagen	3206.8	100.0%	100%

Finanzlage: ein sehr gutes Börsenjahr

Im Bereich der Vermögensverwaltung lag das Nettoergebnis der Kasse bei **6,63%**. Dieses Ergebnis übersteigt bei weitem das von der Kasse angesetzte langfristige Renditeziel. Dank ihrer Diversifikation, ihrer vorsichtigen Anlagepolitik und ihrer Disziplin gelang es PKWAL diese Performance zu erreichen, die im Durchschnitt der von den meisten Schweizer Pensionskassen erzielten Renditen liegt.

★ Buchungsmethode

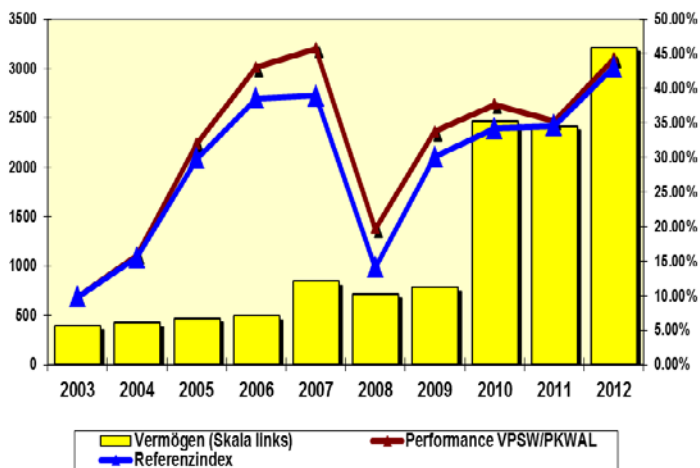
Wertpapiere	Marktwert in CHF per 31. Dezember
Immobilien direkt	Renditewert: Theoretischer, dauerhafter Mietstand kapitalisiert

Im Hinblick auf diese sehr guten Ergebnisse des Geschäftsjahres hat der Vorstand beschlossen, den Sparkonten der aktiven Versicherten für 2012 einen Zins von 3% gutzuschreiben.

Versicherungstechnische Informationen Mio CHF

Freizügigkeitsbeträge der Aktiven	2027.6
Deckungskapital der Pensionierten	1875.3
Technische Rückstellungen	163.2
Total der Verpflichtungen	4066.1
Deckungsgrad	79.1%
Technischer Zinssatz und Basis 2012	VZ 3.5%

★ Entwicklung der Performance seit 2003



Was die Kosten betrifft, erreichten die Verwaltungskosten CHF 215.- pro Versicherter. Relevant ist aber, dass ein beträchtlicher Teil dieser Kosten mit dem Primatwechsel und der Einführung der neuen Software zusammenhängt. Die zukünftige Tendenz weist auf tiefere Kosten hin. Die direkt bezahlten Vermögensverwaltungskosten erreichten CHF 144.- pro Versicherter, wodurch PKWAL zu den günstigsten Pensionskassen in der Schweiz zählt.

Somit geht ein ereignisreiches Jahr zu Ende.

Die Hauptaufgaben fürs Jahr 2013 werden die Konsolidierung des Beitragsprimats, die Anwendung des neuen Informatikumfeldes und die Weiterführung der Anforderungen des internen Kontrollsystems sein.

Wir wünschen Ihnen alles Gute für dieses Jahr.

★ Mitglieder des Vorstandes am 31.12.2012

Vertreter des Staats Wallis

Frau Helga Koppenburg Emery	Präsidentin und Expertin für berufliche Vorsorge
Frau Fabienne Gsponer-Furrer	Betriebsökonomin
Herr Albert Bétrisey	Generalversicherungsagent
Herr Beat Britsch	Finanzdirektor
Herr Jean-Paul Duroux	Anwalt und Notar

Vertreter der Versicherten

Herr Denis Varrin	Vize-Präsident und Mittelschullehrer
Herr Roland Crettaz	Sektionschef Personal Verwaltung Finanzen DSVF
Herr Dominique Dubuis	Pensionierter Primarlehrer in Savièse
Herr Gérald Duc	Lehrer an der OS in Siders
Herr Philippe Duc	Chefinspektor, Kriminalpolizei

**** WICHTIG ****

Internetseite PKWAL:

Erklärungen und Präsentation ihres persönlichen Leistungsausweises finden Sie unter www.pkwal.ch/Formulare/Merkblätter.

Die Internetseite erteilt Auskünfte über die Geschäfte der Kasse und gibt Ihnen auf transparenter Weise Zugang zu den Strukturen und den gewährten Leistungen der Kasse (siehe unter „Beitragsprimat“). Der Teil „Anlagen“ informiert Sie quartalsweise über die erzielten finanziellen Ergebnisse der Kasse. Der Teil „Immobilien“ informiert auch über frei zu mietende Wohnungen.

★ Aufsicht/Kontrolle am 31.12.2012

Kontrollorgan	Kantonales Finanzinspektorat, Sitten
Anerkannter Experte	Swisscanto Vorsorge AG, Pully
Aufsichtsbehörde	DFI

Fragen zu Ihrer 2. Säule:

Falls Sie Fragen, Zweifel oder Bemerkungen bezüglich Ihrer Vorsorgesituation haben, zögern Sie nicht, mit uns Kontakt aufzunehmen. Wir stehen gerne zu Ihrer Verfügung.

★ Verwaltung der Kasse

Direktion	Patrice Vernier/Guy Barbey
Verwaltung aktive Versicherte	Michèle Antonin/Jean-Marc Antonin/Christine Theler
Verwaltung Pensionierte	Micheline Crettex/Christine Theler
Adresse	Rue Chanoine-Berchtold 30, PF 315 - 1951 Sitten
Administration (Tf-Fax)	027/606.29.50 027/606.29.54
Internet-Seite	www.pkwal.ch
Software	PEKA (ICR AG, Zug)

Juni 2013