

## ★ Struktur der Kasse

Anzahl Versicherte/Rentner	11097 /5201		
Bilanzsumme	3777,6 Mio CHF		
Gründung/Sitz	2010/Sitten		
Rechtsform	Unabhängige Institution des öffentlichen Rechts		
Art der Kasse	Autonome Institution		
Vorsorgeplan	Beitragsprimat		
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

## ★ Jahresrechnung 2015

Bilanz		
Aktiven	Mio CHF	Passiven
Debitoren/Trans. Aktiven	3.1	Kredit./Trans. Pas.
Kurzfristige Forderungen	16.5	Verpflichtungen
Anlagen	3758.0	Rückst. Zunahme Lebenserwartung
		Rückst. Techn. Zinssatz (Rentner)
		Rückst. Techn. Zinssatz (Aktive)
		Garantierückst. (Primatwechsel)
		Unterdeckung
<b>Total Aktiven</b>	<b>3777.6</b>	<b>Total Passiven</b>
		Wertschwankungsreserven
		Maximale Staatsgarantie

Betriebsrechnung		
Aufwand	Mio CHF	Ertrag
Vorsorge	222.1	246.8
Verpflichtungen	124.3	0.0
Bildung WSR	0.0	8.0
Vermögensverwaltung Netto	0.0	67.8
Verwaltung	2.5	0.0
<b>Total Aufwand</b>	<b>348.9</b>	<b>Total Ertrag</b>
<b>Ueberschuss des Jahres</b>		<b>-26.3</b>

## ★ Kapitalanlagen

Kapitalanlagen			
Nominalwert	Mio CHF	% Strategie	
Flüssige Mittel	330.5	8.8%	2%
Darlehen beim Staat VS	819.3	21.8%	24%
Obligationen CHF	250.7	14.1%	11%
Obligationen in Fremdwährung	303.3	8.1%	8%
<b>Total Nominalwert</b>	<b>1703.8</b>	<b>45.3%</b>	<b>45%</b>
<b>Realwert</b>			
Aktien CH	536.1	14.3%	13%
Aktien Ausland	546.3	14.5%	15%
Alternative Anlagen	115.7	3.1%	3%
Anlagen in Rohstoffen	89.1	2.4%	2%
Immobilien CH	615.1	16.4%	18%
Immobilien Ausland	151.9	4.0%	4%
<b>Total Realwert</b>	<b>2054.2</b>	<b>54.7%</b>	<b>55%</b>
<b>Total Anlagen</b>	<b>3758.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>100%</b>

## ★ Bewertungsmethode

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

## Ein schwieriges jedoch zufriedenstellendes Jahr !

Ein schwieriges wirtschaftliches, finanzielles und politisches Umfeld hat die erhoffte finanzielle Entwicklung der Kasse gebremst. Trotz allem ist die Situation der Kasse gut und übertrifft sogar die Ziele, die Erwartungen und den Finanzierungsplan, den PKWAL unter der Kontrolle der Aufsichtsbehore einhalten muss.

## Vorsorge: ein gutes Geschäftsjahr mit positiven Cash-Flows

Den eingegangenen Beiträgen von CHF 196 Millionen standen CHF 185 Millionen an ausbezahlten Leistungen gegenüber, was ein positives Verhältnis von 6% ergibt. Der Cash-Flow der Vorsorge (Netto-Saldo der Erträge und Aufwände der Vorsorge) bleibt ebenfalls positiv (+2%), was einem überschuss von CHF 25 Millionen entspricht.

Im Gegensatz zeigte sich bei der Entwicklung der Bestände, dass die Zunahme der aktiven Versicherten als auch der Rentenbezüger unter den Erwartungen der Kasse blieb. Dies hat zu einer geringfügigen Senkung des demografischen Verhältnisses der Kasse auf 2.13 aktive Versicherte pro Rentner geführt.

Trotz einer geringeren Zunahme der Vorsorgeverpflichtungen gegenüber dem Vorjahr (+ CHF 124 Mio. statt CHF 216 Mio.) ist der Deckungsgrad der Kasse leicht gesunken: von 80% auf 79.8%. Dies vor allem infolge niedriger Renditen auf den Finanzmärkten. Das Jahr 2015 ist ebenfalls gekennzeichnet durch die fast identische Verteilung der Verpflichtungen zwischen den aktiven Versicherten und den Rentnern.

Trotz dieses schwierigen Geschäftsjahres hat der Vorstand entschieden, im Jahre 2015 den Sparkonten der aktiven Versicherten einen Zins von 1% gutzuschreiben, was einem Betrag von CHF 22 Millionen entspricht. Die Wertschwankungsreserve wurde um CHF 8 Mio. aufgelöst und beläuft sich nun auf CHF 351 Mio.

Das Vermögen der Kasse erreichte **CHF 3'758 Millionen**, was einer Zunahme gegenüber Ende 2014 von CHF 90 Mio. entspricht.

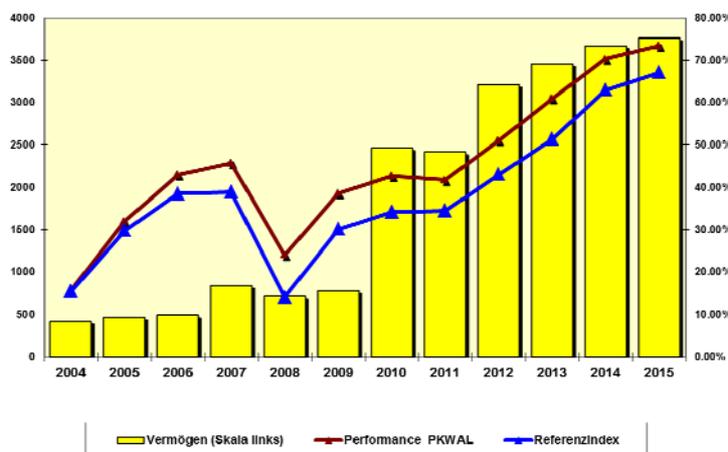
## Anlagen: gute Performance gegenüber dem Durchschnitt der Schweiz

Im Bereich der Vermögensverwaltung lag das Nettoergebnis der Kasse bei **1.81%**. Dieses Ergebnis liegt unter dem von der Kasse langfristig angestrebten Renditeziel von 3.7%, beläuft sich jedoch über dem Schweizer Durchschnitt von 0.59%.

## ★ Versicherungstechnische Informationen

	Mio. CHF
Sparkapital der Aktiven	2260,8
Deckungskapital der Pensionierten	2265,0
Technische Rückstellungen	193,5
Total der Verpflichtungen	4719,3
Deckungsgrad	79,8%
Technische Grundlage, technischer Zins	VZ2010 3,0%

## ★ Entwicklung der Performance seit 2004



## ★ Mitglieder des Vorstandes 2014 - 2017

### Vertreter des Staats Wallis

Herr David Théoduloz	Präsident, Betriebsökonom
Herr Patrick Fournier	Betriebsökonom und Aktuar
Herr Werner Hertzog	Aktuar und CEO
Herr Franz Michlig	Ehem. Dienstchef HR Staat Wallis
Herr Damien Revaz	Anwalt

### Vertreter der Versicherten

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

## ★ Revision, Experte, Aufsicht

Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers SA, Sion
Experte	Prevanto AG, Pully
Aufsichtsbehörde	AS Suisse Occidentale, Lausanne

## ★ Verwaltung der Kasse

Direktion	Patrice Vernier/Guy Barbey
Verwaltung aktive Versicherte	Jean-Marc Antonin und Christine Theler
Verwaltung Pensionierte	Brigitte Lacorre und Christine Theler
Adresse	Rue Chanoine-Berchtold 30, PF 315 - 1951 Sitten
Administration (Tf-Fax)	027/606.29.50 027/606.29.54
Internet-Seite	<a href="http://www.pkwal.ch">www.pkwal.ch</a>
Software	PEKA (ICR AG, Zug)

Dank ihrer Diversifikation, ihrer vorsichtigen Anlagepolitik und ihrer Disziplin gelang es PKWAL, ein gutes Resultat zu erzielen. Die Investitionen im 2015 waren hauptsächlich defensiv ausgerichtet (Immobilien, alternative Anlagen).

Im Hinblick auf diese Ergebnisse stellen wir fest, dass die beim Primatwechsel festgelegten Ziele fast alle erreicht wurden. Nach 4 Jahren im Beitragsprimat ist dies sehr zufriedenstellend.

Was die Kosten betrifft, konnten die Verwaltungskosten auf CHF 152.- pro Versicherte aufrechterhalten werden.

Die Vermögensverwaltungskosten belaufen sich auf 0.38% des Vermögens, wodurch unsere Pensionskasse zu den günstigsten in der Schweiz gehört.

Somit geht ein ereignisreiches Jahr zu Ende.

Die Hauptaufgabe fürs Jahr 2016 wird die Analyse der Problematik der Umwandlungssätze sein, die heute noch mit einem technischen Zinssatz von 3.5% berechnet werden, obwohl dieser auf 3% reduziert wurde. Eine Information zu diesem Thema stellen wir Ihnen als Beilage zu.

Anlagetechnisch wird die grosse Herausforderung darin bestehen, andere Rentabilitätsquellen zu finden, um den Einfluss negativer Zinsen zu verhindern ohne das Portefeuille-Risiko wesentlich zu erhöhen.

**\*\* WICHTIG \*\***

### Internetseite

Erklärungen und Präsentation ihres persönlichen Leistungsausweises finden Sie unter [www.pkwal.ch / Formulare / Merkblätter](http://www.pkwal.ch/Formulare/Merkblätter).

Die Internetseite erteilt Auskünfte über die Geschäfte der Kasse und gibt Ihnen auf transparente Weise Zugang zu den Details des Vorsorgeplanes (siehe unter „Versicherte“).

Der Anlageteil informiert Sie quartalsweise über die erzielten Finanzergebnisse der Kasse. In diesem Teil finden Sie unter der Rubrik „Immobilien“ die letzten freistehenden Mietwohnungen.

### Fragen zu Ihrer 2. Säule:

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

Mai 2016