



Geschäftsbericht 2016

SPES

Pensionskasse des Bistums Sitten

- Bilanz per 31. Dezember 2016
- Betriebsrechnung 2016
- Anhang zum Jahresbericht 2016

Bilanz

| Aktiven | 2016 in CHF | 2015 in CHF |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Flüssige Mittel | 1'820'940 | 2'855'897 |
| Wertschriften | 69'220'298 | 63'907'751 |
| Beiträge Arbeitgeber zu erhalten | 237'458 | 180'158 |
| Vermögensanlagen | 71'278'696 | 66'943'806 |
| Aktive Rechnungsabgrenzung | 296'189 | 267'965 |
| Total Aktiven | 71'574'885 | 67'211'771 |

| Passiven | 2016 in CHF | 2015 in CHF |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Freizügigkeitsleistungen und Renten | 162'658 | 0 |
| Verbindlichkeiten | 162'658 | 0 |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 245'773 | 199'044 |
| Vorsorgekapitalien aktiver Versicherten | 31'631'557 | 29'844'143 |
| Vorsorgekapitalien der Rentenbezüger | 29'358'845 | 26'861'917 |
| Technische Rückstellungen | 2'380'000 | 2'060'000 |
| Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen | 63'370'403 | 58'766'060 |
| Wertschwankungsreserve | 7'796'052 | 8'246'667 |
| Freie Mittel | 0 | 0 |
| Ertragüberschuss | 0 | 0 |
| Freie Mittel | 0 | 0 |
| Total Passiven | 71'574'885 | 67'211'771 |

Betriebsrechnung 2016

| | 2016 in CHF | 2015 in CHF |
|--|-------------------|--------------------|
| Beiträge Arbeitnehmer | 1'146'066 | 1'104'538 |
| Beiträge Arbeitgeber | 1'578'293 | 1'521'092 |
| Einkaufssummen | 216'755 | 410'057 |
| Zuschüsse Sicherheitsfonds | 56'596 | 95'544 |
| Beiträge und Einlagen | 2'997'710 | 3'131'231 |
| Freizügigkeitseinlagen | 2'927'789 | 7'653'221 |
| Rückerstattung von WEF-Vorzügen/Scheidung | 0 | 198'258 |
| Eintrittsleistungen | 2'927'789 | 7'851'479 |
| Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen | 5'925'499 | 10'982'709 |
| Altersrenten | -1'940'617 | -1'913'420 |
| Invalidenrenten | -95'901 | -123'728 |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung | 0 | -4'820 |
| Reglementarische Leistungen | -2'036'518 | -2'041'968 |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt | -2'530'404 | -8'032'261 |
| Austrittsleistungen | -2'530'404 | -8'032'261 |
| Abfluss für Leistungen und Vorbezüge | -4'566'922 | -10'074'228 |
| Auflösung / Bildung von Vorsorgekapitalien aktiver Versicherter | -1'409'709 | 1'299'366 |
| Auflösung / Bildung von Vorsorgekapitalien der Rentner | -2'425'512 | -2'991'543 |
| Auflösung / Bildung technischer Rückstellungen | -320'000 | -50'000 |
| Verzinsung des Sparkapitals | -449'122 | -590'036 |
| Auflösung / Bildung von Vorsorgekapitalien, technischen Rückstellungen und Beitragsreserven | -4'604'342 | -2'332'213 |
| Versicherungsleistungen | 288'723 | 140 |
| Produits de prestations d'assurance | 288'723 | 140 |
| Versicherungsprämien | -107'191 | -42'552 |
| Beiträge an Sicherheitsfonds | -8'714 | -8'647 |
| Versicherungsaufwand | -115'905 | -51'199 |
| Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil | -3'072'948 | -1'474'791 |
| Netto-Ergebnis der flüssigen Mitteln | -13'097 | -19'289 |
| Netto-Ergebnis Wertschriften | 3'349'863 | 1'125'481 |
| Verschiedene Zinserträge | -904 | 126 |
| Aufwand für Vermögensverwaltung | -555'951 | -565'785 |
| Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen | 2'779'911 | 540'533 |
| Übrige Erträge | 44 | 44 |
| Sonstiger Aufwand und Ertrag | 44 | 44 |
| Allgemeine Verwaltung | -119'349 | -117'730 |
| Revisionsstelle und Experte der beruflichen Vorsorge | -32'828 | -15'842 |
| Aufsichtsbehörden | -5'444 | -7'521 |
| Verwaltungsaufwand | -157'621 | -141'093 |
| Aufwands- / Ertragüberschuss vor Auflösung / Bildung der Wertschwankungsreserve | -450'614 | -1'075'307 |
| Bildung (-) / Auflösung der Wertschwankungsreserve | 450'614 | 1'075'307 |
| Aufwands- / Ertragüberschuss | 0 | 0 |

Anhang zum Jahresbericht 2016

1. Grundlagen und Organisation

1.1. Rechtsform, Zweck und Gesellschaftssitz

Die SPES Pensionskasse des Bistums Sitten ist eine Vorsorgeeinrichtung mit Gesellschaftssitz in Sitten, die in Form einer Stiftung geschaffen wurde. Sie unterliegt den Artikeln 52, 80ff des Schweizerischen Zivilgesetzbuches, den Kan. 113-123 des Kirchenrechts, dem Bundesgesetz über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge und ihren Statuten und Durchführungsvorschriften.

Ihr Zweck besteht darin, sich als Vorsorgeeinrichtung den Versicherten Leistungen im Fall von Alter, Invalidität oder Tod gemäss dem Reglement und den gesetzlichen Bestimmungen über die berufliche Vorsorge zu erbringen.

1.2. Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist bei der Westschweizer BVG- und Stiftungsaufsichtsbehörde unter Nummer 304017 registriert und dem BVG-Sicherheitsfonds angeschlossen.

1.3. Stiftungsurkunde und Reglemente

Stiftungsurkunde vom 11. Dezember 1984

Statuten vom 3. Oktober 2001

Vorsorgereglement vom 28. Oktober 2004

Nachträge zum Vorsorgereglement vom 7. Juni 2006, 13. Juni 2007, 1. Juni 2010, 23. November 2011 und 10. November 2015, retroaktiv in Kraft getreten am 1. Januar 2014. Anhang 1 geändert am 6. Juni 2016, Inkraftsetzung am 1. Juli 2016.

Reglement über die Vorsorgeverpflichtungen einzuführen am 12. Juni 2017, Inkraftsetzung am 31.12.2016

Teilliquidationsreglement vom 13. Januar 2014 das am 31. Januar 2014 von der Westschweizer BVG- und Stiftungsaufsichtsbehörde genehmigt wurde.

1.4. Verwaltungsorgane/Zeichnungsrecht

Zu den Stiftungsorganen gehören der Stiftungsrat, die Generalversammlung der Versicherten und Arbeitgeber und die Revisionsstelle.

Die Generalversammlung der Versicherten und Arbeitnehmer wird alle 4 Jahre einberufen. Sie nimmt Kenntnis vom Jahresbericht des Stiftungsrates, vom Aufsichtsorgan sowie der Jahresrechnung. Die letzte Versammlung fand am 7. Oktober 2013 statt.

Der Stiftungsrat verwaltet und kontrolliert die Stiftungsverwaltung. Er setzt sich aus 4 bis 10 Mitgliedern zusammen und wird von der Generalversammlung für 4 Jahre gewählt.

Das Stiftungsvermögen wird so verwaltet, dass die Sicherheit der Anlagen, eine vernünftige Rendite, eine angemessene Risikostreuung sowie die Deckung des vorhersehbaren Liquiditätsbedarfs gewährleistet sind. Um diese Ziele zu erreichen, ernennt und kontrolliert der Stiftungsrat eine Anlagekommission, welche die Anlagepolitik gemäss den gesetzlichen Bestimmungen erarbeitet.

| Stiftungsrat | | |
|----------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Charles Affentranger | Präsident | Vertreter der Versicherten |
| Stéphane Vergère | Vizepräsident | Vertreter der Arbeitgeber |
| Henri Roduit | Sekretär | Vertreter der Versicherten |
| Madeleine Kronig | Mitglied | Vertreter der Versicherten |
| Franco Bernasconi | bis zum 21.09.2016 Mitglied | Vertreter der Arbeitgeber |
| Olivier Roduit | ab dem 21.09.2016 Mitglied | Vertreter der Arbeitgeber |
| Gilbert Mudry | Mitglied | Vertreter der Arbeitgeber |

Kollektivunterschrift eines Mitglieds mit dem Präsidenten oder Vizepräsidenten

| Anlagekommission | | |
|-------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Henri Roduit | Verantwortlicher | Vertreter der Versicherten |
| Madeleine Kronig | Mitglied | Vertreter der Versicherten |
| Franco Bernasconi | bis zum 21.09.2016 Mitglied | Vertreter der Arbeitgeber |
| Olivier Roduit | ab dem 21.09.2016 Mitglied | Vertreter der Arbeitgeber |
| Gilbert Mudry | Mitglied | Vertreter der Arbeitgeber |
| Serge Darioli | Berater | Ohne Wahlrecht |
| Josef Zurbruggen | Berater | Ohne Wahlrecht |

1.5. Experte, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde, Berater

Die Kontrolle der Stiftungstätigkeiten wird durch das Aufsichtsorgan vorgenommen, das jährlich die Geschäftsführung, die Jahresrechnung sowie die Anlagen von einem zugelassenen Experten der beruflichen Vorsorge überprüfen lässt, der regelmässig ermittelt, ob die reglementarischen Bestimmungen versicherungsmathematischer Natur den gesetzlichen Vorschriften entsprechen und ob die Stiftung die Erfüllung ihrer Verpflichtungen jederzeit gewährleisten kann.

| | |
|---|--|
| Stiftungsverwaltung | Walliser Vorsorge, Martigny Alain Pittet Alain Anthamatten Nancy Rudaz |
| Zugelassener Experte der beruflichen Vorsorge | AON Schweiz AG, Neuenburg Gilles Guenat Nicole Rufener |
| Revisionsstelle | Finanzinspektorat des Kanton Wallis, Sitten Christian Melly Gilles Rey Blaise Rey |
| Aufsichtsbehörde BVG | Aufsichtsbehörde Westschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht, Lausanne |
| Kantonale Aufsichtsbehörde | Diözese Sitten Msgr Norbert Brunner |
| Vermögensverwaltung | Plurigestion AG, Sitten**, Serge Darioli SZ Consulting**, Brig, Josef Zurbriggen UBS Switzerland AG*, Lausanne, M. Philippe Barras |
| Rechtsfragen | Roger Pannatier, Sitten AON Schweiz AG, Neuenburg, Angelica Meuli |
| Übersetzungen | Charles Affentranger Tony Kenzelmann |

* Einrichtung zugelassen durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA

** Einrichtung welche durch die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV befugt ist, die Tätigkeit im Bereich Vermögensverwaltung Berufliche Vorsorge BVG auszuüben.

1.6. Angeschlossene Arbeitgeber

Am 31. Dezember 2016 sind 179 Arbeitgeber (Kirchengemeinden) dem Bistum Sitten angeschlossen (179 im 2015).

2. Aktive Mitglieder, Versicherte mit Rentenaufschub und Rentenbezüger

2.1. Aktive Mitglieder und Rentenbezüger

| Aktive Mitglieder | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------|------------|------------|
| Beitragszahlende Priester | 89 | 86 |
| Beitragszahlende Laien | 140 | 130 |
| Total | 229 | 216 |

| Entwicklung der aktiven Mitglieder | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Bestand per 01.01. | 216 | 211 |
| Eintritte | 20 | 20 |
| Austritte | -7 | -15 |
| Total | 229 | 216 |

| Versicherte mit Rentenaufschub | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| Pensionierte Priester mit Rentenaufschub | 6 | 10 |
| Pensionierte Laien mit Rentenaufschub | 2 | 1 |
| Total | 8 | 11 |

| Entwicklung der Versicherten mit Rentenaufschub | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| Bestand per 01.01. | 11 | 9 |
| Eintritte | 1 | 3 |
| Austritte | -4 | -1 |
| Total | 8 | 11 |

| Rentenbezüger | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-----------------------|------------|------------|
| Pensionierte Priester | 66 | 66 |
| Pensionierte Laien | 12 | 12 |
| Invalidenrenten | 3 | 3 |
| Total | 81 | 81 |

| Entwicklung der Rentenbezüger | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Bestand per 01.01. | 81 | 82 |
| Eintritte - Rentner | 7 | 2 |
| Eintritte - Invalide | 0 | 2 |
| Todesfälle | -7 | -5 |
| Total | 81 | 81 |

| | | |
|--|------------|------------|
| Gesamter Versichertenbestand der Stiftung | 318 | 308 |
|--|------------|------------|

3. Umsetzung der Vorsorgepläne

3.1. Erläuterung zu den Vorsorgeplänen

Die Vorsorgepläne werden nach dem Beitragsprimat bestimmt und basieren auf dem Reglement, das am 01.01.2005 in Kraft getreten ist, dem Nachtrag Nr. 1 welcher am 01.01.2006 in Kraft getreten ist, dem Nachtrag Nr. 2 welcher am 01.01.2007 in Kraft getreten ist, dem Nachtrag Nr. 3 welcher am 01.01.2010 in Kraft getreten ist und dem Nachtrag Nr. 4 welcher am 01.01.2012 in Kraft getreten ist. Der Nachtrag Nr. 5 wurde am 10.11.2012 angenommen und tritt am 01.01.2013 in Kraft.

Die jährliche Altersrente wird in Prozent des Altersguthabens berechnet, das der Versicherte beim Erreichen des ordentlichen Rentenalters erworben hat. Der anwendbare Umwandlungssatz ist im Anhang dieses Reglements aufgeführt.

Der Grundlohn zur Berechnung des versicherten Lohns entspricht dem letzten AHV-pflichtigen Jahreslohn.

Die Leistungen bei Tod oder Invalidität entsprechen dem versicherten Lohn und dem Vorsorgeplan beim Eintreten eines Schadenfalls. Die Leistungen werden gemäss Vorsorgereglement ausgerichtet.

3.2. Finanzierung, Finanzierungsmethoden

Die Stiftung bietet einen Vorsorgeplan an:

Die Sparprämie beträgt 7.37% des versicherten Lohns für den Arbeitnehmer und 9.93% des versicherten Lohns für den Arbeitgeber, d.h. insgesamt 17.30%. Die Risikoprämie wird auf 2.5% des versicherten Lohns festgelegt, d.h. 0.96% für den Arbeitnehmer und 1.54% für den Arbeitgeber.

3.3. Sonstige Angaben über die Vorsorgeaktivität

Die den Rentenbezügern zustehenden Renten wurden am 1. Januar 2016 und 2017 nicht angepasst.

4. Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1. Bestätigung über die Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Buchhaltung, die Bilanz und die Bewertungsgrundsätze werden gemäss den Bestimmungen des Obligationenrechts (OR) und dem Bundesgesetz über die berufliche Vorsorge (BVG) erstellt. Die Jahresrechnung, die sich aus der Bilanz, der Betriebsrechnung und dem Anhang zusammensetzt, bietet ein getreues Abbild der Finanzlage gemäss der Gesetzgebung über die berufliche Vorsorge und entspricht den Bestimmungen nach Swiss GAAP FER 26.

4.2. Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die nachstehenden Bewertungsgrundsätze werden seit dem 1. Januar 2005 angewendet.

4.2.1. Wertschriften

Die Wertschriften wurden zu den Marktwerten am Bilanzstichtag bewertet. Realisierte und nicht realisierte Kursgewinne und -verluste auf Wertschriften werden unter der Rubrik "Netto-Ergebnis Wertschriften" verbucht.

4.2.2. Umrechnung ausländischer Währungen

Erträge und Aufwendungen in ausländischen Währungen werden zum Tageskurs umgerechnet. Wechselkursgewinne und -verluste werden unter der Rubrik "Netto-Ergebnis Wertschriften" verbucht. Für den Schlusskurs ausländischer Währungen per 31.12. gelten die Angaben der Walliser Kantonalbank.

4.2.3. Vorsorgekapital und technische Rückstellungen

Die Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen werden jährlich zum Bilanzstichtag gemäss anerkannter Grundsätze bestimmt.

4.2.4. Andere Aktiven und Passiven

Die übrigen Aktiven und Passiven werden zu den Nominalwerten verbucht.

5. Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1. Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die SPES, Pensionskasse des Bistums Sitten, ist eine autonome Stiftung mit Beitragsprimat. Sie hat einen Rückversicherungsvertrag der Art Stop Loss für die Risiken Tod und Invalidität bei der "Zurich Versicherungen" abgeschlossen.

5.2. Entwicklung und Verzinsung der Sparkapitalien aktiver Versicherten

| | 2016 | 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Sparkapitalien per 01.01. | 29'844'144 | 30'409'588 |
| Per 01.01 zu bezahlende Freizügigkeitsleistungen | 0 | 212'297 |
| Sparbeiträge | 2'378'862 | 2'292'785 |
| Freizügigkeitseinlagen | 2'927'789 | 7'653'221 |
| Rückerstattungen Scheidung | 0 | 198'258 |
| Einkaufssummen | 216'755 | 410'057 |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt | -2'530'404 | -8'032'261 |
| Transfer Sparkapitalien für Versicherte mit Rentenaufschub | -29'323 | -1'927'609 |
| Transfer Sparkapitalien für Rentenbezüger | -1'553'969 | -1'893'818 |
| Verzinsung des Sparkapitals | 377'704 | 521'624 |
| | 31'631'557 | 29'844'144 |

Nach den Änderungen der Buchungsmethoden ab dem Geschäftsjahr 2016, sind die internen Transfers der Freizügigkeitsleistungen zwischen den Arbeitgebern (Pfarreien) welche bei der SPES versichert sind, nunmehr, sowohl bei den Freizügigkeitseinlagen als auch bei den Freizügigkeitsleistungen bei einem Austritt für den Betrag von Fr. 2'367'746.50 enthalten (Fr. 7'235'214.25 in 2015).

Der Zinssatz der Sparkapitalien wird vom Stiftungsrat unter Berücksichtigung der Finanzlage der Stiftung festgelegt. Für das betreffende Geschäftsjahr beträgt der Zinssatz 1.25% (vorheriges Geschäftsjahr 1.75%) und wird auf das Gesamtguthaben der Versicherten angewandt.

5.3. Entwicklung und Verzinsung der Kapitalien von Versicherten mit Rentenaufschub und Rentenbezügem

| | 2016 | 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Sparkapitalien per 01.01. | 26'861'917 | 23'801'962 |
| Transfer Sparkapitalien für Versicherte mit Rentenaufschub | 29'323 | 1'927'609 |
| Transfer Sparkapitalien für Rentenbezüger | 1'553'969 | 1'893'818 |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung | 0 | -4'820 |
| Befreiung von Sparbeiträgen | 42'000 | 98'608 |
| Verzinsung des Sparkapitals | 71'417 | 68'412 |
| Auflösung (-) / Bildung (+) der Deckungskapitalien | 800'219 | -923'672 |
| | 29'358'845 | 26'861'917 |

5.4. Entwicklung der technischen Rückstellungen

| | 2016 | 2015 |
|---|------------------|------------------|
| Rückstellung für die Anpassung der technischen Grundlagen | 0 | 540'000 |
| Rückstellung für die Risikoschwankungen Tod und Invalidität | 0 | 570'000 |
| Rückstellung für Renten | 1'220'000 | 0 |
| Rückstellung für besondere Ereignisse | 1'160'000 | 950'000 |
| | 2'380'000 | 2'060'000 |

Die technischen Rückstellungen werden vom Vorsorgeexperten berechnet und dienen dazu, die Alters-, Todesfall und Invaliditätsrisiken zu gewährleisten.

5.5. Summe der Altersguthaben nach BVG

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Altersguthaben BVG aktive Versicherte | 13'585'059 | 12'625'960 |
| Vom Bundesrat festgelegter Zinssatz | 1.25% | 1.75% |

5.6. Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Am 4. November hat AON Hewitt eine Expertise aufgrund der Konten per 31.12.2013 erstellt welche folgendes beinhaltet :

- Die Kasse, gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG, die Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre reglementarischen Verpflichtungen erfüllen kann;
- Die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- Die Kasse erfüllt die gesetzlichen Anforderungen betreffend Sicherheitsmassnahmen;
- Die Leistungsversprechen können durch das Vorsorgekapital, die technischen Rückstellungen, die Beiträge und den erwarteten Vermögenserträgen gedeckt werden.

Die Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen zur Bilanzerstellung per 31.12.2016 wurden am 05. Mai 2017 von AON Schweiz ag in Neuenburg bestimmt.

5.7. Technische Rückstellungen

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------|----------|----------|
| Sterbetafel für Erwerbstätige | BVG 2015 | BVG 2010 |
| Sterbetafel für Rentner | 2.00% | 3.00% |
| Technischer Zins | 2.00% | 3.00% |

In Folge einer Untersuchung von AON Schweiz AG, hat der Stiftungsrat am 24.11.2016 entschieden, die technische Grundlage BVG 2015 periodisch mit einem technischen Wert von 2% zu verwenden.

Das Reglement über die Verpflichtungen wird an der Stiftungsratssitzung vom 12. Juni 2017 angepasst.

5.8. Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV2

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktiven | 71'574'885 | 67'211'771 |
| Verbindlichkeiten | -408'430 | -199'044 |
| Verfügbares Vermögen per 31.12. | 71'166'455 | 67'012'727 |
| Verpflichtungen | 63'370'403 | 58'766'060 |
| Deckungsgrad | 112.30% | 114.03% |

6. Kommentare zur Vermögensanlage und zum Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage

6.1. Organisation der Vermögensanlage, Anlagereglement

Die Anlagekommission kann die Vermögensverwaltung ganz oder teilweise einem oder mehreren externen Vermögensberatern übertragen. Ein schriftlicher Vertrag mit Anforderungen und vordefinierten Zielen wird mit jedem Berater abgeschlossen.

Die Vermögensanlage erfolgt gemäss den gesetzlichen Bestimmungen der beruflichen Vorsorge und gemäss BVV2.

6.2. Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Wertschwankungsreserve per 01.01. | 8'246'667 | 9'321'974 |
| Auflösung (-) / Bildung (+) | -450'614 | -1'075'307 |
| Wertschwankungsreserve per 31.12 | 7'796'053 | 8'246'667 |
| Zielgrösse der Wertschwankungsreserve | 12'500'149 | 10'952'826 |
| Defizit in der Wertschwankungsreserve | -4'704'096 | -2'706'159 |
| Anlagen (zu den effektiven Werten) | 71'278'696 | 66'943'806 |
| Wertschwankungsreserve in % der Anlagen | 10.94% | 12.32% |
| Zielgrösse der Wertschwankungsreserve in % der Anlagen | 17.54% | 16.36% |

Der Betrag der Reserve für jede Anlagekategorie wird von der historischen Volatilität der Marktwerte bestimmt. In diesem Fall handelt es sich um die durchschnittliche Volatilität aller Anlagestiftungen, die im Vergleich der KAGAST (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftung) aufgeführt werden.

Um die Rechnungsnormen FER 26 zu berücksichtigen und über 95% der jährlichen Wertschwankungsrisiken zu decken, werden 2 unabhängige Standardabweichungen einbezogen.

6.3. Respektierung der Anlagebegrenzungen gemäss BVV2 und Anlagestrategie

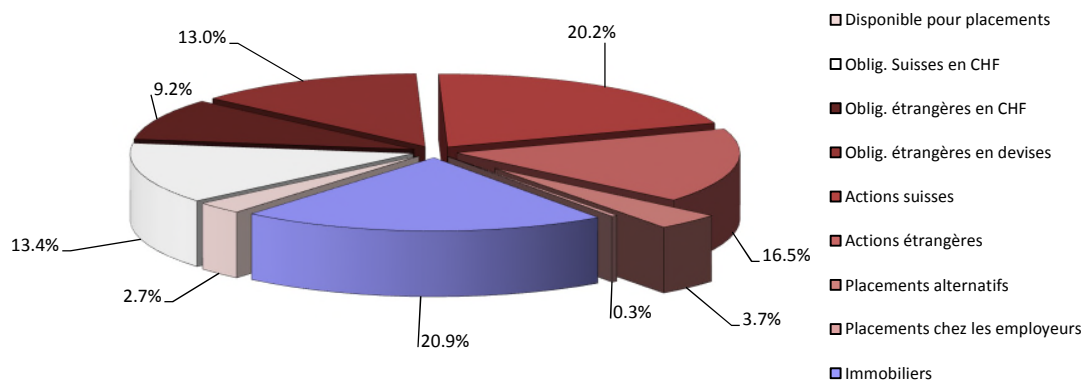
Die Anlagelimiten gemäss BVV2, Artikel 54 bis 57 wurden mit Ausnahme der Fremdwährungen (32.27% ggü. 30%) eingehalten. Die Negativrenditen bezüglich der Liquidität und den Obligationen in CHF führten zu einer vorübergehenden Erhöhung der Investitionen in Fremdwährungen.

Die Änderung der strategischen Aufteilung der Vermögensverwaltungsmandate vom 6. Juni 2016 durch den Stiftungsrat hat eine Überschreitung der reglementarischen Bandbreiten ergeben, für die Obligationen in CHF (Untergewichtung 22.57% ggü. 25%) sowie für die Aktien Ausland (Übergewichtung 16.42% ggü. 15%). Diese Bandbreiten werden durch den Stiftungsrat an der Sitzung vom 12. Juni 2017 angepasst und validiert.

6.4. Aufteilung der Anlagen

Die Aktiven der Stiftung werden nach Swiss GAAP FER 26 zum Marktwert bewertet.

| Aufteilung der Stiftungsanlagen | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Verfügbare Mittel für Anlagen und Liquiditäten | 1'920'813 | 2'953'752 |
| Obligationen Schweiz in CHF | 9'575'351 | 14'394'441 |
| Obligationen Ausland in CHF | 6'577'445 | 5'216'145 |
| Obligationen Ausland in Fremdwährungen | 9'281'946 | 9'373'702 |
| Aktien Schweiz | 14'386'088 | 13'899'203 |
| Aktien Ausland | 11'752'571 | 8'795'566 |
| Alternative Anlagen | 2'628'686 | 0 |
| Immobilienanlagen | 14'918'338 | 12'130'839 |
| Placements chez les employeurs | 237'458 | 180'158 |
| | 71'278'696 | 66'943'806 |



6.5. Wertpapierdepots

| Verteilung der Depots | 2016 | 2015 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Walliser Kantonalbank | 50'383'997 | 46'739'885 |
| UBS AG | 17'336'301 | 15'667'866 |
| Andere | 1'500'000 | 1'500'000 |
| | 69'220'298 | 63'907'751 |

6.6. Erklärungen zum Netto-Ergebnis der Anlagen

6.6.1. Netto-Ergebnis der flüssigen Mittel und Geldmarktanlagen

| | 2016 | 2015 |
|--|----------------|----------------|
| Zinsen und Kursdifferenzen | -13'097 | -19'289 |
| Netto-Ergebnis der flüssigen Mittel | -13'097 | -19'289 |

6.6.2. Netto-Ergebnis der Wertschriften

| | 2016 | 2015 |
|---|------------------|------------------|
| Zinsertrag der Obligationen | 308'565 | 380'717 |
| Aktiendividenden | 292'469 | 313'966 |
| Erträge aus Anlagefonds | 357'771 | 204'553 |
| Realisierte Kursgewinne und -verluste | 274'364 | 268'462 |
| Nicht realisierte Kursgewinne und -verluste | 2'116'693 | -42'217 |
| Netto-Ergebnis der Wertschriften | 3'349'863 | 1'125'481 |

6.6.3. Verschiedene Zinserträge

| | 2016 | 2015 |
|---------------------------------|-------------|------------|
| Zinsen Verwaltungskonten | -904 | 126 |
| Verschiedene Zinserträge | -904 | 126 |

6.7. Aufwand für Vermögensverwaltung

6.7.1 Summe der Kostenkennzahlen

1. Ebene - Kosten auf Stufe der Einrichtung

| | 2016 | 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Verwaltungskosten | 189'366 | 177'326 |
| Depotgebühren | 76'143 | 71'294 |
| Total TER-Kosten | 265'509 | 248'620 |
| Transaktionskosten | 31'092 | 48'322 |
| Total TTC-Kosten | 31'092 | 48'322 |
| Nicht rückforderbare Quellensteuer | 5'201 | 8'631 |
| Total übrige Kosten | 5'201 | 8'631 |
| Total Kosten von Vermögensanlagen - 1. Ebene | 301'802 | 305'573 |

2. Ebene - Kollektivanlagen

Die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV) hat die Anforderungen an die Kostentransparenz in der Vermögensverwaltung mit ihrer Weisung vom 23. April 2013 erhöht. Sie verlangt den Einbezug der Kosten von Kollektivanlagen (2. Ebene), die bisher vom Vermögensertrag abgezogen wurden.

Der Ertrag aus den verschiedenen Anlagekategorien muss entsprechend nach oben korrigiert werden, so dass der Posten "Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage" von dieser Buchung nicht betroffen ist. Der Ertrag wird in Punkt 6.6.2. unter "Nicht realisierte Kursgewinne und -verluste" verbucht.

| | 2016 | 2015 |
|---|----------------|----------------|
| TER auf Obligationenanlagefonds | 108'775 | 104'360 |
| TER auf Aktienanlagefonds | 44'532 | 63'804 |
| TER auf Immobilienanlagefonds | 80'455 | 75'962 |
| TER auf gemischteranlagefonds | 17'343 | 16'087 |
| TER auf alternative Anlagefonds | 3'044 | 0 |
| Total Kosten von Vermögensanlagen - 2. Ebene | 254'149 | 260'213 |

Ausgewiesene Vermögensverwaltungskosten (transparente Vermögensanlagen)

| | 2016 | 2015 |
|--|----------------|----------------|
| Kosten von Vermögensanlagen 1. Ebene | 301'802 | 305'573 |
| Kosten von Vermögensanlagen 2. Ebene | 254'149 | 260'213 |
| Total transparente Vermögensverwaltungskosten | 555'951 | 565'785 |

6.7.2 Prozentsatz der Vermögensverwaltungskosten

| | 2016 | 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Transparente Vermögensanlagen | 71'278'696 | 66'943'806 |
| Intransparente Vermögensanlagen gemäss Art. 48a Abs. 3 BVV2 | 0 | 0 |
| Total Vermögensanlagen zum Marktwert | 71'278'696 | 66'943'806 |
| Vermögensverwaltungskosten, in der Betriebsrechnung ausgewiese | 555'951 | 565'785 |
| In % der transparenten Vermögensanlagen | 0.78% | 0.85% |

| Produkte | ISIN | Anbieter | Menge | Marktwert per 31.12.2016 in CHF |
|---------------------------------------|------|----------|-------|---------------------------------|
| Keine intransparente Vermögensanlagen | | | | 0 |
| | | | | 0 |

6.7.3 Transparenzquote

Kostentransparenzquote

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Transparente Vermögensanlagen | 71'278'696 | 66'943'806 |
| Intransparente Vermögensanlagen | 0 | 0 |
| Total Vermögensanlagen zum Marktwert | 71'278'696 | 66'943'806 |
| Transparenzquote | 100.00% | 100.00% |

6.8. Anlageperformance

| | 2016 | 2015 |
|-----------------------------------|------------------|----------------|
| Netto-Ergebnis der Anlagen | 2'779'911 | 540'533 |
| Anlagerendite | 3.92% | 0.84% |

6.9 Stimmrecht der Aktionäre

Nach der Annahme der Minder-Initiative am 3. März 2013 durch das Volk ist am 1. Januar 2014 die Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften (VegÜV) in Kraft getreten. Gemäss VegÜV sind die Vorsorgeeinrichtungen verpflichtet, ihr Stimmrecht an den Generalversammlungen der börsenkotierten Gesellschaften mit Sitz in der Schweiz auszuüben, zum ersten Mal im Jahr 2015.

Die Verantwortung über das Stimmrecht fällt dem Stiftungsrat zu. Er übt das Stimmrecht bei Aktien von schweizerischen Firmen direkt oder indirekt, sofern die Möglichkeit besteht, aus. Die Stiftung stimmt im Prinzip in die gleiche Richtung wie der Verwaltungsrat, ausser für die Wahl des Verwaltungsrates und seinen Präsidenten, die Mitglieder des Komitees der Vergütung und seinem unabhängigen Vertreter, der totalen Entlohnung des Verwaltungsrates, der Direktion und dem Beratungsrates, Änderungen der Statuten betreffend der Entlohnung sowie bei Fusionen, Spaltungen, Übernahmen...

Der Jahresbericht über die durchgeführten Abstimmungen während des Geschäftsjahres ist bei dem Geschäftsführer der Stiftung verfügbar.

7. Kommentare zu anderen Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung

7.1. Aktive Rechnungsabgrenzung

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Verrechnungssteuer | 115'144 | 49'426 |
| Kontokorrent Rückversicherer | -10 | -2 |
| Zinsguthaben | 113'901 | 148'109 |
| Zuschüsse Sicherheitsfonds | 63'829 | 67'383 |
| Verschiedenes | 3'325 | 3'050 |
| | 296'189 | 267'965 |

7.2. Passive Rechnungsabgrenzung

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|----------------|----------------|
| Beiträge vom Arbeitgeber, vorzeitig erhalten | 71'605 | 97'373 |
| Alterskapital zu überweisen | 0 | 4'820 |
| Verwaltungshonorare, Teilrechnung 2016 | 9'750 | 10'800 |
| Verwaltungshonorare, Endrechnung 2016 | 69'509 | 65'494 |
| AON Schweiz AG - Honorarrechnung | 10'800 | 9'000 |
| Verwaltungshonorare - Verrechnungssteuer 2016 | 0 | 648 |
| Aufsichtsbehörde BVG | 545 | 451 |
| Prämien Sicherheitsfonds | 16'547 | 8'723 |
| Zurich - Entschädigung Vertragsauflösung | 64'700 | 0 |
| Verschiedenes | 2'317 | 1'735 |
| | 245'773 | 199'044 |

7.3. Verwaltungsaufwand

Die Stiftung hat keine Kosten für Marketing, Werbung und Maklerprovisionen.

8. Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Aufsichtsbehörde hat keine Stellung zum Geschäftsbericht 2015 genommen.

9. Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

Die Stiftung ist nicht von weiteren Informationen in Bezug auf Punkt 9 der Swiss GAAP FER 26 betroffen.

10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es liegen keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vor, welche einen erheblichen Einfluss auf die Beurteilung der vorliegenden Rechnung haben.

Respektierung der Anlagebegrenzungen gemäss BVV2

| | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | | Limiten 55 BVV2 % | Strategie % | Strategie min-max % |
|---|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------------|----------------|---------------------------|
| | CHF | % | CHF | % | | | |
| Verfügbare Mittel zur Vermögensanlage | | | | | | | |
| Flüssige Mittel | 1'820'940 | 2.54 | 2'855'897 | 4.25 | | | |
| Indirekte Anlagen | 99'873 | 0.14 | 97'855 | 0.15 | | | |
| Verfügbare Mittel zur Vermögensanlage | 1'920'813 | 2.68 | 2'953'752 | 4.39 | 100.00 | 2.50 | 0-15 |
| Obligationen Schweiz in CHF | | | | | | | |
| - direkte Anlagen | 5'276'710 | 7.37 | 8'649'388 | 12.87 | | | |
| - indirekte Anlagen | 4'298'641 | 6.01 | 5'745'054 | 8.55 | | | |
| Total Obligationen Schweiz in CHF | 9'575'351 | 13.38 | 14'394'441 | 21.42 | | | |
| Obligationen Ausland in CHF | | | | | | | |
| - direkte Anlagen | 974'590 | 1.36 | 485'130 | 0.72 | | | |
| - indirekte Anlagen | 5'602'855 | 7.83 | 4'731'015 | 7.04 | | | |
| Total Obligationen Ausland in CHF | 6'577'445 | 9.19 | 5'216'145 | 7.76 | | 37.50 | 25-65 |
| Obligationen Ausland in Fremdwährungen | | | | | | | |
| - direkte Anlagen | 1'502'235 | 2.10 | 1'318'869 | 1.96 | | | |
| - indirekte Anlagen | 7'779'711 | 10.87 | 8'054'832 | 11.98 | | | |
| Total Obligationen Ausland in Fremdwährungen | 9'281'946 | 12.97 | 9'373'702 | 13.95 | | 10.00 | 5-15 |
| Aktien Schweiz | | | | | | | |
| - direkte Anlagen | 7'584'849 | 10.60 | 7'255'670 | 10.80 | | | |
| - indirekte Anlagen | 6'801'239 | 9.50 | 6'643'533 | 9.88 | | | |
| Total Aktien Schweiz | 14'386'088 | 20.10 | 13'899'203 | 20.68 | | 15.00 | 5-25 |
| Aktien Ausland | | | | | | | |
| - direkte Anlagen | 2'098'121 | 2.93 | 879'534 | 1.31 | | | |
| - indirekte Anlagen | 9'654'450 | 13.49 | 7'916'031 | 11.78 | | | |
| Total Aktien Ausland | 11'752'571 | 16.42 | 8'795'566 | 13.09 | | 12.50 | 5-15 |
| Immobilien | | | | | | | |
| - indirekte Anlagen | 13'168'938 | 18.40 | 11'491'164 | 17.10 | | | |
| Total Immobilien Schweiz | 13'168'938 | 18.40 | 11'491'164 | 17.10 | 30.00 | 17.50 | 10-20 |
| - indirekte Anlagen | 1'749'400 | 2.44 | 639'675 | 0.95 | | | |
| Total Immobilien Ausland | 1'749'400 | 2.44 | 639'675 | 0.95 | 10.00 | 2.50 | 0-5 |
| Alternative Anlagen | | | | | | | |
| - indirekte Anlagen | 2'628'686 | 3.67 | 0 | 0.00 | | | |
| Total alternative Anlagen | 2'628'686 | 3.67 | 0 | 0.00 | 15.00 | 2.50 | 0-5 |
| Aktive Rechnungsabgrenzung und Anlage beim Arbeitgeber | | | | | | | |
| | 533'647 | 0.75 | 448'123 | 0.67 | | | |
| Bilanzsumme | 71'574'885 | 100 | 67'211'771 | 100 | | 100.00 | |
| Total Aktien | 26'138'659 | 36.52 | 22'694'769 | 33.77 | 50.00 | | |
| Total Anlagen in Fremdwährungen | 22'783'917 | 31.83 | 18'808'943 | 27.98 | 30.00 | | |