

KURZFASSUNG

Jahresbericht und Jahresrechnung für das Jahr 2018

Vorwort des Präsidenten der Kassenkommission

Arbeitsintensives 2018 mit Revision der PKV und PKR

Mit Blick auf das anhaltende Tiefzinsumfeld und damit verbundenen geringeren Ertragsperspektiven hat die Kassenkommission bereits 2017 eine Revision der Pensionskassenverordnung (PKV) bzw. des Pensionskassenreglements (PKR) in die Wege geleitet. Die erarbeiteten Vorschläge wurden im letzten Frühjahr zur Vernehmlassung freigegeben, im Nachgang punktuell angepasst und durch die jeweiligen Entscheidungsgremien (PKV: Landrat, PKR: Kassenkommission) verabschiedet. An dieser Stelle bedanke ich mich, bei allen Beteiligten für Ihre Mitarbeit. Sowohl auf der Leistungs- als auch Finanzierungsseite traten die Neuerungen per 1. Januar 2019 in Kraft. Besonders erwähnenswert sind auf der Leistungsseite die Anpassung des Umwandlungssatzes, die Neuregelung der IV-Berechnung und der Bedingungen der Überbrückungsrente sowie die Einführung einer Partnerrente. Beitragsseitig wurde die Beitragsstruktur und –höhe sowie der Koordinationsabzug überarbeitet bzw. neue Sparpläne eingeführt. Wir sind überzeugt mit diesen getroffenen Massnahmen die langfristige finanzielle Stabilität verbessert zu haben. Mit ihrem erneuerten Angebot ist die Pensionskasse Uri sowohl für Arbeitnehmende und Arbeitgebende eine zeitgemässe Dienstleistungspartnerin.

Finanzmarktkorrekturen zum Jahresende belasten Vermögensentwicklung

Im Vergleich zu den positiven Vorjahren verlief das Jahr 2018 in unruhigen Bahnen. Zu Jahresbeginn schürten das robuste Wirtschaftswachstum Inflationsbedenken, was zu steigenden Zinsen führte. Zusammen mit Handelsstreitigkeiten und weiteren politischen Unsicherheiten (u.a. Brexit, Italien) führte dies zu Korrekturen. Nachdem sich die Finanzmärkte zwischenzeitlich wieder erholt hatten, wurde die Stimmung im Schlussquartal erneut getrübt. Aufkeimende Konjunktursorgen, nachlassende Impulse der Notenbanken und zahlreiche weitere Unwägbarkeiten führten zu einer erhöhten Risikowahrnehmung der Investoren. Folglich kam es bei Aktien und weiteren risikobehafteten Anlagen zu Gewinnmitnahmen und Kurskorrekturen. Dieser negativen Tendenz vermochte sich einzig der heimische Immobilienmarkt zu entziehen. Nebst diesem positiven Performancebeitrag wirkten auch die Obligationenengagements stabilisierend. Per Saldo resultierte eine negative, knapp auf Höhe des eigenen Benchmarks liegende Anlagerendite von -2.1 %.

Deckungsgrad entsprechend mit rückläufiger Entwicklung

Zusammen mit der Verzinsung der Altersguthaben bzw. des Rentendeckungskapitals, Rückstellungen und Rentenskapitalverstärkungen infolge Pensionierungen führte die negative Anlagerendite zu einem rückläufigen Deckungsgrad. Per Ende Dezember 2018 belief sich dieser, das Verhältnis zwischen Vermögen und Verpflichtungen reflektierende Wert auf 103.4% (2017: 108.3%). Die Verzinsung der Altersguthaben für 2018 wurde durch die Kassenkommission mit 1% (Vorjahr: 1.5%) festgelegt. Auch für 2019 gilt mindestens dieser Wert. Sowohl beim Versicherten- als auch Rentnerbestand verzeichnete die Pensionskasse Uri eine weitere Zunahme (+107 auf 4'008 Personen). Davon sind 1'095 Rentenbeziehende.

Für das entgegengebrachte Vertrauen danke ich im Namen der Kassenkommission und -verwaltung allen Beteiligten.

Präsident der Kassenkommission



Regierungsrat Urs Janett

Bilanz und Betriebsrechnung**Bilanz**

AKTIVEN	Anhang	31.12.2018 in TCHF	Vorjahr in TCHF
Vermögensanlagen	6.4		
Operative Aktiven (Flüssige Mittel und Forderungen)		5'730	7'593
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	6.8	28'075	27'777
Obligationen		391'075	400'483
Anlagen beim Arbeitgeber	6.10	8'000	8'000
Hypotheken	7	6'542	3'452
Wandelanleihen		24'593	26'105
Aktien		306'232	320'271
Immobilien		219'003	207'651
Alternative Anlagen		48'131	50'752
		1'037'381	1'052'084
Aktive Rechnungsabgrenzungen		2	77
TOTAL AKTIVEN		1'037'383	1'052'161
PASSIVEN		31.12.2018 in TCHF	Vorjahr in TCHF
Verbindlichkeiten			
Freizügigkeitsleistungen und Renten		982	393
Verbindlichkeiten beim Arbeitgeber	6.10	0	0
Andere Verbindlichkeiten		62	73
		1'044	466
Passive Rechnungsabgrenzungen		184	227
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen			
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	485'687	483'065
Vorsorgekapital Rentner	5.4	477'436	453'996
Risikofonds	5.5	7'800	7'800
Teuerungsfonds	5.5	7'589	7'589
Umwandlungssatz	5.5	22'000	17'100
Härtefonds	5.5	150	150
Pendente IV-Fälle	5.5	1'239	1'229
		1'001'901	970'929
Wertschwankungsreserve	6.3	34'254	80'539
Freie Mittel / Unterdeckung			
Stand per 1.1.		0	0
+/- Ertrags- / Aufwandüberschuss		0	0
Stand per 31.12.		0	0
TOTAL PASSIVEN		1'037'383	1'052'161

Betriebsrechnung

	Anhang	2018 in TCHF	Vorjahr in TCHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen			
Beiträge Arbeitnehmer		15'581	15'404
Beiträge Arbeitgeber		22'481	22'210
Freiwillige Einlagen Arbeitnehmer	5.2	3'116	3'619
Zuschüsse Sicherheitsfonds		4	4
		41'182	41'237
Eintrittsleistungen			
Freizügigkeitseinlagen	5.2	14'440	18'870
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	5.2	266	391
		14'706	19'261
ZUFLUSS AUS BEITRÄGEN U. EINTRITTSLEISTUNGEN		55'888	60'498
Reglementarische Leistungen			
Altersrenten	5.4	-24'775	-23'226
Hinterlassenenrenten	5.4	-3'808	-3'547
Invalidenrenten	5.4	-1'110	-1'180
Kapitalleistungen bei Pensionierung	5.2	-5'530	-5'873
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		0	-94
		-35'223	-33'920
Austrittsleistungen			
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	5.2	-12'534	-9'736
Vorbezüge WEF/Scheidung	5.2	-608	-1'261
		-13'142	-10'997
ABFLUSS FÜR LEISTUNGEN UND VORBEZÜGE		-48'365	-44'917
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven			
Auflösung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	2'048	483
Bildung Vorsorgekapital Rentner	5.4	-23'440	-41'163
Bildung technische Rückstellungen	5.5	-4'910	-4'723
Verzinsung des Sparkapitals	5.2/5.5	-4'670	-6'805
		-30'972	-52'208
Versicherungsaufwand			
Beiträge an Sicherheitsfonds		-66	-73
		-66	-73
NETTO-ERGEBNIS AUS DEM VERSICHERUNGSTEIL		-23'515	-36'700

	Anhang	2018 in TCHF	Vorjahr in TCHF
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.8		
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen		179	28
Obligationen und Anlagen bei Versicherungen		-1'457	4'422
Hypotheken		-1	42
Wandelanleihen		-1'508	2'466
Aktien		-24'327	56'264
Immobilien		9'180	12'343
Alternative Anlagen		189	2'808
Aufwand der Vermögensverwaltung	6.9	-4'373	-4'093
		-22'118	74'280
Sonstiger Ertrag		1	1
Sonstiger Aufwand		0	0
Verwaltungsaufwand	7		
Allgemeine Verwaltung		-582	-828
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge		-63	-73
Aufsichtsbehörden		-8	-10
		-653	-911
Ertrags- / Aufwandüberschuss vor Auflösung bzw. Bildung Wertschwankungsreserve		-46'285	36'670
Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve	6.3	46'285	-36'670
ERTRAGS-/AUFWANDÜBERSCHUSS		0	0

1 Organe der PK Uri

Kassenkommission

Arbeitgebervertretung

Mitglied seit

Janett Urs, Regierungsrat, Altdorf	Kanton	Vizepräsident	01.06.2016
Jauch-Zraggen Claudia, Bürglen	Spital + SBU	Mitglied	01.01.2015
Jörg Beat, Regierungsrat, Gurtellen	Kanton	Mitglied	01.06.2012
Wegmüller Urs, Attinghausen	Alters- + Pflegeheime	Mitglied	01.01.2017
Zopp Josef, Schattdorf	Gemeinden + übrige AG	Mitglied	01.01.2015

Arbeitnehmervertretung

Mitglied seit

Müller Rolf, Bürglen	Kanton	Präsident	01.01.2010
Berther Sandra, Altdorf	Spital + SBU	Mitglied	01.06.2016
Christen Markus, Altdorf	Gemeinden + übrige AG	Mitglied	01.06.2008
Schilter Claudia, Kriens	Alters- + Pflegeheime	Mitglied	01.07.2015
Wipfli Sepp, Erstfeld	Schulen	Mitglied	01.06.2016

Anlageausschuss

Mitglied seit

Christen Markus, Altdorf	Gemeinden + übrige AG	Präsident	01.06.2008
Janett Urs, Regierungsrat, Altdorf	Kanton	Mitglied	01.06.2016
Müller Rolf, Bürglen	Kanton	Mitglied	01.01.2010
Zopp Josef, Schattdorf	Gemeinden + übrige AG	Mitglied	01.01.2015
*) Rohrer Kurt, Geschäftsführer			01.01.2000
*) Arnold Stefan, Vermögensverwalter			01.06.2009
*) Complementa Investment-Controlling AG, vertreten durch Andrea Funk/Andreas Rothacher			01.01.2002
*) mit beratender Stimme			

Kassenverwaltung

Rohrer Kurt, Bürglen	Geschäftsführer / Leiter Kassenadministration
Arnold Stefan, Altdorf	Geschäftsführer - Stv. / Vermögensverwalter
Scheiber Bernadette, Flüelen	Sachbearbeiterin / Kassenadministration (Aktivkasse)
Gisler Luzia, Attinghausen	Sachbearbeiterin / Kassenadministration (Rentenkasse)

Experte für berufliche Vorsorge

DEPREZ Experten AG, Dr. Olivier Deprez, Versicherungsexperte, Zürich

Revisionsstelle gemäss Artikel 53 BVG

BDO AG, Altdorf / Luzern

Vertrauensarzt

Dr. med. Thomas Arnold, Facharzt FMH für Allgemeinmedizin, Bürglen

Investment Controller

Complementa Investment Controlling AG, St. Gallen / Zürich

Aufsichtsbehörde

Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht ZBSA, Luzern

Arbeitgebende

Kantonale Verwaltung Uri, Kantonsspital Uri, Schulen, Sozialversicherungsstelle, Gemeinden sowie freiwillig der PK Uri angeschlossene Arbeitgebende

2 Aktive Mitglieder und RentnerInnen**Aktive Versicherte**

	2018	Vorjahr	Veränderung
Anfangsbestand 1.1.	2'877	2'856	+21
Eintritte	+369	+274	
Austritte	-255	-165	
Pensionierungen	-73	-85	
IV-Fälle	-3	-1	
Todesfälle	-2	-2	
Endbestand 31.12.	2'913	2'877	+36

Rentenbeziehende

	Altersrenten		Invalidenrenten		Hinterlassenenrenten		Total	
	2018	Vorjahr	2018	Vorjahr	2018	Vorjahr	2018	Vorjahr
Anfangsbestand 1.1.	781	704	55	57	188	182	1'024	943
Neue Altersrenten	+76	+90					+76	+90
Neue Invalidenrenten			+3	+1			+3	+1
Neue Hinterlassenenrenten					+18	+20	+18	+20
Wegfall Hinterlassenenrenten					-7	-9	-7	-9
Todesfälle	-12	-13	-3	-3	-4	-5	-19	-21
Endbestand 31.12.	845	781	55	55	195	188	1'095	1'024

3 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit**Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26**

Die Jahresrechnung entspricht in Darstellung und Bewertung der von der Fachkommission für Empfehlungen zur Rechnungslegung (Swiss GAAP FER) erlassenen Richtlinie Nr. 26. Sie steht im Einklang mit den Bestimmungen von Spezialgesetzen der beruflichen Vorsorge.

Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Gegenüber dem Vorjahr wurden keine Änderungen von Grundsätzen bei Bewertung und Buchführung vorgenommen.

4 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung

Art der Risikodeckung, Rückversicherung

Die PK Uri kann aufgrund ihres grossen Versichertenbestandes sämtliche versicherungstechnischen Risiken selbst tragen. Entsprechend ist sie eine autonome Vorsorgeeinrichtung.

Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

Die Entwicklung des Vorsorgekapitals kann nachfolgender Tabelle entnommen werden. Die Altersguthaben der versicherten Personen wurden mit 1.00% (Vorjahr: 1.50%) verzinst.

werden. Die Altersguthaben der versicherten Personen wurden mit 1.00% (Vorjahr: 1.50%) verzinst.

	2018 in TCHF	Vorjahr in TCHF
Stand der Altersguthaben am 1.1.	483'065	476'742
Altersgutschriften	34'866	34'442
Freiwillige Einlagen Arbeitnehmer	3'116	3'620
Freizügigkeitseinlagen	14'440	18'880
Rückzahlung WEF - Vorbezüge / Scheidung	266	381
Verzinsung Sparkapital 1.00% / 1.50%	4'670	6'805
Auflösung infolge Pensionierung, Tod + Invalidität	-41'593	-46'809
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-12'534	-9'736
Vorbezüge WEF/ Scheidung	-609	-1'260
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.	485'687	483'065

Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2018 in TCHF	Vorjahr in TCHF
Summe der Altersguthaben nach BVG		
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	204'366	202'157
BVG-Minimalzins (vom Bundesrat festgelegt)	1.0%	1.0%

Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner / Rentnerinnen

	2018 in TCHF	Vorjahr in TCHF
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	453'996	412'833
+ Einlagen neue Rentenbeziehende	36'923	41'529
- Auszahlungen Renten*	-29'693	-27'953
Anpassung an versicherungstechnische Berechnung	16'210	27'587
Bestand 31.12.	477'436	453'996

*ohne Überbrückungsrenten von TCHF 2'401 (Vorjahr: TCHF 2'208)

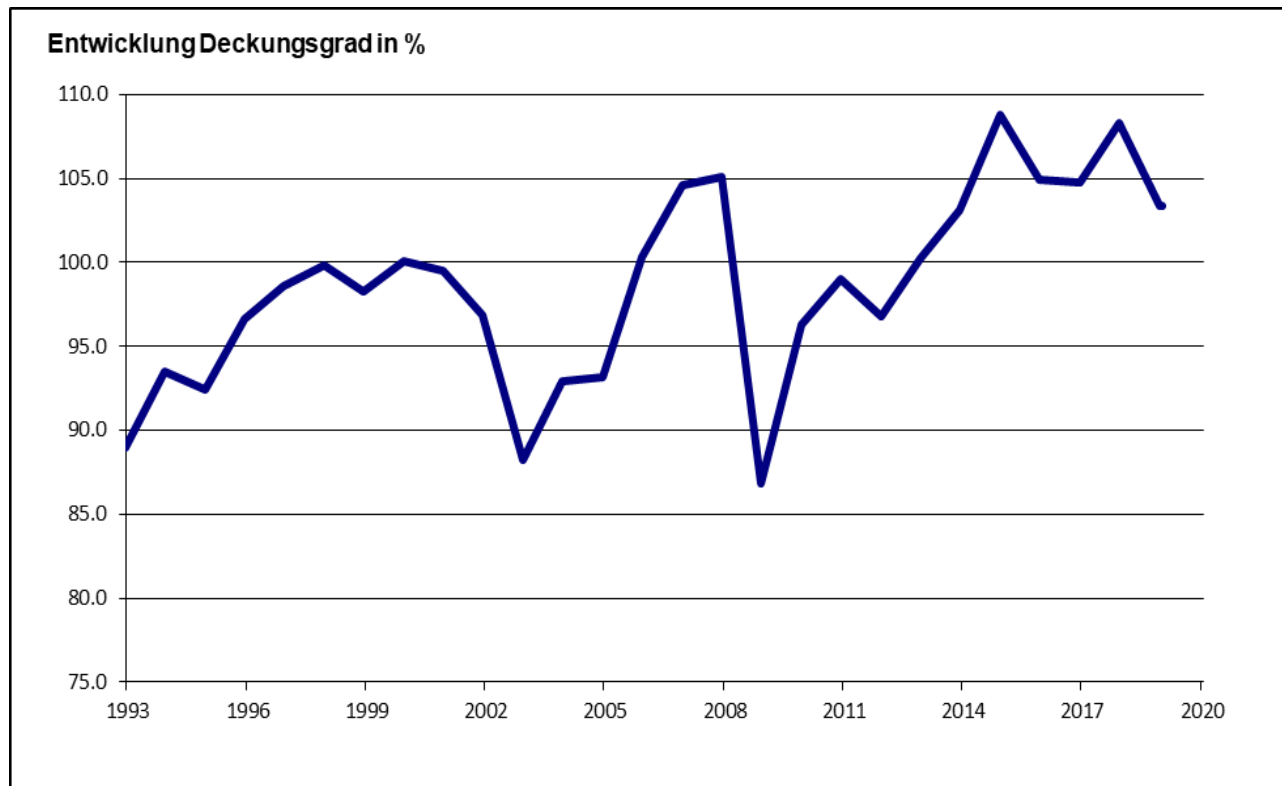
Im Deckungskapital Renten sind die bereits gesprochenen Teuerungszulagen enthalten. Das Rentendeckungskapital wurde mit einem technischen Zinssatz von 2.25% (Vorjahr: 2.25%) sowie der VZ 2015 Generationentafel 2019 (Vorjahr: VZ 2015 Generationentafel 2018) bewertet. Durch die Senkung des technischen Zinssatzes musste im 2017 das Deckungskapital um rund CHF 11.5 Mio. verstärkt werden.

5 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2

Bei der Berechnung des Deckungsgrads wird das verfügbare Vermögen durch das notwendige Vorsorgekapital dividiert. Ist der so berechnete Deckungsgrad kleiner als 100%, liegt gemäss Art. 44 Abs. 1 BVV2 eine Unterdeckung vor.

	31.12.2018 in TCHF	Vorjahr in TCHF
Gesamte Aktiven zu Marktwerten	1'037'383	1'052'161
- Verbindlichkeiten	-982	-393
- Sicherheitsfonds BVG	-62	-73
- Passive Rechnungsabgrenzungen	-184	-227
Verfügbares Vermögen	1'036'155	1'051'468
Altersguthaben Aktive Versicherte	485'687	483'065
Deckungskapital Renten	477'436	453'996
Risikofonds	7'800	7'800
Teuerungsfonds	7'589	7'589
Härtefonds	150	150
Pendente IV-Fälle	1'239	1'229
Zusatzverzinsung	0	0
Umwandlungssatz	22'000	17'100
Notwendiges Vorsorgekapital	1'001'901	970'929
Überdeckung	34'254	80'539

Deckungsgrad	103.4%	108.3%
---------------------	---------------	---------------



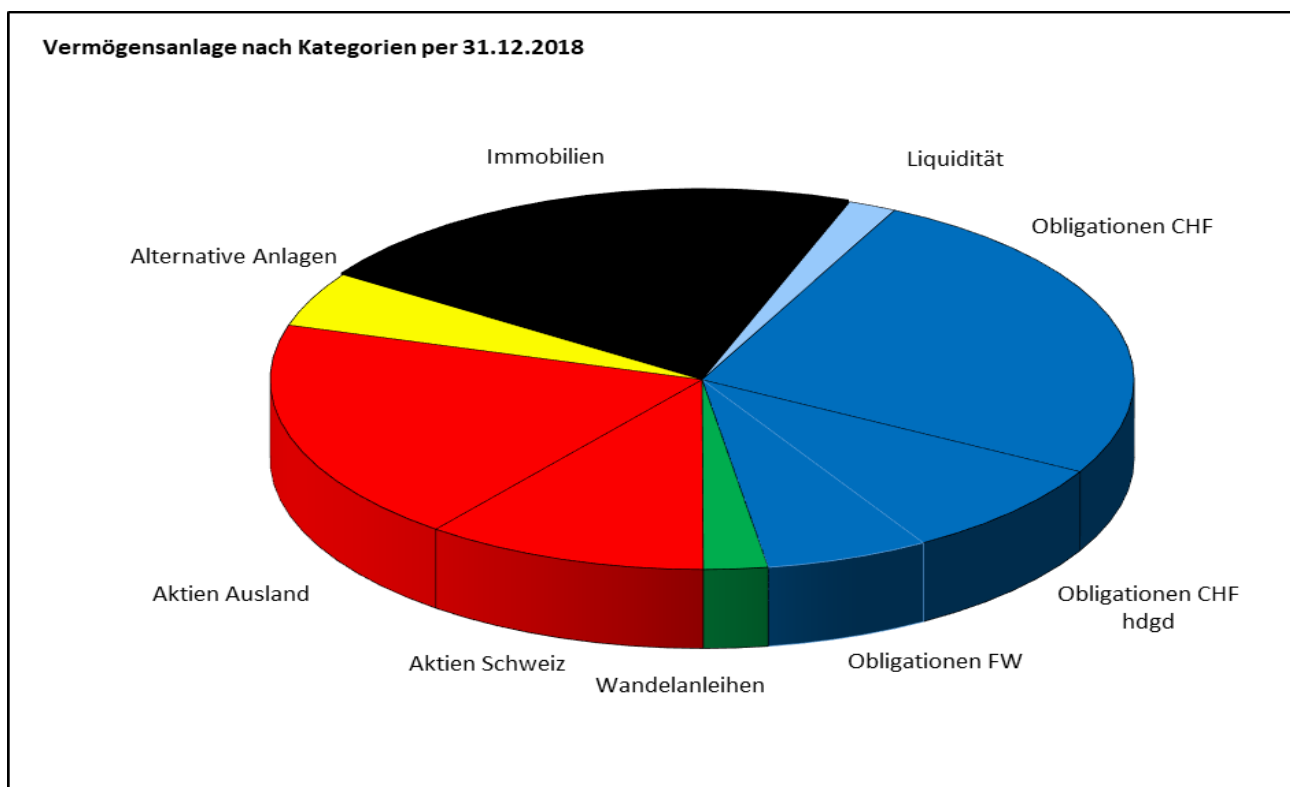
6 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

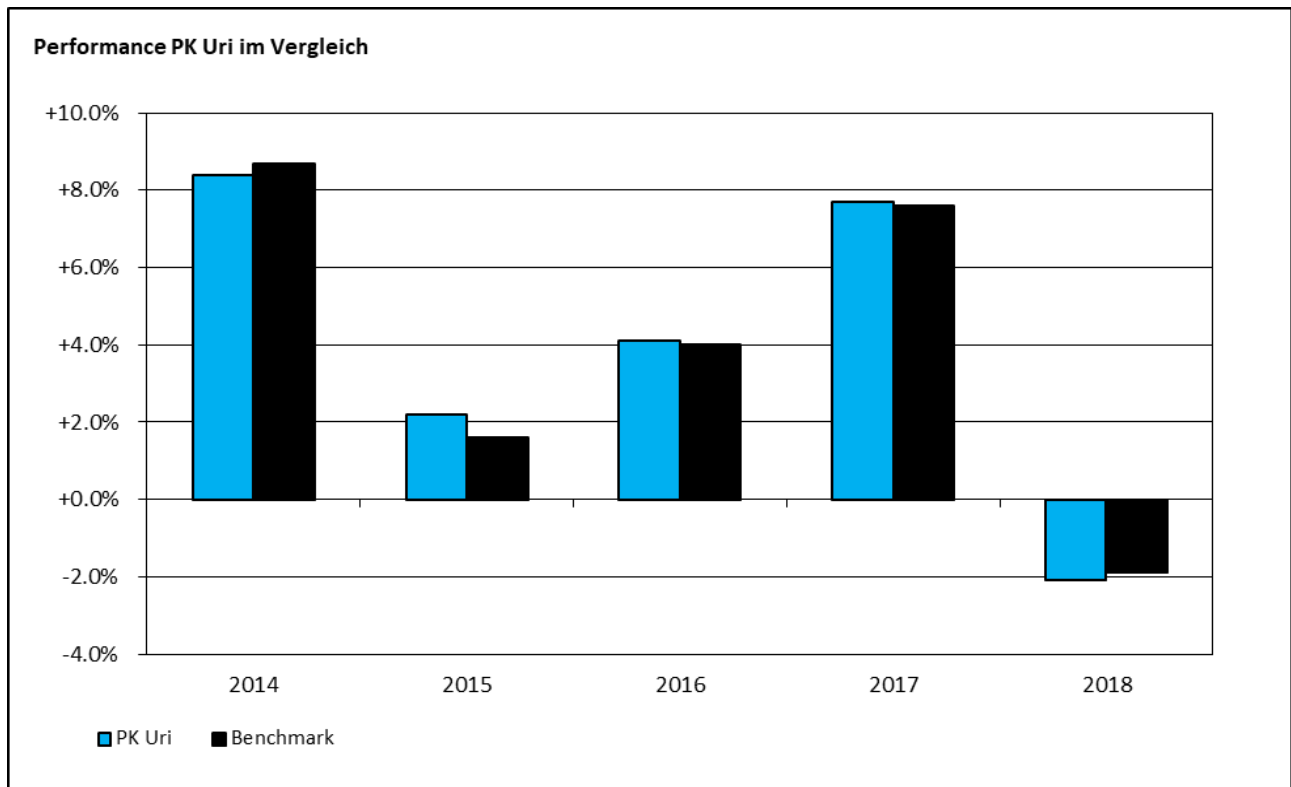
Die in Franken gemessenen Ergebnisse der Vermögensanlagen sind je Bilanzposition direkt aus der Betriebsrechnung ersichtlich. Die Vermögenserträge werden durch den Investment-Controller laufend überwacht und die erzielte Performance mit der Benchmark-Performance verglichen. Die Messung der Performance erfolgt dabei nach der allgemein üblichen zeitgewichteten Methode (TWR).

Kategorie	Bestand am 31.12.2018		Performance PK Uri 2018 (Netto)	Performance Bench- mark 2018 (Brutto)
	in TCHF	%	%	%
Liquidität*	19'160	1.8%	-2.2%	-0.9%
Obligationen CHF	265'686	25.7%	-0.1%	0.1%
Obligationen FW hedged	87'803	8.5%	-1.1%	-1.5%
Obligationen FW	63'162	6.1%	-0.9%	-0.1%
Wandelanleihen	24'593	2.4%	-5.8%	-4.3%
Aktien Schweiz	109'069	10.5%	-9.1%	-8.6%
Aktien Ausland	197'163	19.1%	-7.1%	-8.5%
Alternative Anlagen	48'131	4.7%	-2.0%	-3.4%
Immobilien	219'003	21.2%	3.7%	4.9%
Total Vermögensanlagen	1'033'770	100.0%	-2.1%	-1.9%
Diverse operative Aktiven / TA	3'613			
Bilanzsumme	1'037'383			

*Zwei Festgelder (CHF 2 Mio. bis 2022; CHF 6 Mio. bis 2025) sind unter Obligationen CHF aufgeführt.

Im Vergleich zum strategischen Benchmark (-1.9%; ohne Kosten) resultierte im Geschäftsjahr 2018 ein leichter Rückstand des PK Uri Portfolios (-2.1, nach Kosten). Die negative Performanceentwicklung wurde insbesondere durch den deutlichen Rückgang der Aktien verursacht. Einen positiven Performancebeitrag lieferte einzig Immobilien. Die Risikoexponierung des PK Uri Portfolios lag gemessen an der Schwankungsintensität (Volatilität) leicht tiefer als beim Benchmark. In Bezug auf die Relativperformance schnitten die Kategorien Obligationen FW hedged, Aktien Ausland und Alternative Anlagen positiv ab. Eine negative Relativperformance resultierte bei Obligationen CHF, Obligationen FW, Wandelanleihen, Aktien Schweiz und Immobilien.





Performance PK Uri nach Kosten / Performance Benchmark ohne Kosten

7 Bericht der Revisionsstelle

Gemäss der Beurteilung der BDO AG entsprechen Jahresrechnung, Geschäftsführung und Vermögensanlage sowie die Alterskonten dem schweizerischen Gesetz, der Verordnung über die Pensionskasse Uri und den Reglementen. Die BDO AG empfiehlt der Kassenkommission die Genehmigung des Jahresberichts und Jahresrechnung 2018.

8 Jahresbericht und Jahresrechnung 2018

Die Kassenkommission hat den ausführlichen Jahresbericht und Jahresrechnung 2018 am 15. April 2019 genehmigt. Er kann bei der Kassenverwaltung bezogen oder im Internet unter www.pkuri.ch abgerufen werden.

Altdorf, 15. April 2019

Pensionskasse Uri

Regierungsrat Urs Janett
Präsident Kassenkommission

Kurt Rohrer
Geschäftsführer

Stefan Arnold
Vermögensverwalter

Kontakt

Pensionskasse Uri	Klausenstrasse 2	6460 Altdorf	www.pkuri.ch
Versicherungsfragen:	Kurt Rohrer	041 875 21 13	kurt.rohrer@pkuri.ch
	Bernadette Scheiber	041 875 21 11	bernadette.scheiber@pkuri.ch
	Luzia Gisler	041 875 28 50	luzia.gisler@pkuri.ch
Vermögensanlagen:	Stefan Arnold	041 875 21 06	stefan.arnold@pkuri.ch