

KURZFASSUNG GESCHÄFTSBERICHT

2006

Vorwort des Präsidenten der Kassenkommission

Geschätzte Versicherte,
Rentnerinnen und Rentner

Der Aufschwung der Weltwirtschaft hat sich im 2006 wieder verstärkt. Trotz des kräftigen Anstieges der Ölpreise setzte sich das Produktionswachstum nochmals beschleunigt fort. Die Beschäftigung nahm fast überall zu und die Arbeitslosigkeit sank merklich. Diese Entwicklung hat sich im Berichtsjahr auch positiv auf unser Rechnungsergebnis ausgewirkt. Die erzielte Rendite des Gesamtvermögens beträgt 7.7% und liegt damit gut 1 Prozentpunkt über dem Marktvergleichswert. Zu diesem guten Resultat hat insbesondere die Übergewichtung bei den Aktien beigetragen. Das Vermögen der PK Uri hat im Berichtsjahr um CHF 54.5 Mio. auf CHF 635.7 Mio. zugenommen. Der Deckungsgrad stieg dank dem guten Jahresergebnis um 4.3 Prozentpunkte auf 104.6%. Die Wertschwankungsreserve, welche die nachhaltige Erfüllung der Leistungsversprechen unterstützt, konnte um CHF 25.9 Mio. auf CHF 27.8 Mio. erhöht werden. Trotzdem ist die Risikofähigkeit der Kasse noch nicht ausreichend und es ist weiterhin Zurückhaltung angebracht. Die Kassenkommission hat deshalb die vom Bundesrat festgelegte Mindestverzinsung der Altersguthaben von 2.5% für 2007 beibehalten und auf eine Teuerungsanpassung bei den Renten verzichtet.

Ende 2006 waren insgesamt 2'673 (Vorjahr 2'584) Personen bei der PK Uri versichert. Davon sind 503 (Vorjahr 463) Rentenbezüger. Das nach wie vor günstige Verhältnis von 4.3 Aktiven auf 1 Rentner trägt jährlich zu einem beachtlichen Mittelzufluss bei.

Die Kassenkommission hat die laufenden Geschäfte an vier ordentlichen Sitzungen abgewickelt und u.a. 5 Reglemente verabschiedet. Es sind dies:

- Anlagereglement/-richtlinien
- Reglement "Gelegentlich anfallende Lohnbestandteile"
- Rückstellungsreglement
- Reglement über die Entschädigung der Mitglieder der Kassenkommission und des Anlageausschusses
- Reglement für die Wahl der Arbeitnehmervertretung in die Kassenkommission

Die Reglemente sind im Internet www.ur.ch/pkur aufgeschaltet. An dieser Stelle sei auch darauf hingewiesen, dass die PK Uri diese eigene Homepage seit dem 28. Juni 2006 erweitert hat. Damit sollen hauptsächlich Informationen an die versicherten Personen und angeschlossenen Arbeitgeber weitergeben werden. Ebenso können diverse Formulare online ausgefüllt und Merkblätter heruntergeladen werden. Die versicherten Personen haben weiterhin die Möglichkeit, individuelle anonyme Rentenberechnungen zu erstellen.

Die PK Uri hat sich im 2006 dem Verhaltenskodex in der beruflichen Vorsorge unterstellt. Der Verhaltenskodex trägt dazu bei, dass Missbräuche bei Anlage und Verwaltung von Vorsorgevermögen vermieden werden.

In den letzten Jahren ist die PK Uri markant gewachsen. Die Zahl der Versicherten sowie das Vermögen haben sich deutlich erhöht. Die Kasse hat damit eine Grösse erreicht, um eigenständig wirtschaftlich operieren zu können. Deshalb wird die PK Uri per 1. Januar 2008 vom Direktionssekretariat der Finanzdirektion getrennt, bleibt jedoch der Finanzdirektion unterstellt und weiterhin an der Tellsgasse 1 in Altdorf.

Präsident der Kassenkommission

Dr. Markus Stadler, Landammann

Bilanz

| <u>AKTIVEN</u> | 31.12.2006 in 1'000 CHF | Vorjahr in 1'000 CHF |
|---|-----------------------------------|--------------------------------|
| Vermögensanlagen | | |
| Operative Aktiven (Flüssige Mittel und Forderungen) | 3'910 | 3'870 |
| Flüssige Mittel | 5'913 | 11'688 |
| Geldmarktanlagen | 39'082 | 26'437 |
| Obligationen und Anlagen bei Versicherungen | 193'135 | 231'317 |
| Hypotheken | 25'603 | 27'512 |
| Wandelanleihen | 23'039 | 7'612 |
| Aktien | 177'226 | 155'514 |
| Immobilien | 103'868 | 87'903 |
| Alternative Anlagen | 63'686 | 29'154 |
| Anlagen beim Arbeitgeber | 0 | 32 |
| | 635'462 | 581'039 |
| Aktive Rechnungsabgrenzung | 206 | 144 |
| TOTAL AKTIVEN | | 581'183 |
| | | |
| <u>PASSIVEN</u> | 31.12.2006 in 1'000 CHF | Vorjahr in 1'000 CHF |
| Verbindlichkeiten | | |
| Freizügigkeitsleistungen und Renten | 652 | 842 |
| Anlagen beim Arbeitgeber | 295 | 0 |
| Andere Verbindlichkeiten | 164 | 163 |
| | 1'111 | 1'005 |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 264 | 368 |
| Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen | | |
| Vorsorgekapitalien | | |
| Vorsorgekapital Aktive Versicherte | 361'536 | 348'115 |
| Vorsorgekapital Renten | 211'451 | 193'636 |
| Deckungskapital Renten Teuerung | | 6'311 |
| Technische Rückstellungen | | |
| Risikofonds | 14'147 | 13'508 |
| Teuerungsfonds | 18'281 | 16'150 |
| Härtefonds | 193 | 217 |
| Pendente IV-Fälle | 934 | 0 |
| | 606'542 | 577'937 |
| Wertschwankungsreserve | 27'751 | 1'873 |
| Freie Mittel / Unterdeckung | | |
| Stand per 1.1. | 0 | -37'672 |
| +/- Erstmalige Anwendung von Swiss GAAP FER 26 | | 0 |
| + Eliminierung Unterdeckung | -- | 37'672 |
| +/- Ertrags- / Aufwandüberschuss | 0 | 0 |
| Stand per 31.12. | 0 | 0 |
| TOTAL PASSIVEN | 635'668 | 581'183 |

Betriebsrechnung

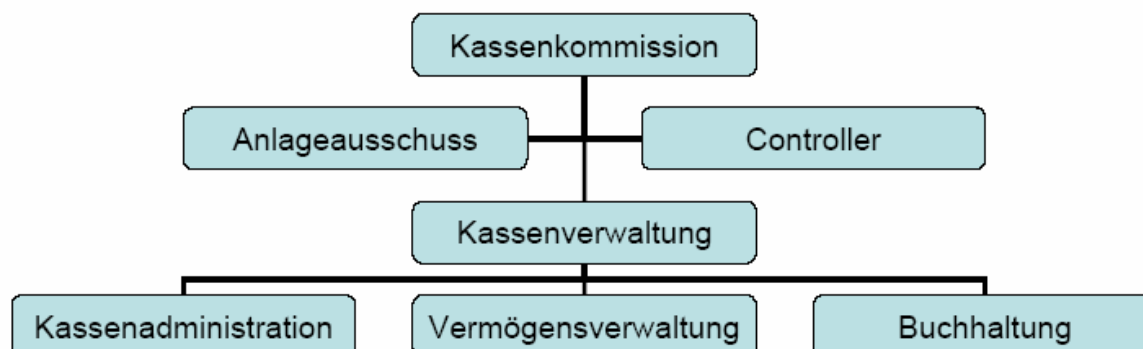
| | 31.12.2006 in 1'000 CHF | Vorjahr in 1'000 CHF |
|---|-----------------------------------|--------------------------------|
| Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen | | |
| Beiträge Arbeitnehmer | 11'604 | 11'250 |
| Beiträge Arbeitgeber | 16'622 | 15'955 |
| Freiwillige Einlagen Arbeitnehmer | 1'064 | 749 |
| Freiwillige Einlagen Arbeitgeber | 0 | 0 |
| Zuschüsse Sicherheitsfonds | 55 | 41 |
| | 29'345 | 27'995 |
| Eintrittsleistungen | | |
| Freizügigkeitseinlagen | 6'776 | 7'247 |
| Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung | 0 | 102 |
| | 6'776 | 7'349 |
| ZUFLUSS AUS BEITRÄGEN U. EINTRITTSLEISTUNGEN | 36'121 | 35'344 |
| Reglementarische Leistungen | | |
| Altersrenten | -12'896 | -11'938 |
| Hinterlassenenrenten | -2'360 | -2'261 |
| Invalidenrenten | -1'152 | -1'046 |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung | -2'295 | -1'455 |
| Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität | 0 | -9 |
| | -18'703 | -16'709 |
| Austrittsleistungen | | |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt | -5'724 | -5'396 |
| Vorbezüge WEF/Scheidung | -752 | -1'483 |
| | -6'476 | -6'879 |
| ABFLUSS FÜR LEISTUNGEN UND VORBEZÜGE | -25'179 | -23'588 |
| Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven | | |
| Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte | -4'894 | -3'502 |
| Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner | -11'866 | -13'749 |
| Auflösung/Bildung technische Rückstellungen | -3'247 | -2'618 |
| Verzinsung des Sparkapitals | -8'528 | -8'249 |
| | -28'535 | -28'118 |
| Versicherungsaufwand | | |
| Beiträge an Sicherheitsfonds | -213 | -200 |
| | -213 | -200 |
| NETTO-ERGEBNIS AUS DEM VERSICHERUNGSTEIL | -17'806 | -16'562 |

| | 31.12.2006 in 1'000 CHF | Vorjahr in 1'000 CHF |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|
| Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage | | |
| Flüssige Mittel | -33 | 210 |
| Geldmarktanlagen *) | 444 | -693 |
| Obligationen und Anlagen bei Versicherungen | 3'030 | 8'890 |
| Hypotheken | 653 | 774 |
| Wandelanleihen | 1'087 | 626 |
| Aktien | 25'918 | 39'406 |
| Immobilienfonds | 11'577 | 5'590 |
| Alternative Anlagen | 3'352 | 3'375 |
| Aufwand der Vermögensverwaltung | -1'937 | -1'698 |
| | 44'091 | 56'480 |
| Auflösung/Bildung Nicht-technische Rückstellungen | 0 | 0 |
| Sonstiger Ertrag | 5 | 14 |
| Sonstiger Aufwand | -4 | -4 |
| Verwaltungsaufwand | -408 | -383 |
| ERTRAGS-/AUFWANDÜBERSCHUSS VOR | 25'931 | 39'545 |
| Auflösung/Bildung WERTSCHWANKUNGSRESERVE | | |
| Eliminierung Unterdeckung | -- | - 37'672 |
| Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve | -25'878 | -1'873 |
| AUFWANDÜBERSCHUSS | 0 | 0 |

*) Die Geldmarktanlagen beinhalten unter anderem die Absicherungskosten von Fremdwährungen (Euro und USD).

Organe der Kasse

Organigramm



Kassenkommission (Amtsdauer 01.06.2004 bis 31.05.2008)

| Arbeitgebervertreter | | Arbeitnehmervertreter | |
|---|-----------|--|--------------------|
| Dr. Markus Stadler, Landammann, Bürglen | Präsident | Raymond Weltert, Ausgleichs- kassenleiter, Altdorf | Vizepräsi- dent |
| Josef Arnold, Regierungsrat, Seedorf | Mitglied | Werner Bissig, kaufm. Sach- bearbeiter BKD, Schattdorf | Mitglied |
| Andrea Echser, eidg. dipl. Buchhalterin, Silenen | Mitglied | Rolf Heusi, dipl. Math. ETH, Kant. Mittelschule, Schattdorf | Mitglied |
| Françoise-Colette Ellenberger Plan- zer, dipl. Arch ETH/SIA, Bauen | Mitglied | Hugo Kühne, Primarlehrer, Bürglen | Mitglied |
| Beat Walker, Bauführer, Schattdorf | Mitglied | Martin Schuler, Gemeindegas- sier, Seedorf | Mitglied |

Anlageausschuss

| | |
|--|-------------------------|
| Rolf Heusi, dipl. Math. ETH, Kant. Mittelschule, Schattdorf | Vorsitz |
| Werner Bissig, kaufm. Sachbearbeiter BKD, Schattdorf | Mitglied |
| Andrea Echser, eidg. dipl. Buchhalterin, Silenen | Mitglied |
| Françoise-Colette Ellenberger Planzer, dipl. Arch ETH/SIA, Bauen | Mitglied |
| Rolf Müller, Kassenverwalter, Bürglen | (mit beratender Stimme) |
| Kurt Rohrer, Vermögensverwalter, Bürglen | (mit beratender Stimme) |

Kassenverwaltung

| | |
|-----------------------------|--------------------|
| Rolf Müller, Bürglen | Kassenverwalter |
| Peter Herger, Schattdorf | Versicherungswesen |
| Kurt Rohrer, Bürglen | Vermögensverwalter |
| Martina Rubischung, Altdorf | Sachbearbeiterin |
| Dominique Zopp, Altdorf | Sachbearbeiterin |

Experten, Kontrollstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

| | |
|-------------------|--|
| Experte: | Dr. Olivier Deprez, Versicherungsexperte, Zürich |
| Kontrollstelle: | BDO Visura, Altdorf |
| Finanzberater: | COMPLEMENTA Investment Controlling AG, St. Gallen |
| Aufsichtsbehörde: | Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht ZBSA, Luzern |

Arbeitgeber

Kantonale Verwaltung, Kantonsspital, Kantonale Schulen, Kantonale Ausgleichskasse sowie freiwillig der Kasse angeschlossene Arbeitgeber

Aktive Mitglieder und Rentner

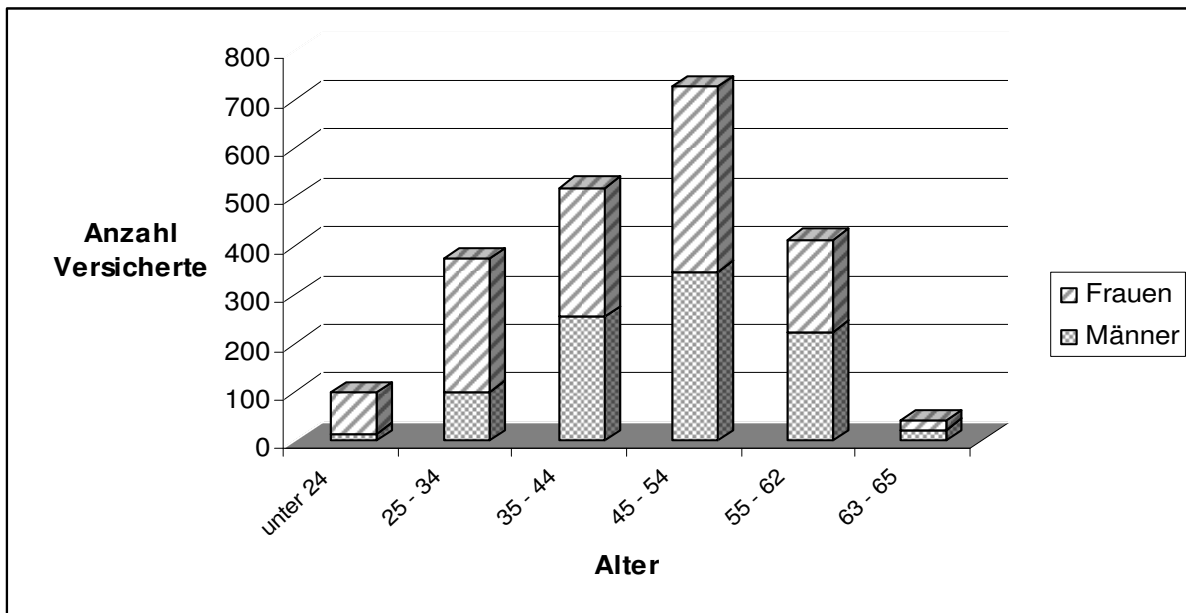
Versichertenbestand Aktive

Der Bestand nahm 2006 um 49 Personen zu und beträgt Ende Jahr 2'170 aktive Versicherte:

| | |
|-----------------------|-------|
| Bestand am 1.1.2006 | 2'121 |
| Eintritte | + 243 |
| Austritte | - 150 |
| Pensionierungen | - 39 |
| IV-Fälle | - 4 |
| Todesfälle | - 1 |
| Bestand am 31.12.2006 | 2'170 |

Das Durchschnittsalter aller aktiven Versicherten betrage 43.9 Jahre.

Altersstruktur Aktive



Rentenbezüger

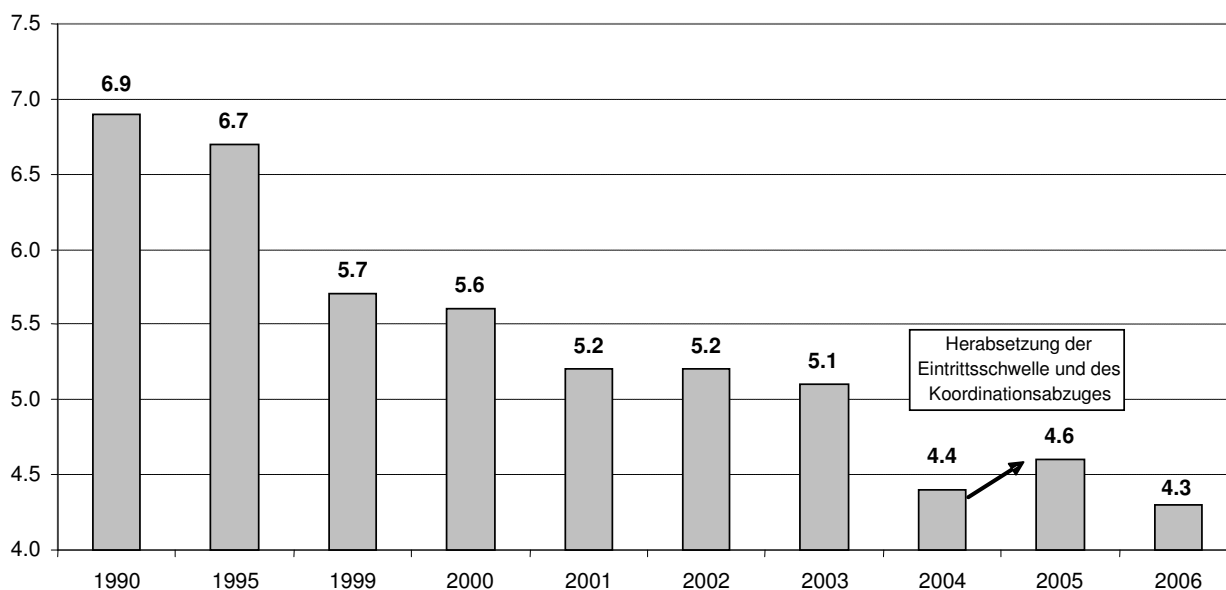
| | 2006 | Vorjahr | Veränderung |
|----------------------------|-------------|----------------|--------------------|
| Altersrenten | 324 | 295 | +29 |
| Invalidenrenten | 47 | 46 | +1 |
| Kinderrenten | 33 | 30 | +3 |
| Witwenrenten | 99 | 92 | +7 |
| Total Rentenbezüger | 503 | 463 | +40 |

Bestandesverhältnis (per 31. Dezember)

Verhältnis der Zahl der aktiven Versicherten zu derjenigen der Rentner. Je grösser erstere Zahl ist, desto besser für die Kasse.

| | | | | | |
|------|---------|------|---------|------|---------|
| 1990 | 6.9 : 1 | 2001 | 5.2 : 1 | 2005 | 4.6 : 1 |
| 1995 | 6.7 : 1 | 2002 | 5.2 : 1 | 2006 | 4.3 : 1 |
| 1999 | 5.7 : 1 | 2003 | 5.1 : 1 | | |
| 2000 | 5.6 : 1 | 2004 | 4.4 : 1 | | |

Anzahl Aktive pro Rentner



Der Durchschnitt lag in der Schweiz im Jahr 2004 bei 3.8¹.

¹ Quelle: Bundesamt für Statistik, Pensionskassenstatistik 2004

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.

Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Einhaltung des Rechnungslegungsgrundsatzes Swiss GAAP FER 26 verlangt die konsequente Anwendung von aktuellen Werten (im Wesentlichen Marktwerte) für alle Vermögensanlagen.

Wenn für einen Vermögensgegenstand kein aktueller Wert bekannt ist bzw. festgelegt werden kann, gelangt ausnahmsweise der Anschaffungswert abzüglich erkennbarer Wertebussen zur Anwendung.

Auf fremde Währung lautende Aktiven und Passiven wurden zum Stichtagskurs, Aufwendungen und Erträge zum jeweiligen Tageskurs in CHF umgerechnet.

Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

In der Berichtsperiode wurden keine Änderungen von Grundsätzen bei Bewertung und Buchführung vorgenommen.

Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung

Art der Risikodeckung, Rückversicherung

Die Kasse ist eine autonome Vorsorgeeinrichtung mit umhüllenden Vorsorgeleistungen. Das heisst, sie trägt ihre Risiken selbst und richtet Leistungen aus die über dem gesetzlichen Obligatorium (BVG) liegen.

Entwicklung und Verzinsung der Altersguthaben im Beitragsprimat

Die Entwicklung des Sparkapitals kann nachfolgender Tabelle entnommen werden. Die Altersguthaben der versicherten Personen wurden mit 2.50% (Vorjahr: 2.50%) verzinst.

Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

| Kategorie | Bestand am 31.12.2006 (vgl. Ziffer 6.4.1) | | Portfolio- Performance 2006 | Benchmark- Performance 2006 |
|--|--|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | in 1'000 Fr. | % | | |
| Liquidität | 19'472 | 3.1% | -1.6% | 1.3% |
| Obligationen CHF | 120'125 | 19.0% | 0.6% | 0.3% |
| Obligationen FW | 73'627 | 11.7% | 2.4% | -1.1% |
| Wandelanleihen | 23'039 | 3.6% | 8.6% | 8.2% |
| Aktien Schweiz | 72'710 | 11.5% | 22.6% | 20.7% |
| Aktien Ausland | 74'653 | 11.8% | 12.0% | 11.2% |
| Aktien Emerging Markets | 30'253 | 4.8% | 25.1% | 23.6% |
| Private Equity | 21'701 | 3.4% | 9.7% | 9.5% |
| Hedge Funds | 20'952 | 3.3% | 6.9% | 5.4% |
| Rohstoffe | 21'028 | 3.3% | 0.6% | -5.5% |
| Währungsmanagement | 24'321 | 3.9% | 1.8% | -1.5% |
| Immobilien Schweiz | 72'315 | 11.5% | 7.3% | 4.2% |
| Immobilien Ausland | 31'553 | 5.0% | 29.2% | 36.6% |
| Hypotheken | 25'603 | 4.1% | 2.6% | 3.0% |
| Total Vermögensanlagen | 631'351 | 100.0% | 7.7% | 6.6% |
| Diverse operative Aktiven / Trans. Aktiven | 4'111 | | | |
| Gebühren für 4. Quartal (Trans. Passiven) | 206 | | | |
| Bilanzsumme | 635'668 | | | |

Erklärungen zu den grösseren Abweichungen:

- Liquidität: Die Belastung der Gebühren der Mandate führt zu einer Underperformance.
- Aktien Ausland: Übergewichtung von Japan
- Währungsmanagement: Kategorie konnte langfristiges Potenzial noch nicht entfalten, da neu, Umsetzung jedoch gut. Produkt liegt deutlich vor Index.
- Rohstoffe: Übergewichtung Gold gegenüber Energie.
- Immobilien Ausland: Abweichung in der Regionenumsetzung gegenüber dem Benchmark

Bericht der Kontrollstelle

Gemäss der Beurteilung der BDO Visura entsprechen Jahresrechnung, Geschäftsführung und Vermögensanlage sowie die Alterskonten dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen. Die BDO Visura empfiehlt der Kassenkommission die Genehmigung der Jahresrechnung 2006.

Geschäftsbericht 2006

Die Kassenkommission hat den ausführlichen Geschäftsbericht am 23. Mai 2007 genehmigt. Er kann bei der Kassenverwaltung bezogen oder im Internet unter www.ur.ch/pkur abgerufen werden.

Kontaktstellen Fachgebiete:

| | | |
|----------------------|--|--------------------|
| Versicherungsfragen: | Peter Herger peter.herger@ur.ch | Tel. 041 875 21 13 |
| | Martina Rubischung martina.rubischung@ur.ch | Tel. 041 875 21 11 |
| Vermögensanlage: | Kurt Rohrer kurt.rohrer@ur.ch | Tel. 041 875 21 06 |
| Hypothekendarlehen: | Martina Rubischung martina.rubischung@ur.ch | Tel. 041 875 21 11 |

Für Modellrechnungen der Altersrente bei unterschiedlichen Rahmenbedingungen kontaktieren Sie bitte die Internetseite: **www.ur.ch/pkur**

**Pensionskasse Uri
Tellsgasse 1
6460 Altdorf**

**Tel. 041 875 21 13
041 875 21 11
Fax 041 875 21 43**

Altdorf, 23. Mai 2007