



Rapporto annuale 2008

Profond nel contesto di mercati finanziari turbolenti

Nell'anno d'esercizio 2008 le istituzioni di previdenza sono state scosse veemente. Al ritmo di mutevoli alti e bassi dei mercati finanziari è aumentata, di conseguenza, anche la pressione su Profond. Il Consiglio di fondazione e l'amministrazione sono stati sollecitati parecchio e sono orgogliosi di poter costatare che, nonostante un clima di crescente insicurezza i proprietari di Profond, vale a dire i propri assicurati, abbiano saputo valutare la situazione in modo corretto. Essi hanno mantenuto la mente lucida senza cedere al panico, nonostante il basso grado di copertura alla fine dell'anno.

Gli assicurati sono consapevoli e confidano che Profond, fedele ai propri principi guida, intende mantenere anche in circostanze difficili la solidarietà nell'ambito delle prestazioni ad un livello possibilmente elevato. Essa massimizza la creazione di valore aggiunto sul lungo periodo e assorbe le fluttuazioni finanziarie e biometriche nell'arco del tempo. I diritti degli assicurati, misurati in base ai loro contributi, sono invariabilmente elevati e affidabili; essi non dipendono dagli indici di natalità e mortalità o da avvenimenti casuali dei mercati. Per realizzare questi obiettivi, Profond adotta un articolato sistema di risk management, attraverso il quale mira ad armonizzare in modo persistente sia la parte patrimoniale, sia quella delle prestazioni.

Cambiamenti che si verificano entro periodi brevi, siano essi causati dagli impegni o dagli investimenti, possono toccare Profond solo marginalmente. Le oscillazioni delle borse hanno invece determinato ripercussioni sull'operatività quotidiana e hanno creato lavori supplementari non indifferenti dovuti all'aumentata focalizzazione sulle formalità, sui rapporti e sulle giustificazioni. Al Consiglio di fondazione desidero esprimere di cuore il mio ringraziamento per lo straordinario impegno proferito. Questo ringraziamento è rivolto in particolare anche ai collaboratori di B+B Previdenza SA, che hanno saputo assistere in ogni momento gli assicurati, rispondere instancabilmente alle loro domande ed elaborare le relative richieste.

Profond pone incondizionatamente l'accento su una gestione economica del patrimonio previdenziale affidato, sulla sicurezza di lungo periodo delle prestazioni e su un'informazione chiara agli assicurati. Essi sono consapevoli che Profond non è un "Partito opposto", bensì rappresenta il patrimonio di ciascuno. Data la costante informazione sullo stato finanziario dei propri averi è quindi anche chiaro che, sul breve periodo, possano risultare degli svantaggi finanziari, come ad esempio nei casi d'uscita. Ne sono colpite le persone o i gruppi che devono lasciare Profond per motivi economici. Essi devono prendere in considerazione delle perdite di prestazioni nell'ambito dell'insufficiente copertura. Il Consiglio di fondazione è alla ricerca di mezzi e vie per consentire alle persone assicurate una permanenza facoltativa in seno alla Fondazione. Presso Profond nemmeno le uscite dovrebbero comportare delle ripercussioni negative in seguito alle inevitabili turbolenze dei mercati finanziari.

Thalwil, 1° giugno 2009



Herbert Brändli

Presidente del Consiglio di fondazione di Profond

Conto annuale 2008

In migliaia di CHF	2008	2007
Contributi, versamenti unici, prestazioni d'entrata	1 275 093	791 369
Prestazioni regolamentari	-65 994	-42 868
Liquidazione / Utilizzazione capitali di affiliazione	-14 329	-6 460
Prestazioni d'uscita, prelievi PPA, divorzi	-243 921	-155 846
Costituzione capitale previdenziale e riserve tecniche	-968 105	-602 102
Reddito da prestazioni assicurative	61	459
Oneri assicurativi	-11 252	-12 943
Utile netto da gestione assicurativa	-28 447	-28 391
Utile netto da investimenti patrimoniali	-677 540	51 417
Oneri amministrativi	-4 968	-4 141
Altri oneri/redditi	373	-401
Eccedenze costi/ricavi prima dell'adeguamento delle riserve di oscillazione	-710 582	18 484
Scioglimento/costituzione riserve di oscillazione	134 000	-18 000
Eccedenze costi/ricavi	-576 582	484

Parte assicurativa

L'afflusso di contributi e prestazioni d'entrata è nuovamente cresciuto in modo importante. I contributi ordinari sono aumentati del 48 % da CHF 157,6 mio a CHF 233,0 mio, mentre le prestazioni d'entrata e gli acquisti sono cresciuti del 83 % da CHF 129,5 mio a CHF 237,2 mio. Le prestazioni d'entrata delle nuove affiliazioni sono aumentate del 60 %, ossia da CHF 504,3 mio a CHF 804,9 mio. Tutti gli apporti di contributi rispecchiano la continua e incessante crescita di Profond.

Le uscite per prestazioni e i prelievi anticipati sono pure aumentati in modo marcato passando da CHF 205,1 mio a CHF 324,2, risp. del 58 %. Questo importo include la crescita di prestazioni per rendite del 54 % rispettivamente le prestazioni d'uscita del 57 %. Le prestazioni d'entrata erano superiori di 3,3 volte a quelle d'uscita. L'apporto complessivo di mezzi è stato superiore di CHF 1,275 mia, ossia poco meno di quattro volte rispetto al deflusso per prestazioni e prelievi anticipati pari a CHF 0,324 mia.

Per la creazione di capitali previdenziali e riserve (averi di vecchiaia inclusi remunerazione, accantonamenti tecnici e capitali di copertura per rendite) sono stati necessari CHF 968 mio, ciò corrisponde ad un aumento rispetto all'anno precedente di CHF 602 mio, ossia del 61 %.

Investimento patrimoniale

L'apporto da investimenti patrimoniali nel 2008 è stato negativo. Mentre gli utili da immobili hanno potuto registrare un risultato contabile positivo, ossia CHF 4,8 mio, le fluttuazioni dei corsi dei titoli hanno registrato una diminuzione di CHF 715 mio. Ai rispettivi rendimenti diretti di CHF 47,7 mio erano contrapposti i costi amministrativi di CHF 14,6 mio; ciò ha comportato un risultato netto negativo di CHF 677,5 mio. La performance ha segnato meno 25,7 % (nell'anno precedente + 3,8 %).

Spese generali di amministrazione, marketing e pubblicità

Le spese generali di amministrazione e di marketing (senza la gestione patrimoniale risp. la gestione tecnico-assicurativa) sono aumentate rispetto all'anno precedente del 20 %, ossia da CHF 4,1 mio a CHF 5,0 mio. La crescita dei costi amministrativi e di gestione è quindi di nuovo nettamente inferiore alla crescita generale della Fondazione.

Bilancio al 31 dicembre 2008

In migliaia di CHF	2008	2007
Attivi		
Capitale circolante	189 345	261 686
Titoli	1 855 217	1 577 689
Partecipazioni	13 622	5 374
Immobili	139 070	85 274
Rettifiche	8 615	7 968
Totale attivi	2 205 869	1 937 991
Passivi		
Obblighi a breve termine	88 614	79 449
Riserve	378	18 013
Riserva matematica e capitale di rischio	415 835	224 718
Capitale di risparmio	2 211 502	1 426 765
Mezzi finanziari imprese affiliate	63 163	52 088
Riserve oscillazione valori	0	134 000
Capitale della Fondazione	-573 623	2 958
Totale passivi	2 205 869	1 937 991

Patrimonio disponibile

Nell'anno oggetto di questa relazione, la somma di bilancio è aumentata del 14 % e al 31.12.2008 ammontava a CHF 2,2 mia (anno precedente CHF 1,9 mia). Le riserve di oscillazione sono state sciolte.

Il capitale di risparmio regolamentare è aumentato allo scadere dell'anno del 55 % da CHF 1,43 mia a CHF 2,21 mia. Contemporaneamente la riserva matematica delle rendite è cresciuta del 95 %, ossia da CHF 213 mio a CHF 416 mio.

Per il bilancio tecnico-assicurativo al 31.12.2009 erano disponibili CHF 2,16 mia del bilancio contabile. In questo importo sono esclusi i mezzi delle imprese associate che sono cresciuti da CHF 52,1 mio a CHF 63,2 mio. Questi mezzi possono essere utilizzati da parte dei partner affiliati quali contributi o prestazioni e non sono a disposizione della Fondazione.

Utilizzazione delle eccedenze

Nell'anno 2008 è stata conseguita un'eccedenza di costi pari a CHF 576,5 mio. La remunerazione degli averi di vecchiaia è avvenuta al tasso minimo LPP del 2,75 %. Questo ha comportato una differenza rispetto ai beneficiari di rendite del 1,25 %, rispettivamente di CHF 5,2 mio, che sarà compensata negli anni a seguire.

Criteri di valutazione

Averi bancari, crediti ecc.	valore nominale
Titoli	valore di corso
Immobili	valore di reddito
Partecipazioni	quota parte del capitale proprio registrato

Bilancio tecnico-assicurativo

In migliaia di CHF	31.12.2008	1.1.2009	1.1.2008
Patrimonio disponibile	2 164 210	2 436 215	2 400 087
Patrimonio necessario	2 627 336	2 897 336	2 315 506
Sotto/sovracopertura	-463 126	-461 121	84 581
Grado di copertura	82,4 %	84,1 %	103,7 %
Bilancio di liquidazione	82,9 %	84,6 %	104,8 %

Nel bilancio tecnico-assicurativo è confrontata la somma delle prestazioni ai fini previdenziali con il calcolo economico del patrimonio disponibile. Profond è una comunità collettiva di rischio. Essa attribuisce particolare valore su una valutazione tecnico-assicurativa integrale dei suoi sistemi di prestazioni e finanziamento attraverso l'utilizzo di basi tecniche permanenti e di lungo periodo.

Sistemi di prestazioni e di finanziamento

Gli impegni sono dati dalle promesse di prestazioni per gli assicurati attivi definiti nei regolamenti di previdenza. Le prestazioni per i rischi sono definite individualmente da ogni affiliazione. Tramite le basi tecniche e l'evoluzione passata dei rischi sono calcolati i contributi necessari per ogni affiliazione.

Le prestazioni di vecchiaia si basano sul primato delle prestazioni. L'aver di vecchiaia personale serve – unitamente agli accrediti di vecchiaia ed agli interessi sul risparmio – quale valore di riferimento per il calcolo delle rendite di vecchiaia. L'ammontare delle rendite è calcolato sull'aver di vecchiaia personale tramite aliquote di conversione unitarie.

Basi biometriche

Profond utilizza per il proprio calcolo le basi biometriche riconosciute, quali LPP2005. Esse sono costruite in modo statico e sono utilizzate da esperti in materia di casse pensioni sulla base dell'evoluzione effettiva dei rischi decesso e invalidità e adattati alle necessità specifiche di Profond attraverso rafforzamenti o diminuzioni.

Tassi d'interesse

Nell'ambito della previdenza si differenzia fra tasso minimo LPP, tasso d'interesse sul risparmio, tasso di proiezione e tasso tecnico.

Con il tasso minimo LPP si accreditano nel conto testimonio le prestazioni minime secondo le disposizioni di legge. Durante l'anno Profond accredita con questo tasso d'interesse gli averi di vecchiaia e fissa, dopo la presentazione dei conti annuali, il tasso di remunerazione sul risparmio. Il tasso minimo LPP è deciso dal Consiglio federale dopo aver consultato periodicamente la Commissione per la previdenza professionale ed i partner sociali adeguandolo alla situazione dei mercati dei capitali. Tali adeguamenti del tasso minimo LPP avvengono a posteriori e prevalentemente verso il basso, nell'anno 2003 dal 4 % al 3,25 %, nel 2004 ulteriormente al 2,25 % e per il 2009 il tasso è stato ridotto al 2 %.

Con il tasso d'interesse sul risparmio sono remunerati gli averi di vecchiaia. Esso è determinato sulla base dei risultati annuali realizzati e dovrebbe corrispondere, di regola, almeno al tasso tecnico. Ciò permette a Profond di garantire l'uguaglianza di trattamento fra i diversi gruppi di aventi diritto, in particolare degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendite. Sin dalla costituzione di Profond, gli averi di vecchiaia sono stati remunerati in media al 5 %. Nell'anno in esame l'obiettivo minimo non è stato raggiunto. Gli averi di vecchiaia sono perciò stati remunerati unicamente con il tasso d'interesse minimo LPP del 2,75 %.

Il tasso d'interesse di proiezione serve per il calcolo individuale delle prestazioni di vecchiaia prospettate sulla base di premesse costanti, all'età di pensionamento ordinario. Profond applica per l'anno in corso il tasso d'interesse minimo LPP, mentre per gli anni a seguire il tasso tecnico.

Il tasso d'interesse tecnico serve per determinare i costi delle rendite assicurate e delle rendite di vecchiaia in corso. Il suo importo attuale del 4 % si basa su valori d'esperienza di lungo periodo dell'economia in genere e di Profond in particolare, con rendimenti medi fra il 1991 ed il 2007 del 6,9 % e dal 1991 fino al 2008 del 5,2 %.

Valore degli impegni

L'intero fabbisogno di capitale di Profond per la copertura degli impegni per prestazioni è composto dai capitali di copertura per gli assicurati attivi ed i beneficiari di rendite.

Il capitale di copertura degli attivi raggiungeva al 31.12.2008 CHF 2,2 mia. Essi disponevano di un avere di vecchiaia di CHF 2,19 mia e riserve per la garanzia dell'aliquota di conversione regolamentare di CHF 18,1 mio. Per prestazioni di libero passaggio e prestazioni in capitale non sono formate riserve supplementari.

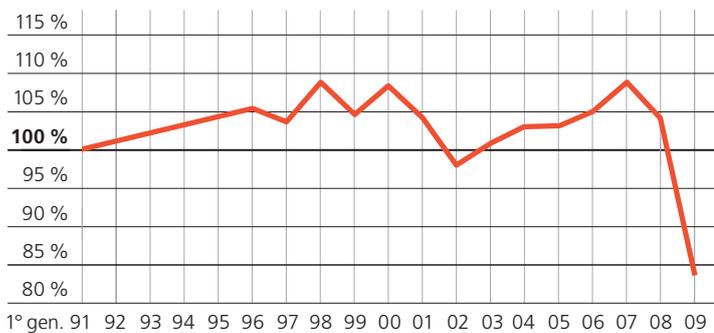
L'avere di vecchiaia minimo secondo LPP era di CHF 1,12 mia ossia il 51 % degli averi di vecchiaia complessivi.

Le prestazioni di rischio sono coperte con i contributi di rischio incassati. Grazie all'assicurazione per i rischi decesso e invalidità presso PKRück, non sono necessarie delle riserve proprie per la fluttuazione dei rischi.

Il capitale di copertura, rispettivamente il valore delle rendite in corso sono determinati scontando i versamenti delle rendite pianificate con il tasso tecnico alla data di riferimento. Quando questa corrisponde al giorno del pensionamento, è possibile stabilire il capitale di copertura necessario che deve essere messo a disposizione per una nuova rendita. Il capitale di copertura per le rendite in corso corrispondeva alla data di riferimento a CHF 416 mio. In questo importo è incluso il rafforzamento delle basi biometriche del 4,5 % dovuto all'aumento delle aspettative di vita dei beneficiari di rendite.

Al 1.1.2009 sono stati trasferiti da nuove affiliazioni a Profond circa CHF 200 mio di patrimoni ed impegni.

Grado di copertura



Bilancio tecnico-assicurativo

Il bilancio tecnico-assicurativo confronta il patrimonio disponibile di CHF 2,16 mia secondo il bilancio contabile con i CHF 2,63 mia quale valore delle prestazioni promesse e correnti e delle relative riserve. Il rapporto di questi valori corrisponde al grado di copertura. Inoltre Profond confronta nel bilancio di liquidazione il patrimonio disponibile con le prestazioni acquisite dagli assicurati e dai beneficiari di rendite.

Al 31 dicembre 2008 il grado di copertura corrispondeva al 82,4 % (bilancio di proseguimento della gestione) rispettivamente al 82,9 % (bilancio di liquidazione). Per il 1° gennaio 2009, grazie alle nuove affiliazioni, i gradi di copertura sono aumentati al 84,1 % rispettivamente al 84,6 %.

Misure per la compensazione della copertura insufficiente

Le sottocoperture sono consentite agli istituti di previdenza solo temporaneamente. Profond ha quindi deciso delle misure, attraverso le quali compensare entro tempi utili l'attuale copertura insufficiente. Anzitutto, la rinuncia ad un tasso d'interesse del 2 % per gli assicurati attivi fino a data da stabilire. Per questo motivo da gennaio 2009 gli averi di vecchiaia sono remunerati unicamente con un tasso d'interesse del 2 %. L'equilibrio dello svantaggio degli attivi rispetto ai beneficiari di rendite può avvenire unicamente dopo il raggiungimento della copertura completa. Il controllo permanente dell'evoluzione finanziaria e l'analisi dello stato al 30.9.2009 mostreranno se saranno necessarie misure supplementari.

Attività d'investimento, risultati e distribuzione degli utili

In percento (%)	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Performance	10,4	10,9	17,9	8,5	5,2	3,6	-3,2	-8,3	10,1	4,7	17,1	10,8	3,8	-25,7
Int. averi vecch.	5,0	7,0	9,0	7,0	5,0	4,0	4,0	0,0	4,0	4,0	6,0	5,0	4,0	2,75
Aumento rendite	1,0	3,0	5,0	3,0	3,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	0,0	0,0

Utili insufficienti nel 2008

La copertura insufficiente rilevata alla fine dell'anno è dovuta alle perdite dei valori di CHF 715 mio degli investimenti in titoli e da ricavi netti insufficienti del 1,84 % sul capitale medio investito. La performance era pari a -25,7 % (anno precedente + 3,8 %). Gli elementi principali del risultato netto si sono sviluppati rispetto all'anno precedente come segue:

In migliaia di CHF	2008	2007
Utile netto da titoli	47 660	35 186
Utile netto da immobili	4 767	1 645
Utile netto da quotazioni	-715 384	20 210
Commissioni per la gestione amministrativa del patrimonio	-2'872	-1 263
Tasse per depositi, spese e controlling	-11 711	-4 361
Utile netto da investimenti patrimoniali	-677 540	51 417

Politica e strategia d'investimento

In prima linea Profond intende mantenere il potere d'acquisto sui depositi degli assicurati e realizzare una rendita misurata sulla base dell'evoluzione dell'economia mondiale (= benchmark). Profond investe prevalentemente in fattori di produzione (azioni ed immobili). Investimenti ad interesse fisso servono quali stabilizzatori del portafoglio. Derivati e veicoli d'investimento poco trasparenti e non compresi da tutti i responsabili, non possono essere utilizzati.

Il Consiglio di fondazione determina la strategia d'investimento entro le condizioni di legge sulla base della rendita preventivata (premessa tecnico-assicurativa), del benchmark (vedi sopra) e della capacità di rischio. La capacità di rischio è determinata dalla situazione e dal volume delle necessità di liquidità. Profond ha un orizzonte d'investimento molto lungo e può quindi prendere in considerazione le fluttuazioni degli investimenti nell'ambito delle capacità di rischio definite e appianare le stesse nel tempo ed a costi bassi. La compensazione tramite le riserve di oscillazione, efficace ai fini dei costi, serve all'osservanza dei parametri legali.

L'orientamento tattico avviene mediante il responsabile degli investimenti patrimoniali. Egli considera la costellazione dei mercati, le sue interdipendenze e gli sviluppi anticipati. Egli, unitamente ai portfolio-manager incaricati, è responsabile per la qualità richiesta (direttive per gli investimenti) dei singoli investimenti.

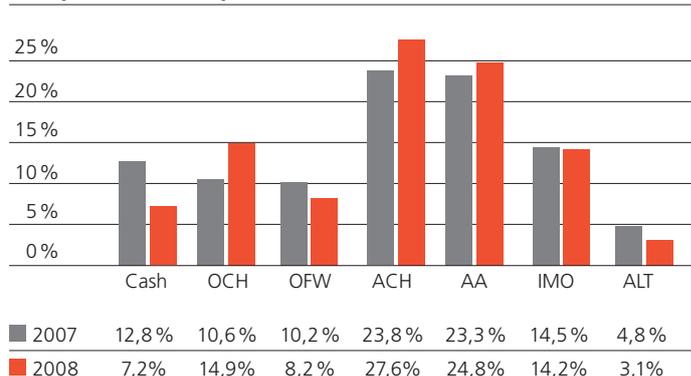
Rendimento pianificato rispetto al tasso d'interesse tecnico

Il rendimento pianificato è determinato dal tasso d'interesse tecnico e definito separatamente per gli averi di vecchiaia, i capitali di copertura per le rendite e le ulteriori riserve tecniche. I supplementi al tasso tecnico sono calcolati come segue:

- averi di vecchiaia: costituzione riserve di longevità (garanzia aliquota di conversione 0,2 %)
- capitale di copertura per le rendite: supplemento di longevità e costi amministrativi (0,5 %).

Con l'attuale struttura dell'effettivo il rendimento pianificato è pari al 4,2 %. Con una remunerazione ridotta secondo il pacchetto delle misure adottate e gli utili pianificati di corto periodo del 5,4 % risulta un importo di risanamento del 1,9 %.

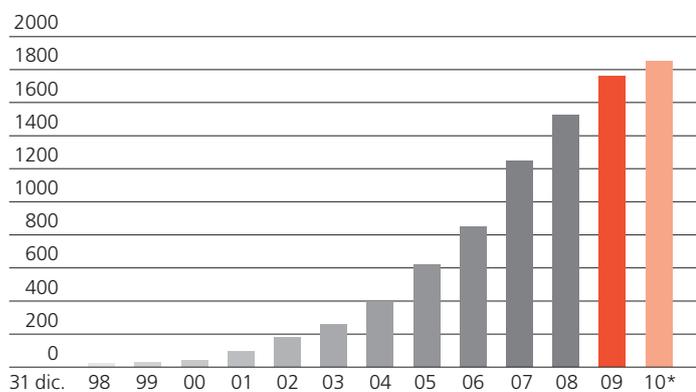
Composizione del patrimonio



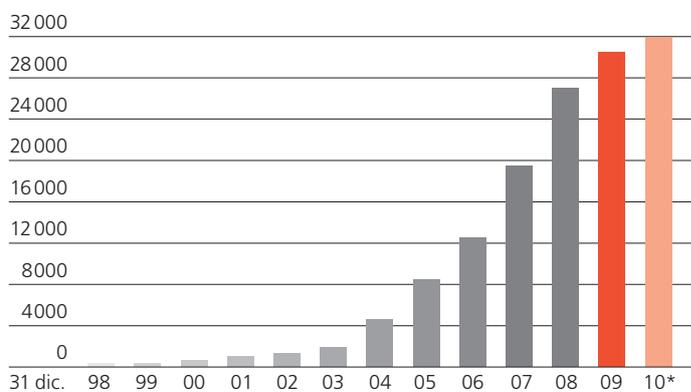
Cash	Liquidità	AA	Azioni estero
OCH	Obbligazioni Svizzera	IMO	Immobili
OFW	Obbligazioni valuta estera	ALT	Investimenti alternativi
ACH	Azioni Svizzera		

Sviluppo dell'Istituto di previdenza Profond

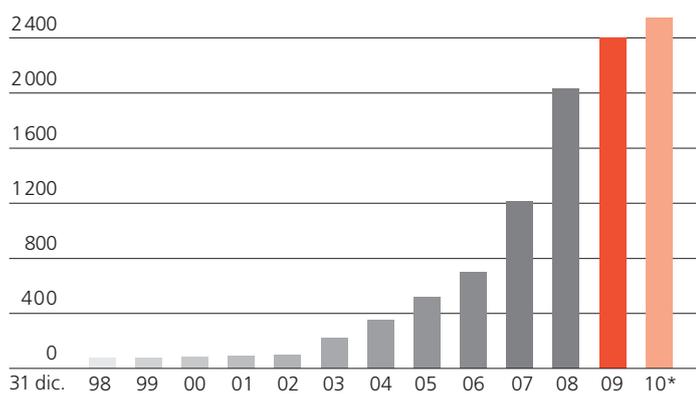
Le aziende affiliate in cifre



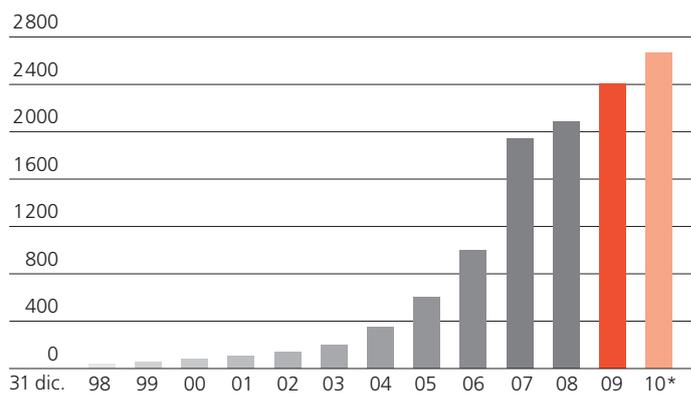
Numero assicurati



Numero rendite



Patrimonio (mio CHF)



* Previsioni per il 2010

Datori di lavoro affiliati	2008	2007
Affiliazioni all' 1.1.	1243	885
Entrate	355	385
Uscite	-35	-27
Affiliazioni al 31.12.	1563	1243

Assicurati attivi	2008	2007
Effettivo all' 1.1.	19 417	12 760
Entrate	13 558	11 056
Uscite	-5 955	-4 399
Effettivo al 31.12.	27 020	19 417

Beneficiari rendite	2008	2007
Rendite di vecchiaia	1 301	715
Rendite per coniugi	434	232
Rendite invalidità	245	168
Rendite per figli	148	101
Rendite ponte	8	0
Effettivo al 31.12.	2 136	1 216

Organi e fornitori di prestazioni

Consiglio di fondazione

Rappresentanti dei datori di lavoro:	Rappresentanti dei dipendenti:
Beat Aeppli	Josef Bernet
Herbert Brändli (Presidente)	Jérôme Bernhard
Jürg Braunschweiler	Riccardo Bonfranchi
Philippe Eilinger	Paul Dünnenberger
Andreas Höchli	René Jud
René Moser	Markus Lutz
Kurt Schuler	Corinna Pasche-Strasser
Christoph Strohm	Aldo Platz
Irène Studer	Heinz Rapaport
Willy Theilacker	Ursula Schläpfer
Franz Zwysig	Daniel Staubli

Autorità di vigilanza

Ufficio per la previdenza professionale del Canton Zurigo

Esperto in casse pensioni

Alfred Sutter, Zurigo

Organo di revisione

Progressia Wirtschaftsprüfung AG, Wädenswil

Amministrazione e controllo degli investimenti

B+B Vorsorge AG, Thalwil

Banca depositaria

Credit Suisse, Zurigo

Riassicuratore

PKRück, Vaduz

www.profond.ch

info@profond.ch

Profond Vorsorgeeinrichtung
Zürcherstrasse 66, Postfach
CH-8800 Thalwil
Tel. +41 (0)58 589 89 81
Fax +41 (0)58 589 89 01

Profond Vorsorgeeinrichtung
Hintere Bahnhofstrasse 6, Postfach
CH-5001 Aarau
Tel. +41 (0)58 589 89 82
Fax +41 (0)58 589 89 02

Profond Institution de prévoyance
Rue de Morges 24
CH-1023 Crissier
Tél. +41 (0)58 589 89 83
Fax +41 (0)58 589 89 03

Profond Istituto di previdenza
Viale Stefano Franscini 16
CH-6900 Lugano
Tel. +41 (0)58 589 89 84
Fax +41 (0)58 589 89 04