

Profond

Rapporto annuale

2015

Assicurati  
attivi  
31 983

---

Grado di  
copertura  
106,2 %

---

Costi amministrativi  
per assicurato  
CHF 411.–

---

Patrimonio  
amministrato  
CHF 6 mia.

Aliquota di  
conversione  
7,1 %

---

Spesa complessiva  
per l'amministrazione  
del patrimonio  
0,27 %

---

Rendi-  
mento  
2,5 %

---

Beneficiari  
di rendite 7877

---

Remunera-  
zione 3,5 %

# Indice

## **Introduzione**

- 4 Intervista con il presidente del Consiglio di fondazione e il direttore

## **Retrospectiva annuale**

- 11 Sintesi delle informazioni principali
- 12 Risultato degli investimenti
- 14 Contabilità per rami

## **Focus**

- 18 Strategia di investimento

## **Pension Governance**

- 25 Organigramma
- 26 Organi
- 28 Partner e organi esterni
- 28 Gestione dei rischi, linee guida e diritti di voto

## **Conto annuale**

- 33 Bilancio
- 34 Conto d'esercizio
- 36 Allegato
- 54 Rapporto dell'ufficio di controllo
- 56 Rapporto dell'esperto in assicurazioni di pensione

### **Ricono- scimento «SonntagsZeitung»**

Nel confronto fra le casse pensioni realizzato nel 2015 dalla «Sonntags-Zeitung», Profond si è aggiudicata per la settima volta consecutiva il premio per la miglior remunerazione decennale.

# Passi importanti per il successo duraturo

Dalla strategia orientata al valore reale alla gestione dei rischi: nell'intervista il presidente del Consiglio di fondazione Olaf Meyer e il direttore Martin Baltiswiler illustrano gli sviluppi e le scelte più importanti che hanno caratterizzato il 2015 per Profond.

**Con l'abolizione della soglia minima di cambio con l'euro il 2015 è iniziato in maniera piuttosto turbolenta, e questa tendenza si è protratta per tutto l'anno. Quali ripercussioni hanno avuto queste incertezze su Profond? E qual è il vostro bilancio dell'anno passato?**

**Olaf Meyer:** Se da un lato godiamo di certi vantaggi grazie alla divisione del lavoro nel mondo globale, dall'altro siamo però anche sempre più esposti ai rischi di questo mondo. La soglia minima di cambio con l'euro, gli attacchi terroristici, la situazione altalenante in Cina, la Grecia, i profughi e i prezzi delle materie prime in forte calo portano con sé molte incertezze, nel mondo reale così come sui mercati degli investimenti. Anche Profond quale istituto di previdenza svizzero risente di questa situazione. Da un lato diminuiscono i rendimenti e dall'altro aumentano i rischi che si «avvertono» in misura crescente anche nella vita di tutti i giorni. A questo dovremmo probabilmente abituarci. Ciononostante i mercati continuano a offrire ottime opportunità per ottenere rendimenti.

**Alla luce di questi sviluppi siete soddisfatti del risultato annuale, e quanto?**

**Olaf Meyer:** Per quanto concerne il risultato nel ramo delle prestazioni di vecchiaia siamo molto soddisfatti. Profond ha ottenuto un rendimento del 2,5 per cento. Anche se è poco rispetto al rendimento del 4,5 per cento atteso a lungo termine, però considerata la difficile situazione del mercato e facendo il confronto con altre fondazioni collettive e casse pensioni, si tratta comunque di un risultato eccellente.

**Martin Baltiswiler:** Anche nel ramo prestazioni assicurative siamo riusciti a conseguire un buon risultato. Tra le altre cose perché la sinistrosità dovuta a invalidità e decesso ha continuato a restare bassa e stabile. Nell'ambito del servizio

alla clientela non abbiamo ancora raggiunto il nostro obiettivo di 380 franchi di spese di amministrazione a persona.

**Olaf Meyer:** Complessivamente prevalgono gli aspetti positivi: Profond è riuscita nuovamente a remunerare gli averi di vecchiaia con il 3,5 per cento e assicurare così un pari trattamento degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendite. Lo consideriamo un successo nella situazione attuale. Anche se ciò ha comportato una lieve diminuzione del grado di copertura a quota 106,2 per cento, il Consiglio di fondazione considera tuttavia la costituzione della riserva di fluttuazione un compito a lungo termine che deve essere gestito anno per anno in maniera flessibile.

**A inizio anno Profond ha aumentato la propria quota immobiliare di circa 500 milioni di franchi. Si potrebbe obiettare che il momento non è proprio dei più favorevoli per l'acquisto di immobili.**

**Olaf Meyer:** Profond ha deciso di aumentare la quota di valore reale dal 67 all'80 per cento, in prevalenza con investimenti in immobili e investimenti alternativi. L'acquisto di immobili ci consente di attuare una parte essenziale di questa decisione. Siamo convinti che anche nella situazione attuale l'acquisto sia molto vantaggioso per Profond. Gli immobili daranno un contributo molto significativo al rendimento complessivo. Con circa 1,1 miliardi di franchi in immobili diretti abbiamo anche raggiunto la dimensione necessaria per fondare una propria fondazione di investimento. Con ciò Profond ottiene una maggiore libertà nella gestione professionale degli immobili.





«Profond ha deciso di aumentare la quota di valore reale dal 67 all'80 per cento, principalmente con immobili e investimenti alternativi.»

Olaf Meyer

«Nel complesso i nostri clienti usufruiscono di una riduzione dei contributi di rischio di circa 12 milioni di franchi all'anno.»

Martin Baltiswiler



Nella categoria Investimenti alternativi esaminiamo varie possibilità che si presentano nel settore Infrastruttura con particolare riferimento all'energia. Anche qui puntiamo su investimenti con cashflow stabili a lungo termine.

Sia dagli immobili che dagli investimenti alternativi ci aspettiamo dei rendimenti interessanti, con una scarsa volatilità e quindi una stabilizzazione del rendimento complessivo.

**La gestione e il controllo degli istituti di previdenza, la cosiddetta Pension Governance, assume un'importanza crescente. A che punto si trova Profond in questo ambito?**

**Olaf Meyer:** Un aspetto estremamente importante è la professionalità del Consiglio di fondazione. I consiglieri di fondazione devono disporre, oltre a competenze direttive e personali, delle conoscenze necessarie e di tempo a sufficienza per poter prendere con cognizione di causa decisioni importanti nella complessità della previdenza professionale. Nella ricerca di nuovi consiglieri di fondazione ricorriamo quindi all'uso di profili con requisiti ben definiti.

Fondamentale è inoltre l'aspetto del controllo. Con la nuova gestione dei rischi integrata, Profond dispone di uno strumento adeguato per gestire i rischi in maniera professionale. Dal 2016 ne è responsabile il Comitato dei rischi che informa regolarmente il Consiglio di fondazione. Si tratta in fin dei conti di garantire all'organo supremo la visione d'insieme necessaria per poter dirigere bene la Fondazione.

**Di che cosa si è occupata Profond nel 2015 a livello operativo? Quali progressi avete conseguito?**

**Martin Baltiswiler:** Profond ha creato una nuova tariffa di rischio che è stata introdotta dal 1° gennaio 2016. La nuova tariffa tiene conto dell'onere dei sinistri dei singoli settori e rappresenta uno sgravio notevole per la stragrande maggioranza dei clienti. Nel complesso i nostri clienti usufruiscono di una riduzione dei contributi di rischio di circa 12 milioni di franchi all'anno.

Oltre alla realizzazione della nuova tariffa di rischio, Profond ha sbrigato importanti compiti interni che daranno i loro frutti in futuro. Da un lato abbiamo introdotto un nuovo software gestionale che porterà a una maggiore efficienza. Dall'altro abbiamo creato Profond Online che è stato avviato in una fase pilota. Così le nostre aziende affiliate possono accedere direttamente al nostro sistema, effettuare mutazioni per conto proprio e visualizzare informazioni. Entro l'estate 2016 tutti i clienti potranno usufruire di questo strumento online. Inoltre abbiamo riorganizzato la distribuzione per poter collaborare ancora meglio con i nostri partner di distribuzione. Questo è un passo importante per poter ottenere la crescita prefissa.

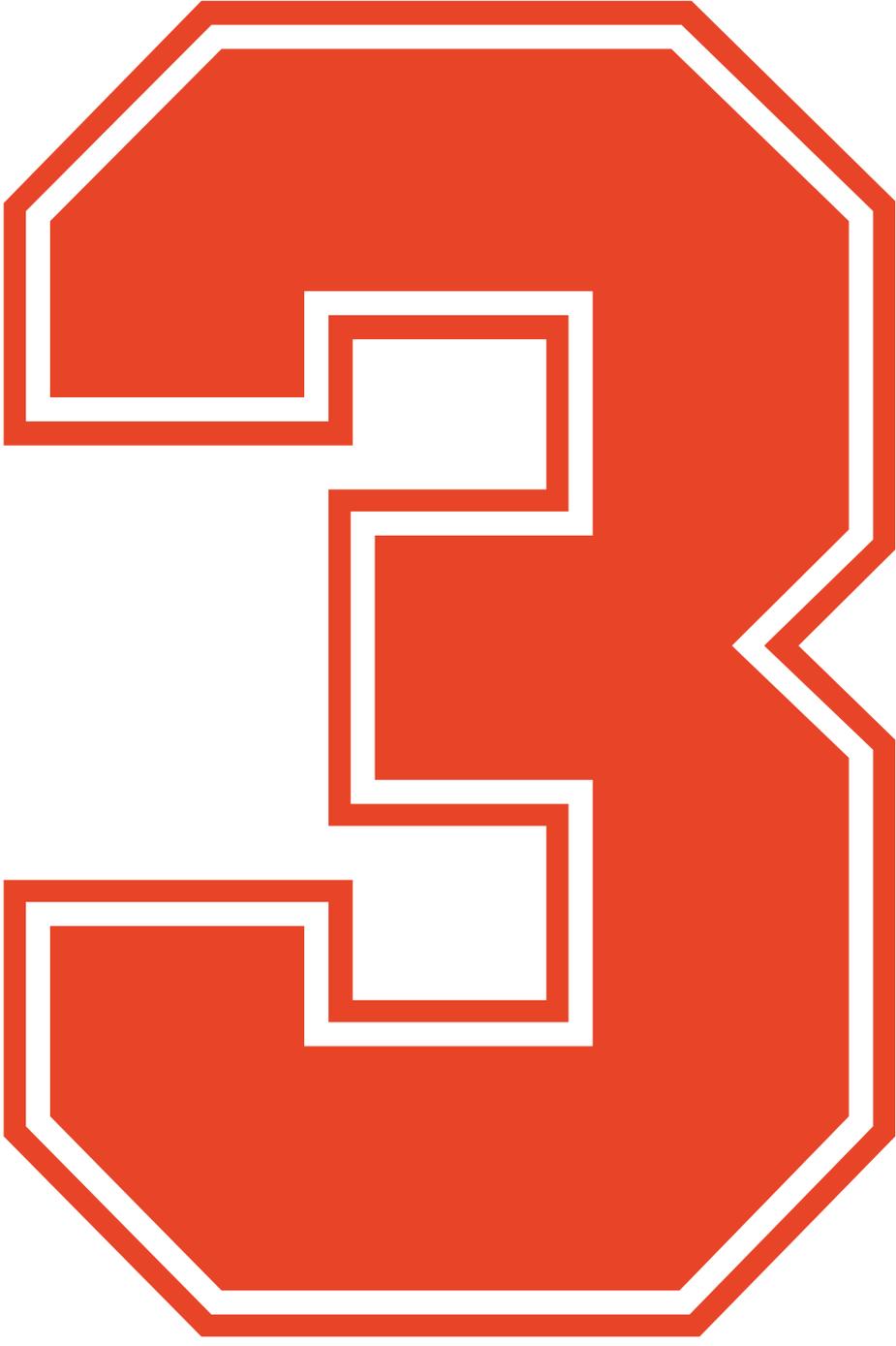
Sebbene alcune misure siano già operative, occorre ancora del tempo prima che tutte possano essere pienamente efficienti. Pensiamo che i nostri investimenti dovrebbero portare gli effetti auspicati in modo duraturo a partire dal 2017.

**Olaf Meyer:** Nell'investimento patrimoniale Profond è diventata nettamente più efficiente nell'anno passato e ha abbassato i costi, ciò che ha ridotto in maniera notevole anche il valore TER. Quello che conta in ultima analisi è però il rendimento.

**Quali aspettative e obiettivi avete per il 2016?**

**Olaf Meyer:** Negli investimenti si tratta di continuare ad attuare le direttive strategiche e di scegliere investimenti alternativi per raggiungere la quota di valore reale prefissa dell'80 per cento. Inoltre desideriamo migliorare i processi e l'organizzazione. Per questo abbiamo assunto una responsabile generale per gli investimenti (CIO). Per i nostri assicurati è importante in fin dei conti che Profond possa remunerare gli averi di vecchiaia nuovamente al 3,5 per cento. Personalmente mi auguro che anche in acque agitate avremo la pazienza sufficiente per mantenere la visione d'insieme in modo tale da prendere le decisioni giuste.

**Martin Baltiswiler:** In autunno raggrupperemo le nostre due sedi di Aarau e Thalwil nella Zollstrasse 62 a Zurigo. Ciò non solo faciliterà la collaborazione e promuoverà il trasferimento di know-how, ma intensificherà in generale lo scambio e favorirà una cultura imprenditoriale comune. Sono molto lieto del fatto che potremo presto stare più vicini gli uni agli altri e sono certo che questo ci darà nuovi impulsi. Oltre a questo porteremo avanti le misure avviate per il miglioramento dell'efficienza.





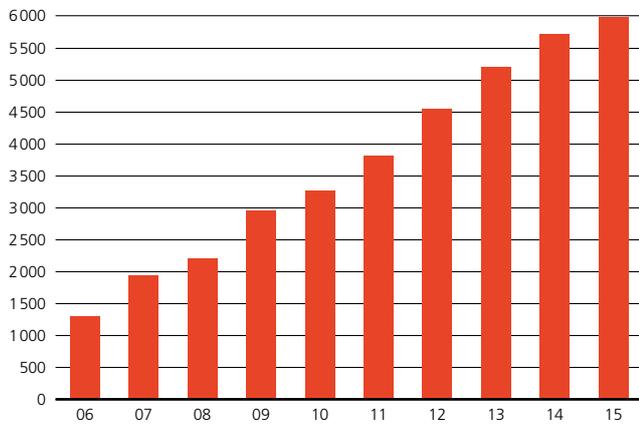
A red percentage symbol (%) graphic, consisting of a circle with a diagonal slash, positioned to the left of the text block below.

**Parità di trattamento come principio base**

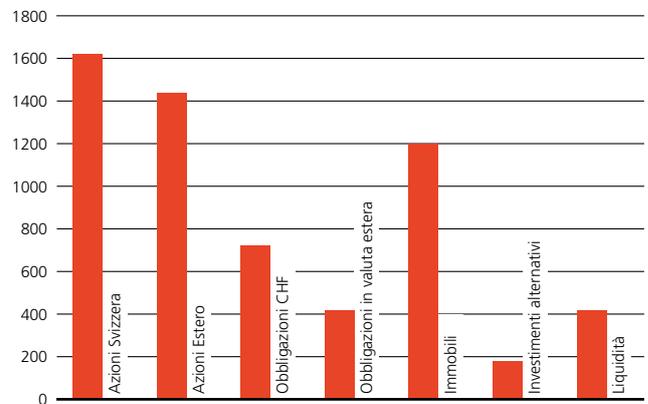
Due gruppi di interesse, un solo «team»: Profond ci tiene molto a trattare gli assicurati attivi e i beneficiari di rendite nello stesso modo. Ogni anno il Consiglio di fondazione valuta in quale misura poter costituire riserve di fluttuazione aggiuntive con i rendimenti ottenuti e se gli averi di vecchiaia dei beneficiari di rendite e degli assicurati attivi vengono remunerati nello stesso modo. Nel 2015 Profond ha potuto nuovamente remunerare anche gli averi di vecchiaia nell'ambito sia obbligatorio che sovraobbligatorio con il 3,5 per cento.

# Retrospektiva annuale

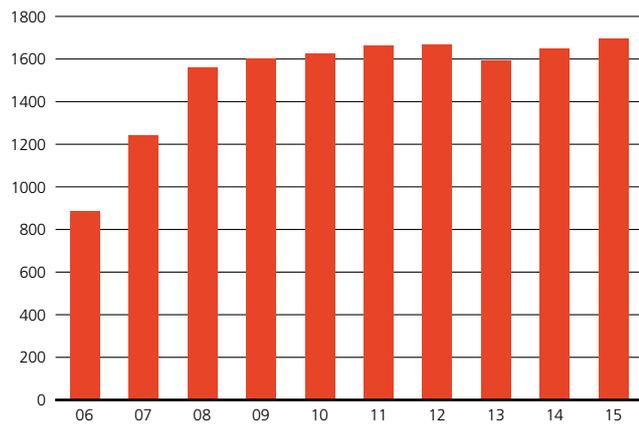
**Patrimonio (mio. CHF)**



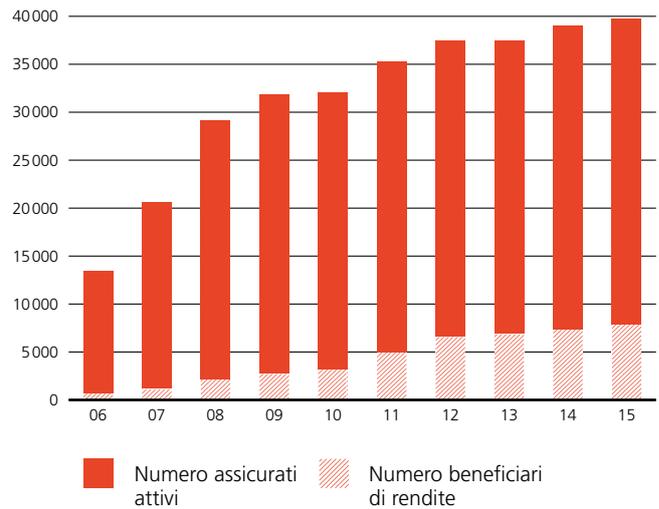
**Ripartizione del patrimonio amministrato (mio. CHF)**



**Le aziende affiliate in cifre**



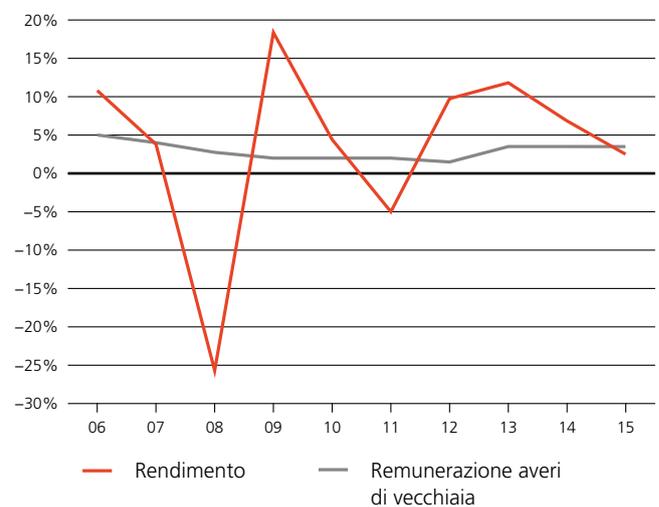
**Numero di destinatari**



**Grado di copertura**



**Rendimento e remunerazione averi di vecchiaia**



## Sintesi delle informazioni principali

Nonostante l'anno finanziario movimentato, Profond ha ottenuto un rendimento del 2,5% che, sebbene inferiore alle aspettative a lungo termine, può essere giudicato un risultato relativamente buono considerata la situazione del mercato. Questo è stato possibile grazie alla strategia di investimento orientata al valore reale.

Con una remunerazione degli averi di vecchiaia del 3,5% nell'ambito obbligatorio e sovraobbligatorio, anche gli assicurati attivi approfittano nuovamente di una prestazione superiore alla media. Profond rimane fedele alla sua politica che prevede di trattare gli assicurati attivi e i beneficiari di rendite in modo possibilmente uguale per quanto concerne la remunerazione. Il grado di copertura ammonta dopo la remunerazione al 106,2% (2014: 107,1%).

Il numero delle aziende affiliate è cresciuto rispetto all'anno precedente del 2,9%. Il numero complessivo degli assicurati è aumentato a quota 39860, di cui 7877 hanno percepito una rendita. Il patrimonio investito è cresciuto di 254 mio. di franchi e ammontava a fine 2015 a 6 mia. di franchi (+4,5%). Ciò si spiega essenzialmente con i capitali delle nuove affiliazioni, i contributi di risparmio e i rendimenti positivi.

L'aliquota di conversione per il calcolo delle rendite di vecchiaia ammontava nel 2015 al 7,1%. Con ciò è stata avviata la riduzione graduale dell'aliquota di conversione dal 7,2% al 6,8% entro il 2018, come era stato deciso dal Consiglio di fondazione nel 2013.

### Nuova tariffa di rischio

Profond ha creato nel 2015 una nuova tariffa di rischio per i differenti settori che è stata introdotta dal 1° gennaio 2016, e per i nuovi clienti già dall'aprile 2015. L'obiettivo di questa tariffa è quello di ridurre i contributi di rischio a livello generale del 28% e di ripartire i costi dei casi di invalidità e decesso in modo consono al principio di causalità. Per l'80% dei clienti i contributi di rischio si sono ridotti, per il 15% non risultano modifiche e per il 5% la nuova tariffa di rischio porta a un lieve aumento.

### Profond Online

Nel 2015 è stato creato e introdotto Profond Online. I partner affiliati possono ora effettuare mutazioni per conto proprio e visualizzare informazioni in qualsiasi momento. L'esecuzione della previdenza del personale è diventata così più semplice e rapida per i nostri clienti e non è più legata a orari determinati.

### Nuova sede comune

Con il raggruppamento delle due sedi di Thalwil e Aarau nelle immediate vicinanze della stazione centrale di Zurigo, Profond acquisterà ulteriore attrattività come datore di lavoro. Oltre ai vantaggi per il reclutamento di collaboratrici e collaboratori qualificati, il trasloco sotto un tetto comune semplificherà la collaborazione e promuoverà lo scambio. Il trasloco avverrà a inizio settembre 2016.

## Risultato degli investimenti

Con un rendimento del 2,5%, nel 2015 Profond è rimasta ampiamente al di sotto della media pluriennale superiore al 5%. Tenendo conto della difficile situazione del mercato, il risultato è soddisfacente considerato che il benchmark ponderato è stato superato dell'1,2%. Ciò si spiega soprattutto con la buona performance delle azioni svizzere e degli immobili.

Con l'1,4% le azioni hanno fornito, come anche nell'anno precedente, il maggior contributo al risultato complessivo – tutto sommato un risultato soddisfacente in un contesto insoddisfacente. Le azioni svizzere e estere hanno avuto tuttavia degli andamenti differenti. Le azioni svizzere (contributo +1,7%) hanno offerto un risultato leggermente migliore dell'indice di riferimento. Nelle azioni estere la sottoponderazione dei titoli dei paesi emergenti come anche i mandati gestiti attivamente rimanenti hanno influenzato positivamente la performance che – sebbene negativa – è risultata quasi del 3% migliore rispetto al benchmark.

Le obbligazioni hanno raggiunto nonostante la difficile situazione del mercato un risultato relativamente accettabile. Nel 2015 non hanno però avuto alcuna influenza sul risultato complessivo. Le obbligazioni svizzere hanno generato un effetto leggermente positivo sul portafoglio, mentre le obbligazioni in valuta estera un effetto leggermente negativo. I risultati delle due categorie si sono bilanciati. I tassi di interesse fortemente diminuiti avevano già spinto nel 2014 i prezzi delle obbligazioni a un livello di valutazione talmente elevato che solo difficilmente si possono ottenere rendimenti da questa classe di attivi. Profond detiene da alcuni anni obbligazioni con durate ridotte e ha perciò dovuto in passato subire delle sottoperformance a causa del calo dei tassi di interesse. Sulla base dell'attesa fine delle riduzioni dei tassi di interesse è ora vicino il momento in cui la quota obbligazionaria dovrebbe offrire complessivamente rendimenti migliori dell'indice di riferimento. Nel 2015 questo non era ancora il caso, ma il benchmark delle obbligazioni in valuta estera è stato superato di oltre il 3%, ciò che è da attribuire al mix di valute.

### Rendimento e remunerazione (in percento)

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Rendimento	10,8	3,8	-25,7	18,4	4,4	-5,0	9,7	11,8	6,8	2,5
Remunerazione averi di vecchiaia	5,0	4,0	2,75	2,0	2,0	2,0	1,5	3,5	3,5	3,5

### Riepilogo del risultato degli investimenti

Classe di investimento	Ø Quota	Contributo al risultato	Performance	Benchmark
<b>Azioni</b>	<b>51,9%</b>			
Svizzera	27,2%	1,7%	7,0%	6,7%
Estero	24,7%	-0,3%	-0,5%	-3,3%
<b>Obbligazioni</b>	<b>22,1%</b>			
In franchi svizzeri	13,8%	0,2%	1,3%	1,8%
In valuta estera	8,3%	-0,2%	-2,8%	-6,4%
<b>Immobili</b>	<b>16,9%</b>			
Svizzera	13,2%	0,8%	6,0%	5,8%
Estero	3,7%	0,3%	7,8%	5,8%
<b>Investimenti alternativi</b>	<b>1,8%</b>	-0,1%	-5,6%	1,5%
<b>Liquidità</b>	<b>7,3%</b>	0,0%	-0,4%	-0,8%
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,5%*</b>		

\*arrotondato

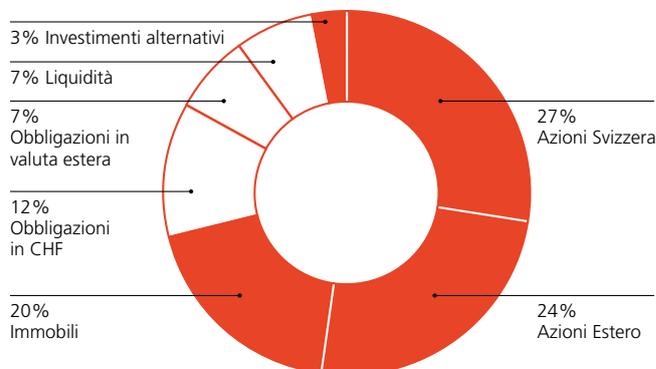
Particolarmente soddisfacente è stato nel 2015 l'andamento dei valori immobiliari. Con l'1,1% hanno fornito quasi lo stesso contributo al risultato complessivo delle azioni. La parte principale di questa classe di investimento è investita direttamente in immobili svizzeri e ha superato leggermente il benchmark. Anche gli immobili esteri hanno registrato una buona performance e hanno superato il benchmark addirittura del 2%.

A causa dei tassi negativi il contributo della liquidità è risultato leggermente negativo (-0,01%). Grazie a investimenti a termine e importi esonerati il benchmark ha tuttavia potuto essere superato.

La categoria degli investimenti alternativi comprende obbligazioni che presentano delle particolarità, come per esempio nessuna limitazione della durata, nonché una piccola quota di private equity. Il risultato di questa classe di investimento è stato complessivamente negativo, ciò che è dovuto soprattutto al settore private equity. A causa della performance insoddisfacente in questo settore, nel 2016 sarà seguito un nuovo approccio.

Un indicatore importante del rischio è la deviazione standard del portafoglio a fine anno. Essa ammontava al 10,6% ed è cresciuta rispetto agli anni precedenti principalmente per l'effetto della decisione della BNS del mese di gennaio. Anche nel confronto triennale il rischio è salito al 6,5% e si attesta quindi al di sotto del valore strategico a lungo termine superiore al 7%.

### Ripartizione del patrimonio amministrato



### Composizione del patrimonio

Come già nell'anno precedente, nel 2015 le azioni svizzere sono state sovraperponderate rispetto al valore strategico del 20%, mentre le azioni estere sono state sottoperponderate al valore di riferimento del 30%. Questi scostamenti rispetto alle direttive strategiche hanno dato i loro frutti e sono stati il fattore decisivo per la performance relativamente buona.

Le obbligazioni sono state complessivamente sottoperponderate. Il valore strategico delle obbligazioni svizzere ammonta al 19% e quello delle obbligazioni estere al 9%. La sottoperponderazione non ha tuttavia offerto impulsi decisivi nell'anno in esame.

Il valore di riferimento del 5% per la liquidità è stato superato nel 2015, ciò che è motivato dal fatto che nell'anno in esame si sono presentate interessanti possibilità di investimento in immobili e investimenti alternativi che hanno però potuto essere realizzate solo dopo la chiusura annuale. Gli effetti sul risultato, sebbene negativi, sono stati scarsi.

La quota strategica di investimenti alternativi del 2% non è stata raggiunta. A causa della performance insoddisfacente in questo settore, la sottoperponderazione ha avuto tuttavia degli effetti positivi.

Nell'anno in esame Profond ha coperto i rischi di cambio delle obbligazioni estere in modo completo e ridotto così complessivamente il rischio. Ora circa il 76% del portafoglio complessivo è investito in franchi svizzeri.

## Contabilità per rami

Dall'esercizio 2014 Profond espone separatamente i risultati dei tre ambiti di prestazione della previdenza: risparmio, assicurazione invalidità e decesso e servizio alla clientela. In questo modo si può vedere se i fondi in entrata vengono utilizzati per gli scopi prefissati. L'obiettivo è far sì che i rami assicurazione e servizio alla clientela svolgano la loro attività coprendo i propri costi e che tutti i contributi di risparmio e gli interessi siano destinati alla previdenza per la vecchiaia. Il risultato netto delle tre unità previdenziali è a disposizione del processo di risparmio e viene assegnato da Profond, nella sua veste di fondazione, sempre interamente a beneficio dei destinatari.

### Prestazioni di vecchiaia

Il processo di risparmio viene gestito dall'unità previdenziale Prestazioni di vecchiaia. Gli introiti principali derivano dai contributi, dalle prestazioni d'entrata, dai versamenti e dai ricavi sul patrimonio. Attingendo a tali entrate, Profond finanzia principalmente le prestazioni in capitale e di rendita, le prestazioni d'uscita come pure gli interessi e gli accantonamenti.

### Prestazioni assicurative

Del processo assicurativo si occupa l'unità previdenziale Prestazioni assicurative. La quasi totalità delle entrate proviene dai contributi di rischio dei clienti. Poiché dal 2013 Profond non è più riassicurata, i risarcimenti derivanti da sinistri passati sono limitati. Con tali introiti vengono

finanziate prestazioni in capitale in caso di decesso e rendite di invalidità con le rispettive rendite per vedove e orfani.

### Servizio alla clientela

La terza unità previdenziale fornisce tutti i servizi amministrativi necessari. Si va dall'assistenza generale ai clienti – preparazione di documenti e conteggi nel quadro della chiusura annuale o in caso di entrata o uscita – alla consulenza relativa per esempio ai riscatti o ai pensionamenti. I contributi per le spese di amministrazione vengono utilizzati per i salari dei collaboratori, l'affitto dei locali e altre spese necessarie.

### Risultato complessivo 2015

A differenza dell'anno precedente, nel 2015 le uscite hanno superato le entrate e questo ha portato a uno scioglimento della riserva di fluttuazione di CHF 24 mio.

La liquidità operativa come saldo da (+) entrate da contributi, (+) prestazioni d'entrata e versamenti, (-) prestazioni d'uscita e (-) pagamenti in capitale e rendite ammonta a CHF 237,6 mio. ed è aumentata notevolmente rispetto al 2014.

Dall'investimento patrimoniale risulta un ricavo netto di CHF 137,1 mio. A causa del rendimento più contenuto, quest'ultimo è diminuito di CHF 218 mio. rispetto all'anno precedente.

### Contabilità per rami (in 1000 CHF)

	Processo di risparmio	Processo di rischio	Processo amministrativo	Totale 2015	Totale 2014
Entrate da contributi	246 315	44 442	15 091	<b>305 848</b>	<b>297 743</b>
Prestazioni d'entrata e versamenti	509 103	0	0	<b>509 103</b>	<b>460 226</b>
Entrate da investimenti patrimoniali (netto)	137 143	0	0	<b>137 143</b>	<b>355 425</b>
Entrate da contratti di riassicurazione	0	2 801	0	<b>2 801</b>	<b>4 074</b>
Ricavo non attinente al periodo	191	0	0	<b>191</b>	<b>4 905</b>
<b>Totale entrate</b>	<b>892 752</b>	<b>47 243</b>	<b>15 091</b>	<b>955 086</b>	<b>1 122 373</b>
Prestazioni d'uscita	-367 801	0	0	<b>-367 801</b>	<b>-380 663</b>
Prestazioni in capitale e di rendita	-208 556	-1 010	0	<b>-209 566</b>	<b>-197 331</b>
Costituzione di capitali previdenziali, accantonamenti tecnici, riserve dei contributi	-344 017	-39 002	0	<b>-383 019</b>	<b>-362 660</b>
Costi assicurativi	0	-2 050	0	<b>-2 050</b>	<b>-2 030</b>
Spese di amministrazione	0	0	-16 402	<b>-16 402</b>	<b>-15 515</b>
Spese non attinenti al periodo	0	0	-60	<b>-60</b>	<b>0</b>
Scioglimento/attribuzioni riserva di fluttuazione	23 812	0	0	<b>23 812</b>	<b>-164 174</b>
<b>Totale uscite</b>	<b>-896 562</b>	<b>-42 062</b>	<b>-16 462</b>	<b>-955 086</b>	<b>-1 122 373</b>
<b>Risultato</b>	<b>-3 810</b>	<b>5 181</b>	<b>-1 371</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nel processo di rischio risulta nuovamente un'eccedenza che va a beneficio degli assicurati. Prosegue l'andamento positivo dei sinistri che già da diversi anni risulta inferiore alle previsioni dei calcoli attuariali conformemente alle basi tariffali.

Nel processo amministrativo si registra un deficit anche per il 2015 che è stato però notevolmente ridotto rispetto al 2014.

#### Unità previdenziale prestazioni di vecchiaia

Nel 2015 il patrimonio da investire è nuovamente cresciuto, complessivamente di CHF 120 mio. A differenza dell'anno

precedente, con CHF 137,1 mio. le entrate dall'amministrazione del patrimonio sono tuttavia risultate nettamente più basse. L'obiettivo a lungo termine di un rendimento del 4,5% è stato quindi decisamente mancato.

Le prestazioni d'entrata hanno superato le prestazioni d'uscita, con un netto incremento del saldo positivo di CHF 141,3 mio. rispetto al 2014. Questo miglioramento è dovuto soprattutto all'acquisizione di nuove affiliazioni.

Con CHF 12,5 mio. le prestazioni in capitale e di rendita sono cresciute nei limiti previsti. Sono aumentate soprattutto le uscite per le rendite di vecchiaia e per coniugi.

#### Processo di risparmio (in 1000 CHF)

	2015	2014
<b>Entrate da contributi di risparmio</b>	<b>246 315</b>	<b>237 895</b>
Nuove affiliazioni	127 364	77 390
Prestazioni di libero passaggio	246 194	250 197
Riscatti	36 578	31 838
Altri versamenti	98 967	100 801
<b>Prestazioni d'entrata e versamenti</b>	<b>509 103</b>	<b>460 226</b>
Redditi di capitale	153 365	375 305
Spese di amministrazione del patrimonio	-16 222	-19 880
<b>Entrate da investimenti patrimoniali (netto)</b>	<b>137 143</b>	<b>355 425</b>
Ricavo non attinente al periodo	191	4 905
<b>Totale entrate</b>	<b>892 752</b>	<b>1 058 451</b>
Risoluzioni contrattuali	-41 966	-57 843
Prestazioni di libero passaggio in seguito a singole uscite	-292 410	-281 229
Altri prelievi e prestazioni	-33 425	-41 591
<b>Prestazioni d'uscita</b>	<b>-367 801</b>	<b>-380 663</b>
Prestazioni in capitale al pensionamento	-49 870	-49 046
Rendite di vecchiaia, per coniugi e per figli di pensionati	-143 456	-132 894
Rendite di invalidità, per figli di invalidi, per orfani	-15 230	-14 085
<b>Prestazioni in capitale e di rendita</b>	<b>-208 556</b>	<b>-196 025</b>
Variazione del capitale previdenziale	-137 931	-95 934
Remunerazione ordinaria del capitale previdenziale	-53 337	-51 497
Remunerazione del capitale previdenziale al tasso di interesse tecnico	-54 921	-49 176
Variazione capitale di rendita/accantonamenti tecnici secondo la perizia attuariale	-90 011	-137 082
Variazione riserve di contributi e fondi liberi	-7 817	10 922
<b>Costituzione di capitali previdenziali, accantonamenti tecnici, riserve di contributi</b>	<b>-344 017</b>	<b>322 767</b>
Scioglimento/attribuzioni riserva di fluttuazione	23 812	-164 174
<b>Totale uscite</b>	<b>-896 562</b>	<b>-1 063 629</b>
<b>Risultato</b>	<b>-3 810</b>	<b>-5 178</b>

Ciò evidenzia la tendenza presso Profond al prelievo della rendita anziché del capitale che si era delineata già nel 2014 e si è ulteriormente rafforzata.

Le entrate leggermente cresciute ottenute dai contributi, con un aumento di CHF 8,4 mio., si riflettono nella costituzione dei capitali previdenziali. Quest'ultimi sono cresciuti complessivamente di CHF 42 mio., principalmente per le nuove affiliazioni.

Complessivamente le uscite hanno superato le entrate e questo ha portato a uno scioglimento della riserva di fluttuazione di CHF 24 mio.

#### Unità previdenziale prestazioni assicurative

Con CHF 5,2 mio. il risultato dell'unità previdenziale prestazioni assicurative è stato nuovamente positivo, anche se è diminuito di CHF 2,5 mio. rispetto all'anno precedente. Ciò si spiega principalmente con la mancanza delle indennità di distribuzione. Queste vengono registrate dal 2015 nel ramo Servizio alla clientela. A parità di perimetro contabile il risultato 2015 corrisponde quindi quasi esattamente al risultato del 2014.

Nonostante la stabilità del risultato, vi sono state variazioni che si sono complessivamente compensate. Le prestazioni del riassicuratore sono ad esempio diminuite da CHF 4,1 mio. a CHF 2,8 mio. Il motivo è da ricercare nella risoluzione del contratto di riassicurazione con PKRück al 31.12.2013 e il conseguente calo del numero dei casi di prestazione che devono essere ancora assunti dal riassicuratore.

L'onere dei sinistri generalmente molto contenuto è aumentato leggermente rispetto all'anno precedente del 2,3% a quota CHF 24,3 mio. Ciò è in linea con le oscillazioni attese.

È stato ottenuto un effetto positivo di CHF 1,4 mio. dal fatto che nel 2015 sono state costituite meno riserve (CHF 14,7 mio.) rispetto all'anno precedente (CHF 16,1 mio.). Queste riserve erano connesse con la riduzione delle tariffe. Questo processo è concluso e per il 2016 non è prevista un'ulteriore costituzione di riserve.

Grazie all'onere dei sinistri rimasto basso in maniera costante, Profond ha potuto effettuare una riduzione dei premi mediamente del 28%. Inoltre è stata accertata una relazione diretta tra l'onere dei sinistri delle affiliazioni e la loro appartenenza

#### Processo di rischio (in 1000 CHF)

	2015	2014
<b>Entrate da contributi di rischio</b>	<b>44 442</b>	<b>46 808</b>
<b>Entrate da contratti di riassicurazione</b>	<b>2 801</b>	<b>4 074</b>
<b>Totale entrate</b>	<b>47 243</b>	<b>50 882</b>
<b>Prestazioni in capitale in caso di decesso</b>	<b>-1 010</b>	<b>-1 306</b>
Variazione capitale di rendita/accantonamenti tecnici secondo la perizia attuariale	-14 707	-16 144
Sinistri in seguito a decesso e invalidità	-24 295	-23 749
<b>Costituzione di capitali previdenziali, accantonamenti tecnici, riserve di contributi</b>	<b>-39 002</b>	<b>-39 893</b>
Premi di rischio riassicuratori	-139	-174
Risk+Health e Case Management	-653	-643
Contributi ai fondi di garanzia	-1 258	-1 213
<b>Costi assicurativi</b>	<b>-2 050</b>	<b>-2 030</b>
<b>Totale uscite</b>	<b>-42 062</b>	<b>-43 229</b>
<b>Risultato</b>	<b>5 181</b>	<b>7 653</b>

a un determinato settore. In base alla suddivisione per settori economici effettuata dalla Confederazione, il cosiddetto Codice NOGA, Profond ha perciò sviluppato una nuova tariffa di rischio che si articola in cinque classi di rischio.

Con la nuova tariffa l'80% dei clienti ottiene uno sgravio, per il 15% i contributi di rischio rimangono invariati e per il 5% vengono leggermente aumentati. Complessivamente i contributi di rischio si riducono di CHF 12 mio. all'anno.

Profond ha introdotto la tariffa per settore dal gennaio 2016, e per i nuovi clienti già dall'aprile 2015. A causa delle convenzioni di affiliazione prolungate in relazione all'adeguamento delle tariffe è stato costituito un accantonamento. Ciò consente di effettuare negli anni 2016–2018 dei pagamenti compensativi sotto forma di sconti sui contributi.

#### Unità previdenziale servizio alla clientela

Alle entrate pari a CHF 15,1 mio. si contrappongono spese per CHF 16,4 mio. Per l'unità previdenziale servizio alla clientela risulta quindi una perdita di CHF 1,4 mio. che rispetto all'anno precedente è diminuita complessivamente di CHF 1,1 mio.

Un effetto positivo sul risultato hanno avuto da un lato l'indennità di distribuzione di quasi CHF 1,3 mio. inclusa per la prima volta per i clienti gestiti direttamente, che l'anno precedente era registrata nel ramo processo di rischio, e dall'altro le entrate dai contributi alle spese di amministrazione cresciute di CHF 0,5 mio. in conseguenza dell'aumento degli assicurati e degli aumenti salariali. I contributi per le spese di amministrazione hanno rappresentato circa il 60% delle entrate, mentre le indennità per broker e di distribuzione circa il 40%.

Ad essere aumentati sono i costi per marketing e pubblicità che insieme alle minori entrate dai mandati di terzi, ai costi aggiuntivi per revisione, perito e vigilanza come pure le spese non attinenti al periodo non hanno potuto essere compensati con le maggiori entrate dai contributi per le spese di amministrazione. I maggiori costi per marketing e pubblicità si spiegano con l'investimento nell'aumento del personale della distribuzione. Le spese di amministrazione generali sono rimaste praticamente invariate rispetto all'anno precedente.

I costi medi per persona assicurata sono aumentati a CHF 411 (2014: CHF 402). Il valore target di CHF 380 è stato quindi nettamente mancato.

#### Processo amministrativo (in 1000 CHF)

	2015	2014
Contributi d'indennità per broker	4 797	4 534
Indennità di distribuzione inclusa per affiliazioni gestite direttamente	1 296	–
Contributi alle spese di amministrazione	8 998	8 506
<b>Totale entrate</b>	<b>15 091</b>	<b>13 040</b>
Spese di amministrazione generali	–9 643	–9 641
Marketing e pubblicità	–1 988	–1 752
Attività di brokeraggio	–4 797	–4 534
Revisione, perito e autorità di vigilanza	–299	–276
Altri costi/ricavi	325	688
<b>Spese di amministrazione</b>	<b>–16 402</b>	<b>–15 515</b>
Spese non attinenti al periodo	–60	0
<b>Totale uscite</b>	<b>–16 462</b>	<b>–15 515</b>
<b>Risultato</b>	<b>–1 371</b>	<b>–2 475</b>

# Focus: strategia di investimento

**Profond ha deciso di aumentare la quota di valore reale dal 67 all'80 per cento, principalmente con investimenti in immobili e investimenti alternativi. Da entrambe queste categorie di investimento Profond si aspetta dei rendimenti interessanti con una scarsa volatilità e quindi una stabilizzazione del rendimento complessivo.**

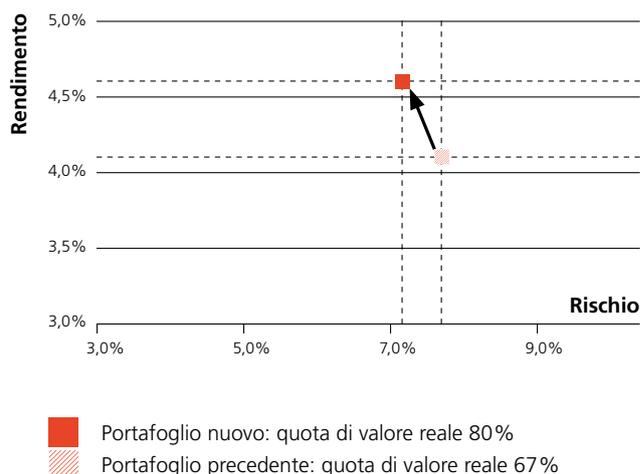
Di Olaf Meyer, presidente del Consiglio di fondazione

La decisione di aumentare la quota di valore reale è stata presa già nel 2015. I motivi di questa decisione sono da un lato i bassi tassi di interesse, che perdureranno nel nostro scenario principale, nonché il fatto che gli immobili e gli investimenti alternativi presentano un interessante rapporto rendimento-rischio.

L'aumento della quota di valore reale viene finanziato mediante una riduzione dei valori nominali (liquidità e obbligazioni). Poiché i tassi di interesse scarsi o perfino negativi lasciano solo poco margine per aumenti delle quotazioni, le obbligazioni rappresentano sempre più un rischio. Inoltre arriverà il momento in cui i tassi di interesse riauumenteranno e di conseguenza le quotazioni diminuiranno. Fino a quel momento consideriamo compromessa la funzione delle obbligazioni come ammortizzatori dei rischi.

Nella primavera 2016 siamo riusciti ad acquistare vari immobili in Svizzera del valore di circa 500 milioni di franchi e a realizzare con ciò, già a inizio anno, gran parte dell'aumento prefisso della quota di valore reale. La costituzione di investimenti diretti in immobili svizzeri è iniziata già nel 2012. Con le acquisizioni di inizio 2016 il valore degli immobili diretti sale a 1,1 miliardi di franchi.

Con ciò abbiamo raggiunto la grandezza necessaria per fondare la Profond Fondazione di investimento che gestisce per conto di Profond esclusivamente immobili svizzeri detenuti direttamente. L'obiettivo è quello di ottenere per i nostri assicurati su un lungo



**I nostri calcoli mostrano che le modifiche nel nostro portafoglio offrono con un rischio più contenuto un aumento del rendimento di circa lo 0,5 per cento.**

periodo un rendimento sicuro e relativamente elevato con costi contenuti. La grandezza del nostro portafoglio immobiliare ci consente di ampliare il team esistente di specialisti in modo tale che sia garantito in ogni senso un investimento professionale. Inoltre la fondazione di investimento può ricorrere a finanziamenti ipotecari che rappresentano un ulteriore tassello per un'ottimizzazione del rendimento.

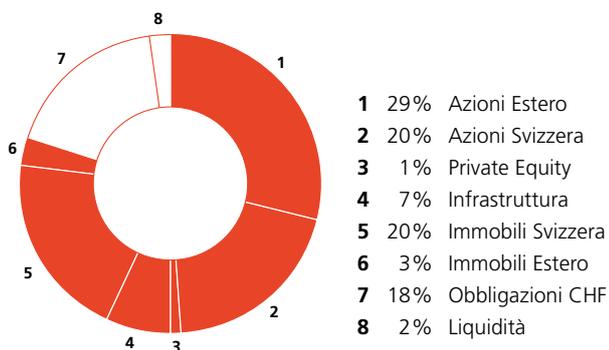
La Profond Fondazione di investimento dispone attualmente di circa 170 000 m<sup>2</sup> di superficie abitativa, circa 40 000 m<sup>2</sup> di superfici ad uso uffici e 120 000 m<sup>2</sup> di superficie per attività commerciali in tutta la Svizzera. Da questi risultano ogni anno redditi locativi per circa 70 milioni di franchi. Considerando anche gli immobili indiretti, la quota immobiliare ammonta complessivamente al 27 per cento o 1,6 miliardi di franchi.

Per gli investimenti alternativi procediamo a un nuovo orientamento. I piccoli investimenti esistenti in private equity sono in scadenza e non saranno rinnovati. Le obbligazioni che sulla base di particolarità vengono classificate dalla vigilanza come investimenti alternativi saranno mantenuti, senza tuttavia rappresentare un'attività fondamentale.

Negli investimenti alternativi il nostro focus è rivolto ora agli investimenti diretti in impianti infrastrutturali nel settore energetico. Ciò comprende da un lato la produzione ma anche la distribuzione di energia (reti). Già nel 2015 il Comitato Investimenti alternativi aveva esaminato diversi oggetti da rilevare, come parchi eolici, riscaldamenti a distanza, reti elettriche e reti di gas. Il primo investimento concreto è stato effettuato con l'acquisizione di una partecipazione maggioritaria della Agro Energie Schwyz AG nella primavera

2016. Il nostro obiettivo è quello di investire circa 500 milioni di franchi in investimenti alternativi di questo tipo. Ciò potrà essere realizzato solo in parte nel 2016.

Nei prossimi anni vogliamo portare avanti l'aumento di immobili diretti e di investimenti alternativi.



**Nella nuova allocazione strategica degli attivi la quota obbligazionaria si riduce al 18 per cento e quella delle azioni al 49 per cento. In seguito agli investimenti effettuati in immobili, la liquidità diminuisce dal 5 al 2 per cento.**

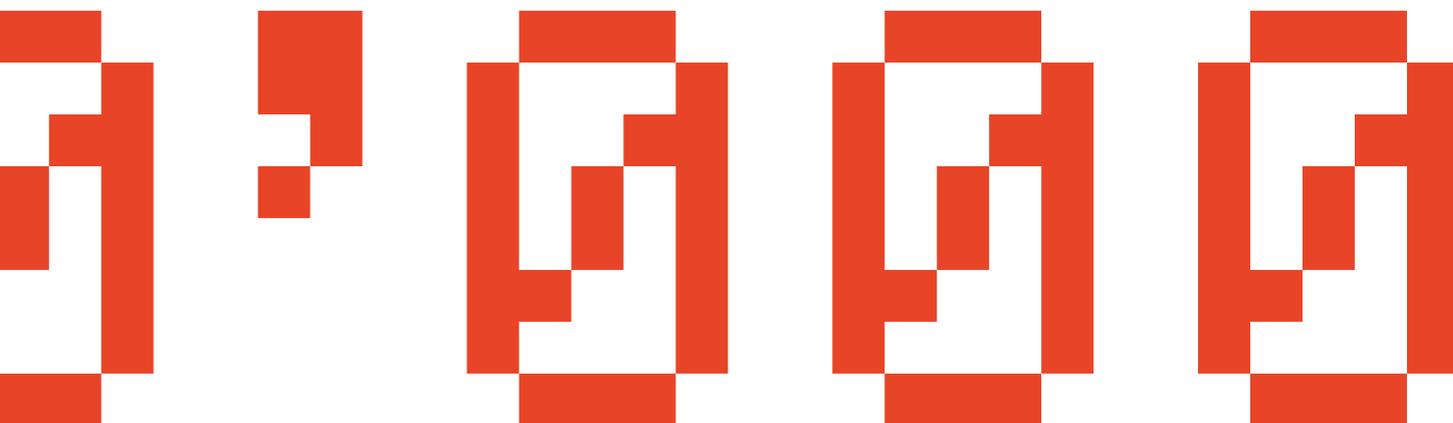
3

,

0

0

0



.pdf

**Assistenza su tutti i canali**

Come fondazione collettiva orientata ai servizi, Profond offre ai suoi 31 983 assicurati attivi e 7877 beneficiari di rendite una consulenza personale e un sostegno da parte di specialisti di grande esperienza. Per questo Profond è presente su tutti i canali, in modo competente ed efficiente. Nel 2015 abbiamo così effettuato per i nostri clienti telefonate per circa 165 000 minuti, inviato e ricevuto 800 000 e-mail e gestito complessivamente 3 milioni di documenti, ossia 734 gigabyte di dati.

# Pension Governance

## Consiglio di fondazione



**Josef Bernet** (dal 2008), rappresentante dei dipendenti, impiegato di commercio; responsabile Finanze, Comune di Frick



**Andreas Höchli** (dal 1992), vicepresidente, rappresentante dei datori di lavoro; Dr. iur. avvocato; partner chkp. ag Rechtsanwälte und Notariat; membro del Comitato di investimento Immobili e del Comitato di retribuzione (dal 2013) nonché del Comitato dei rischi e del Comitato Investimenti alternativi (dal 2015); ulteriori mandati: CdA B+B Holding AG\*, B+B Previdenza SA\*, Rumex Immobilien-Aktiengesellschaft\*, Simmen Verwaltungs-AG\*, Tekag Holding AG\*, presidente del Consiglio di fondazione della Palmhof-Stiftung



**Olaf Meyer** (dal 2012), presidente, rappresentante dei dipendenti; Prof. Dr. rer. pol.; docenza presso l'Università di Ginevra, responsabile settore di competenza Finanze della Kalaidos SUP Zurigo; membro del Comitato di investimento Titoli (dal 2013) e del Comitato dei rischi (dal 2015), presidente del Comitato Investimenti alternativi (dal 2015) e del Comitato di retribuzione (dal 2013); ulteriori mandati: Consiglio di fondazione SaraFlip, CdA B+B Holding AG\*, B+B Previdenza SA\* e presidente del CdA TAF Consulting AG



**Werner Murer-Chevalier** (dal 2015), rappresentante dei datori di lavoro; Dr. phil. I, psicologia del lavoro e dell'organizzazione; Managing Partner e presidente del CdA mpw Beratungsteam AG; ulteriori mandati: Consiglio di fondazione mpw Fondazione



**Aldo Platz** (dal 2008), rappresentante dei dipendenti, contabile dipl.; responsabile Finanze e contabilità, Servizio del personale e Amministrazione pazienti, Center da sandà Engiadina Bassa

\* Società di proprietà di Profond



**Ursula Schläpfer** (dal 2008), rappresentante dei dipendenti; contabile dipl.; responsabile del settore Finanze, Grand Casino Baden AG



**Mirjam Staub-Bisang** (dal 2015), rappresentante dei datori di lavoro; Dr. iur. avvocato, MBA INSEAD; CEO e CdA Independent Capital Group AG; ulteriori mandati: CdA Bellevue Group, VZug AG, Palladio Real Estate AG e INSEAD, presidente del Consiglio di fondazione MBA for Women Foundation, Consiglio di fondazione Bata Schuh Stiftung



**Willy Theilacker** (dal 1992), vicepresidente, rappresentante dei datori di lavoro; contabile/controller dipl.; Theilacker & Partner AG; membro del Comitato di investimento Titoli (dal 2009) e del Comitato di retribuzione (dal 2013); ulteriori mandati: presidente del Consiglio di fondazione Stiftung RgZ, B+B Holding AG\* e B+B Previdenza SA\*, CdA Linkgroup



Partecipazione con voto consultivo:

**Frédéric E. Goetschmann** (dal 2015), lic. rer. pol.; CFO Quickline Holding AG; ulteriori mandati: CdA QL AG, QL Business AG, QL Net AG, QL Regio Basel AG e QL Münchenbuchsee AG



Partecipazione con voto consultivo:

**Denis Mazouer** (dal 2015), lic. ès sc. èc, perito in materia di previdenza professionale CSEP, attuario ASA; Consulting Actuary, Mercer (Switzerland) AG

## Direzione



**Martin Baltiswiler** (dal 2013), economista aziendale dipl. HWV, gerente di cassa pensione dipl.; direttore, presidente della Direzione

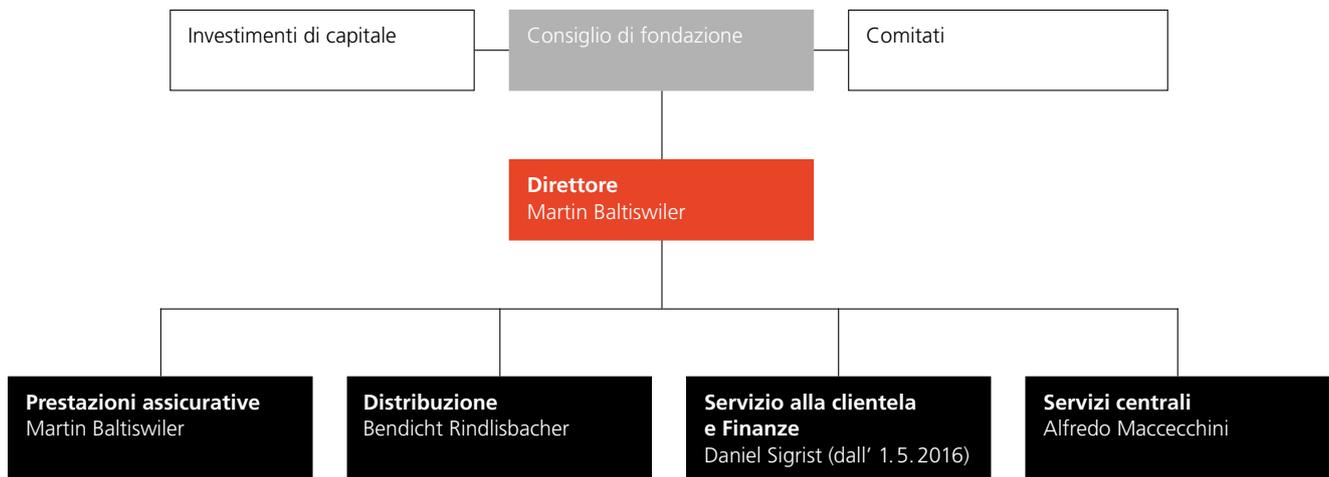


**Alfredo Maccellini** (dal 2015), economista aziendale SUP, SPD HRM e EMBA; responsabile Servizi centrali



**Bendicht Rindlisbacher** (dal 2015), economista aziendale SUP, capo di marketing dipl.; responsabile Distribuzione; mandati esterni: docenza in marketing ed economia assicurativa presso l'associazione per la formazione professionale in assicurazioni

## Organigramma



Lo scopo della Pension Governance di Profond è di tener conto in modo equilibrato degli interessi dei diversi gruppi di interesse. L'attenzione è incentrata sull'organizzazione della gestione e sul suo controllo. Secondo l'art. 51a LPP, il Consiglio di fondazione è incaricato della direzione generale e della sorveglianza della gestione. Esso delega i compiti alla Direzione e ai comitati, in modo tale da garantire con elevata probabilità che possano essere assolti. La delega di compiti a terzi è limitata per legge.

Il Consiglio di fondazione ha affidato alla Direzione tutti i compiti essenziali nei settori Distribuzione, Servizio alla clientela, Tecnica assicurativa e Servizi interni. Ogni membro della Direzione è responsabile del risultato del proprio settore. Il direttore ha la responsabilità per l'insieme dei membri della Direzione e per i settori subordinati.

Oltre a questa parte, che presso Profond è denominata «ambito previdenziale», la gestione relativa agli investimenti è delegata al Comitato di investimento Titoli, al Comitato di investimento Immobili e al Comitato Investimenti alternativi. In ognuno di questi comitati è rappresentato almeno un membro del Consiglio di fondazione, in modo tale da garantire la sintonia tra il Consiglio di fondazione e il comitato. Il Consiglio di fondazione vigila direttamente sulle persone incaricate della gestione.

Inoltre il Consiglio di fondazione ha delegato a dei comitati alcuni compiti di sorveglianza speciali organizzati come funzione trasversale su tutti i settori d'attività, come ad esempio la gestione dei rischi e il sistema di controllo interno. Oltre al Comitato dei rischi si tratta del Comitato di retribuzione e del Comitato di direzione.

## Organi

Membri al 31.12.2015 in ordine alfabetico

### Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione assume la direzione generale e il controllo della Fondazione, provvede all'adempimento dei compiti di legge e definisce gli obiettivi strategici e i principi così come i mezzi atti alla loro realizzazione. Inoltre stabilisce l'organizzazione della Fondazione, provvede alla sua stabilità finanziaria, vigila sulla gestione e nomina l'organo di revisione e il perito in materia di previdenza professionale. Il mandato del Consiglio di fondazione ha una durata di quattro anni. Il mandato attuale si concluderà il 31 maggio 2016.

**Josef Bernet** (dal 2008), rappresentante dei dipendenti  
**Andreas Höchli** (dal 1992), vicepresidente, rappresentante dei datori di lavoro  
**Olaf Meyer** (dal 2012), presidente, rappresentante dei dipendenti  
**Werner Murer-Chevalier** (dal 2015), rappresentante dei datori di lavoro  
**Aldo Platz** (dal 2008), rappresentante dei dipendenti  
**Ursula Schläpfer** (dal 2008), rappresentante dei dipendenti  
**Mirjam Staub-Bisang** (dal 2015), rappresentante dei datori di lavoro  
**Willy Theilacker** (dal 1992), vicepresidente, rappresentante dei datori di lavoro

Partecipazione con voto consultivo:

**Frédéric E. Goetschmann** (dal 2015)  
**Denis Mazouer** (dal 2015)

Numero di sedute nell'anno in esame: 11

### Comitato di investimento Titoli

Il Comitato di investimento Titoli è incaricato dal Consiglio di fondazione dell'attuazione della strategia di investimento. Esso sceglie i portfolio manager, gestisce dei propri mandati, è in contatto con la banca depositaria e presenta un rendiconto mensile al Consiglio di fondazione. In particolare redige i mansionari e mandati di gestione per i portfolio manager e fa proposte per apportare miglioramenti al Regolamento di investimento e alle direttive generali di investimento, con particolare riferimento all'Asset Allocation

strategica. Esso vigila sulle attività di investimento e sui risultati delle stesse e viene presieduto dal responsabile Investimenti di capitale. Il Comitato è composto da membri interni ed esterni e si riunisce almeno quattro volte l'anno.

**Andreas Häberli** (dal 2012, presidente), economista aziendale KSZ; consulente

**Olaf Meyer**, Consiglio di fondazione  
**Willy Theilacker**, Consiglio di fondazione

Partecipazione con voto consultivo:

**Martin Baltiswiler**, direttore  
**Peter Birchmeier**, responsabile Investment Controlling

Numero di sedute nell'anno in esame: 7

### Comitato di investimento Immobili

Il Comitato di investimento Immobili opera come collegamento tra il Consiglio di fondazione e gli amministratori e gestori immobiliari esterni, la contabilità degli immobili e terzi in relazione all'acquisto, la cessione o la manutenzione degli immobili. Esso presenta un rendiconto trimestrale al Consiglio di fondazione, redige i mansionari degli amministratori e gestori immobiliari e le direttive per gli investimenti immobiliari diretti e vigila sulle attività immobiliari offrendo consulenza e supporto al responsabile Investimenti immobiliari diretti. Il Comitato è composto da membri interni ed esterni e si riunisce almeno quattro volte l'anno.

**Roger Beier** (dal 2010), economista aziendale SUP, fiduciario immobiliare dipl.; rappresentante/consulente del committente, sviluppatore di progetti; ulteriori mandati: CdA e partner MMK Immobilien-treuhand AG, Rösti + Partner AG e Ruedi Weber + Partner Architekten + Planer AG

**Andreas Höchli**, Consiglio di fondazione

**Herbert Meierhofer** (dal 2010, presidente), economista aziendale SUP; responsabile Finanze, divisione Immobili, FFS SA; ulteriori mandati: presidente del CdA Rumex Immobilien-Aktiengesellschaft\* e Simmen Verwaltungs-AG\*, presidente Tekag Holding AG\*

**Hansjörg Pedrett** (dal 2010), dipl. ing. civile STS/SUP diploma superiore in economia; pianificatore di marketing dipl.; rappresentante del committente, sviluppatore di progetti, gestione ad interim, consulenza strategica; ulteriori mandati: presidente del CdA e partner MMK Immobilien-treuhand AG

\* Società di proprietà di Profond

Partecipazione con voto consultivo:

**Marco Adagazza**, responsabile Immobili  
(fino al 31.8.2015)

**Martin Baltiswiler**, direttore

**Peter Birchmeier**, responsabile Investment Controlling  
**Othmar Räbsamen** (dal 18.9.2015), economista aziendale dipl. SUP, fiduciario immobiliare dipl. SVIT; responsabile Profond Istituto di previdenza Immobili a.i.; ulteriori mandati: vicepresidente del CdA Habitat 8000 AG

Numero di sedute nell'anno in esame: 8

### Comitato Investimenti alternativi

Il Comitato Investimenti alternativi è stato fondato nel 2015. Esso ha elaborato all'attenzione del Consiglio di fondazione una strategia per investire in investimenti alternativi e partecipa all'acquisizione di partecipazioni dirette e alla gestione delle partecipazioni degli investimenti alternativi.

**Andreas Höchli**, Consiglio di fondazione  
**Olaf Meyer** (presidente), Consiglio di fondazione

Partecipazione con voto consultivo:

**Peter Birchmeier**, responsabile Investment Controlling  
**Valentin Gerig** (dal 2015); Dr. oec. HSG; titolare/direttore e CdA Gerig & Partner AG; ulteriori mandati: CdA Swiss Metering AG, RPS Regel Pool Schweiz AG e Appenzeller Wind AG

Numero di sedute nell'anno in esame: 4

### Comitato di retribuzione

Il Comitato di retribuzione offre al Consiglio di fondazione la sua consulenza riguardo alla nomina e ai compensi dei membri del Consiglio di fondazione, dei comitati e della Direzione. D'intesa con il Consiglio di fondazione e la Direzione elabora disposizioni sul bilancio per i costi del personale.

**Andreas Höchli**, Consiglio di fondazione  
**Olaf Meyer** (presidente), Consiglio di fondazione  
**Willy Theilacker**, Consiglio di fondazione

Partecipazione con voto consultivo:

**Jürg Grischott** (fino al 30.6.2015), responsabile Servizi centrali

**Alfredo Maccocchi** (dall'1.6.2015), responsabile Servizi centrali

Numero di sedute nell'anno in esame: 3

### Comitato di direzione

Il Comitato di direzione garantisce lo scambio di informazioni tra il Consiglio di fondazione e la Direzione tra una seduta e l'altra del Consiglio di fondazione, organizza le delibere del Consiglio di fondazione in collaborazione con la Direzione e prepara le sedute del Consiglio di fondazione.

**Andreas Höchli**, Consiglio di fondazione  
**Olaf Meyer** (presidente), Consiglio di fondazione  
**Willy Theilacker**, Consiglio di fondazione

Numero di sedute nell'anno in esame: 14

### Comitato dei rischi

Il Comitato dei rischi è stato fondato dopo la conclusione del progetto «Gestione integrata dei rischi». Esso controlla e gestisce l'elenco dei rischi in cui sono riportati i rischi essenziali di Profond. Inoltre vigila sull'attuazione delle misure proposte dai risk owner e fa rapporto alla Direzione e al Consiglio di fondazione.

**Martin Baltiswiler**, direttore  
**Andreas Höchli** (presidente), Consiglio di fondazione  
**Olaf Meyer**, Consiglio di fondazione

Il Comitato dei rischi si riunisce a partire dal 2016.

### Direzione

La Direzione guida le attività operative nel quadro delle disposizioni del Consiglio di fondazione ed emana le direttive necessarie per l'organizzazione interna.

**Martin Baltiswiler** (dal 2013), direttore, presidente della Direzione  
**Alfredo Maccocchi** (dal 2015), responsabile Servizi centrali  
**Bendicht Rindlisbacher** (dal 2015), responsabile Distribuzione

Uscito a fine giugno 2015: Jürg Grischott

Uscito a fine ottobre 2015: Peter Munderich

Entrato l'1.5.2016: Daniel Sigrist, responsabile Servizio alla clientela e Finanze

## Partner e organi esterni

### Organo di revisione

L'organo di revisione è lo studio Progressia Wirtschaftsprüfung AG, Wädenswil. Roger Boccali, revisore responsabile, adempie al mandato dal 2011. L'organo di revisione viene nominato per un anno dal Consiglio di fondazione su mandato della Direzione. Esso svolge il proprio lavoro nei limiti delle prescrizioni di legge, seguendo i principi della categoria professionale e le indicazioni degli standard di verifica nazionali, e redige un rapporto completo all'attenzione del Consiglio di fondazione.

### Perito in materia di previdenza professionale

Il perito in materia di previdenza professionale è la Beratungsgesellschaft für die zweite Säule AG. Il perito responsabile Ernst Sutter è stato ammesso a operare come perito in materia di previdenza professionale dalla Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale.

### Vigilanza esterna

In quanto istituzione operante per la previdenza professionale, Profond è sottoposta alla vigilanza dell'Autorità di vigilanza sulle fondazioni e gli istituti di previdenza LPP del Canton Zurigo.

## Gestione dei rischi, linee guida e diritti di voto

### Sistema di controllo interno

Profond usa un sistema di controllo interno (SCI) che fa riferimento agli standard internazionali e viene costantemente adattato e sviluppato in linea con le esigenze dell'istituto. Tutti i collaboratori sono informati sul SCI e ricevono un'apposita formazione. Tramite un audit interno svolto annualmente viene verificato a campione il rispetto dei controlli chiave definiti nel SCI.

### Integrità e lealtà

Profond applica le regole dell'associazione di categoria ASIP, ossia la Carta ASIP e le linee guida specialistiche, che si basano sul rispetto delle disposizioni di lealtà e integrità della LPP. Il Consiglio di fondazione, la Direzione e i collaboratori confermano al momento dell'ingresso che si atterranno a tali disposizioni. I membri del Consiglio di fondazione, dei comitati e della Direzione confermano inoltre ogni anno il rispetto dei requisiti legali e regolamentari come pure delle prescrizioni in materia di lealtà.

### Gestione dei rischi

La realizzazione di utili dagli investimenti come anche tutti gli altri settori di un istituto di previdenza comportano diversi rischi. È quindi fondamentale saper gestire in maniera professionale gli eventi indesiderati. Per questa ragione Profond ha elaborato nell'anno in esame una nuova gestione dei rischi integrale che è stata introdotta all'inizio del 2016.

In una prima fase Profond ha identificato e valutato sistematicamente i propri rischi e descritto in maniera dettagliata tutti i rischi rilevanti, registrandoli in un catalogo. Successivamente sono state definite per ogni rischio delle singole misure che sono state riassunte e collegate con il sistema di controllo interno (SCI). In questo modo viene garantita la vigilanza sui controlli chiave che sono stati disposti.

La nuova gestione dei rischi valuta i rischi in base alle seguenti sei misure: entità qualitativa e quantitativa del danno, durata fino al riconoscimento dell'evento,

gestione in caso di evento, controllo in caso di esposizione al rischio e consapevolezza di questa esposizione. In questo modo i rischi possono essere caratterizzati in maniera differenziata e si possono riconoscere i cambiamenti. Il Consiglio di fondazione e la Direzione vengono informati rapidamente e possono così adottare in tempi relativamente brevi contromisure appropriate in modo da poter gestire meglio i rischi.

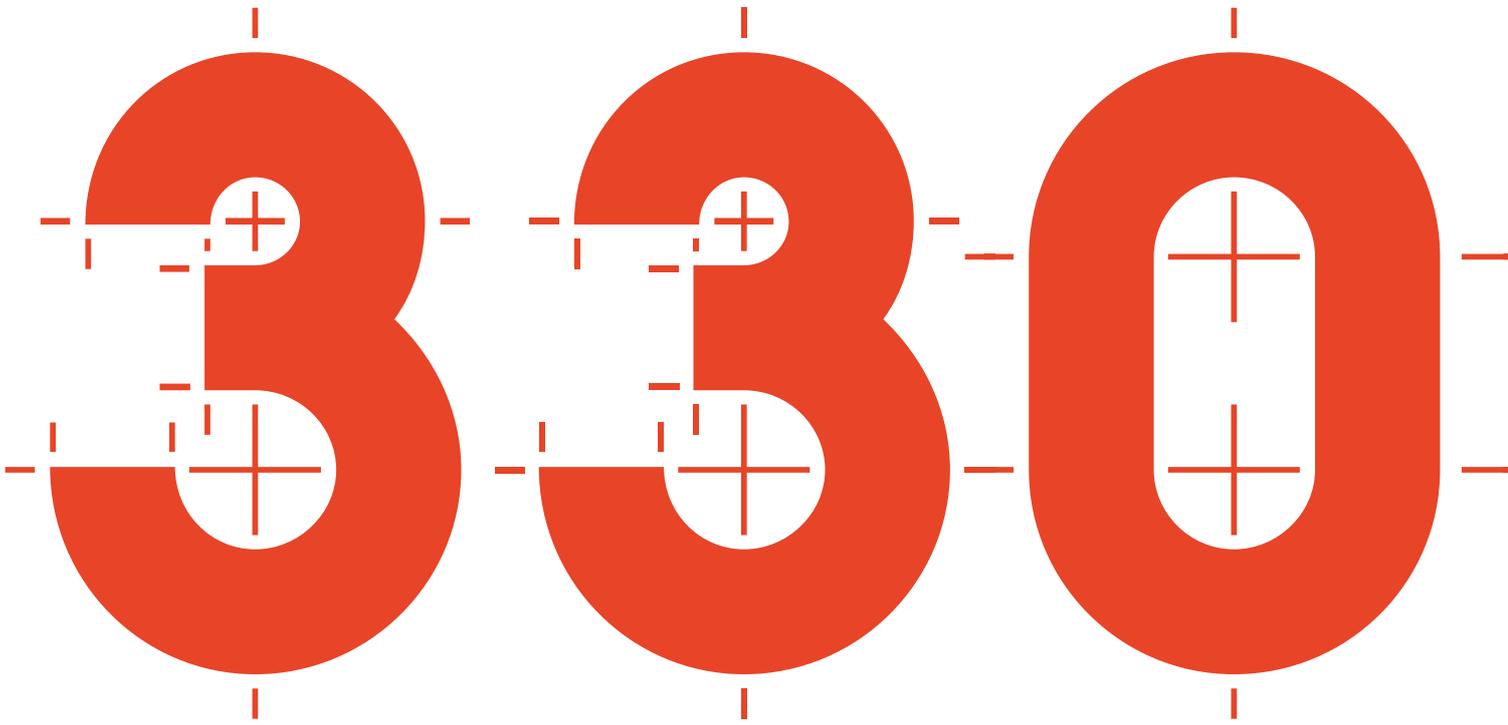
Il nuovo sistema di gestione dei rischi è stato sviluppato insieme al centro di competenza Previdenza della scuola universitaria professionale Kalaidos e della Müller-Gauss Consulting ed è stato promosso dalla Commissione federale per la tecnologia e l'innovazione (CTI). Nel quadro di questo progetto della CTI viene realizzato inoltre una linea guida per l'introduzione di un sistema integrale di gestione dei rischi presso gli istituti di previdenza che sarà disponibile nelle librerie a partire dall'autunno.

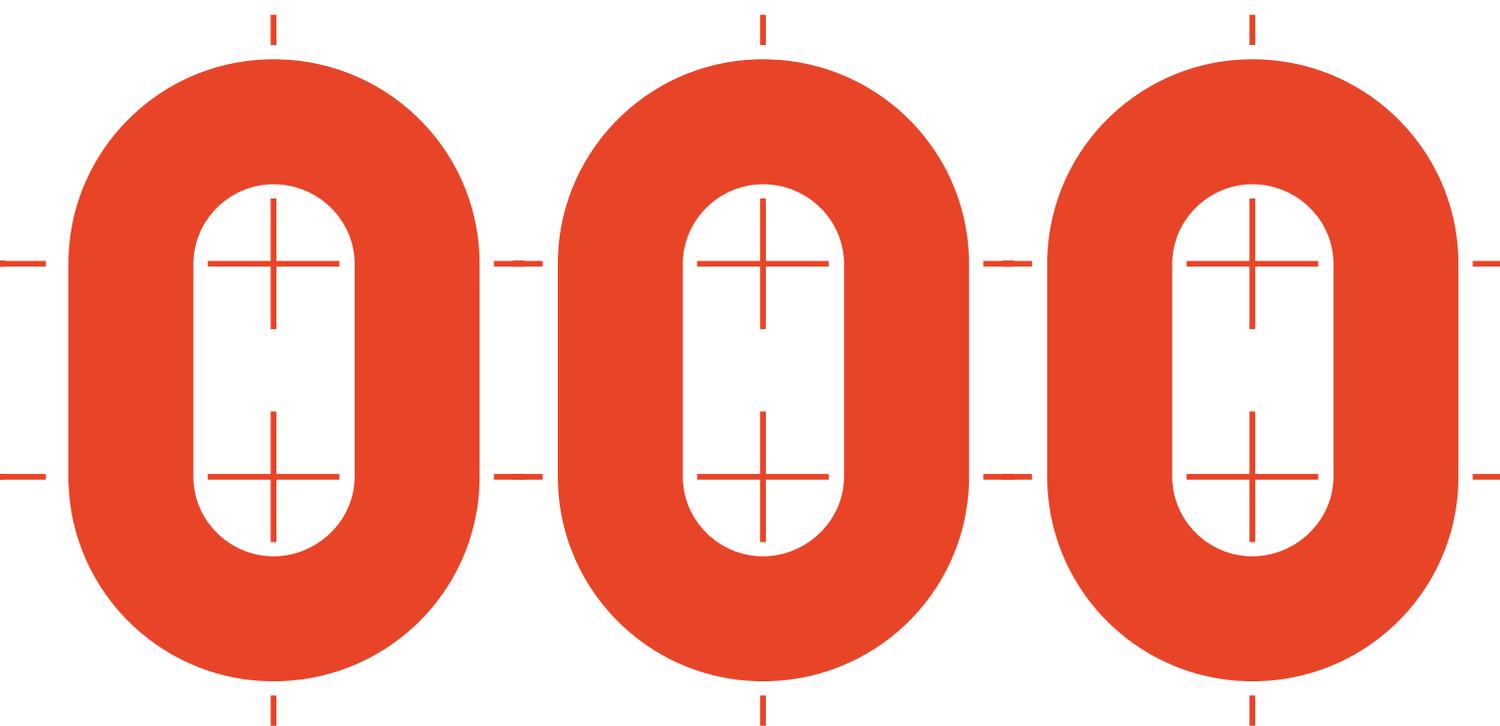
### **Esercizio dei diritti di voto per le società svizzere quotate in borsa**

Già prima dell'obbligo di attuazione dell'iniziativa Minder, Profond aveva deciso di esercitare i diritti di voto per le società anonime e pubblicare il comportamento di voto. Profond basa il proprio comportamento di voto sulle raccomandazioni della zRating AG, che si impegna a favore di un ulteriore miglioramento della corporate governance e sostiene gli investitori istituzionali nella tutela dei diritti degli azionisti con dettagliate ricerche in materia di corporate governance e raccomandazioni di voto.

Per tutti i temi posti a votazione si cerca di tutelare nel miglior modo possibile gli interessi degli azionisti o dei destinatari. Il comportamento di voto di Profond può essere consultato al seguente indirizzo:  
[www.profond.ch/it/anlagen/ausuebung-stimmrechte](http://www.profond.ch/it/anlagen/ausuebung-stimmrechte)

Per le società con domicilio all'estero i diritti di voto non vengono esercitati.





m<sup>2</sup>

**Strategia del valore reale per prestazioni di vecchiaia superiori alla media**

Profond ha deciso di aumentare la quota di valore reale dal 67 all'80 per cento, principalmente con investimenti in immobili e investimenti alternativi. Da entrambe le categorie di investimento Profond si aspetta dei rendimenti interessanti, con una bassa volatilità e quindi una stabilizzazione del rendimento complessivo. A metà febbraio 2016 Profond gestiva immobili diretti in Svizzera per circa 1,1 miliardi di franchi – o circa 330 000 m<sup>2</sup> di superficie (abitazioni, uffici e attività commerciali).

# Conto annuale al 31 dicembre 2015

# Bilancio

	Allegato Cifra	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
<b>Attivi</b>			
<b>Investimenti patrimoniali</b>			
Mezzi liquidi		380 368 135	428 030 830
Crediti	7.1	20 818 925	14 454 319
Crediti presso membri		22 838 539	20 529 454
Conti correnti		47 424	135 280
Titoli		48 759 408 881	47 754 734 23
Immobili	7.2	668 638 078	475 469 740
<b>Totale investimenti patrimoniali</b>		<b>5 968 651 982</b>	<b>5 714 093 046</b>
<b>Delimitazioni attive</b>	7.3	<b>11 264 230</b>	<b>11 188 127</b>
<b>Attivi da contratti assicurativi</b>	8.4	<b>10 900 000</b>	<b>10 900 000</b>
<b>Totale attivi</b>		<b>5 990 816 212</b>	<b>5 736 181 173</b>
<b>Passivi</b>			
<b>Debiti</b>			
	7.4	<b>116 473 414</b>	<b>220 297 278</b>
<b>Delimitazioni passive</b>	7.5	<b>2 478 122</b>	<b>2 425 279</b>
<b>Riserve dei contributi del datore di lavoro delle casse di previdenza</b>	5.10	<b>53 898 347</b>	<b>49 034 621</b>
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	7.6	<b>6 958 687</b>	<b>5 144 944</b>
<b>Capitali previdenziali e accantonamenti tecnici</b>			
Capitale previdenziale assicurati attivi	5.2	3 259 821 756	3 020 914 462
Capitale previdenziale beneficiari di rendite	5.5	1 990 693 310	1 873 313 715
Accantonamenti tecnici	5.7.1	170 368 817	150 248 855
Capitale libero separato affiliazioni	5.8	44 764 382	43 535 479
Accantonamenti separati casse di previdenza	5.9	990 900	12 005 068
<b>Totale capitali previdenziali e accantonamenti tecnici</b>		<b>5 475 558 165</b>	<b>5 100 017 579</b>
<b>Riserva di fluttuazione</b>	6.2	<b>335 449 477</b>	<b>359 261 472</b>
<b>Totale passivi</b>		<b>5 990 816 212</b>	<b>5 736 181 173</b>

# Conto d'esercizio

	Allegato Cifra	2015 CHF	2014 CHF
Contributi dei dipendenti	5.3	128 567 737	124 969 695
Contributi dei datori di lavoro	5.3	177 280 524	172 773 829
Prelevamenti dalle riserve dei contributi del datore di lavoro per finanziare i contributi		-7 246 964	-9 040 532
Versamenti unici e somme di riscatto		111 992 284	121 534 462
Versamenti in riserve dei contributi del datore di lavoro		12 016 645	11 575 106
Versamenti in accantonamenti separati delle casse di previdenza		242 389	185 900
<b>Contributi ordinari, altri contributi e versamenti</b>		<b>422 852 615</b>	<b>421 998 460</b>
Prestazioni di libero passaggio		373 558 418	327 587 383
Versamenti in fondi liberi per rilevamento di effettivi di assicurati		14 065 180	4 347 031
Versamenti prelievi anticipati per la promozione della proprietà d'abitazioni/divorzi		4 474 988	4 035 739
<b>Prestazioni d'entrata</b>		<b>392 098 586</b>	<b>335 970 153</b>
<b>Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata</b>		<b>814 951 201</b>	<b>757 968 613</b>
Prestazioni di vecchiaia		-121 453 376	-112 171 574
Rendite per superstiti		-22 778 430	-21 457 502
Rendite di invalidità		-14 454 108	-13 349 753
Prestazioni in capitale al pensionamento		-47 945 306	-46 974 258
Prestazioni in capitale in caso di decesso o invalidità		-2 935 016	-3 378 038
<b>Prestazioni regolamentari</b>		<b>-209 566 236</b>	<b>-197 331 125</b>
Prestazioni extra regolamentari		-14 635 537	-21 742 699
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita		-334 376 233	-339 071 878
Prelievi anticipati per la promozione della proprietà d'abitazioni/divorzi		-16 550 410	-15 976 948
Scioglimento fondi liberi/riserve contributi dei datori di lavoro all'uscita di effettivi di assicurati		-2 239 184	-3 871 240
<b>Costi per prestazioni e anticipi</b>		<b>-577 367 600</b>	<b>-577 993 890</b>
Costituzione di capitale previdenziale assicurati attivi		-137 931 110	-95 933 639
Costituzione di capitale previdenziale beneficiari di rendite		-104 507 171	-151 904 853
Costituzione di accantonamenti tecnici		-24 504 258	-25 070 721
Remunerazione capitale di risparmio		-108 258 508	-100 673 290
Costituzione di riserve dei contributi		-13 793 379	-13 136 805
Scioglimento riserve dei contributi per finanziare i contributi		7 246 964	9 040 532
Scioglimento riserve dei contributi		1 682 689	1 737 467
Costituzione fondi liberi (anno precedente scioglimento fondi liberi)		-2 954 132	13 280 619
<b>Costituzione di capitali previdenziali, accantonamenti tecnici e riserve dei contributi</b>		<b>-383 018 905</b>	<b>-362 660 690</b>
Prestazioni assicurative		1 000 382	2 318 695
Partecipazioni alle eccedenze di assicurazioni		1 800 332	1 755 581
<b>Ricavi per prestazioni assicurative</b>		<b>2 800 714</b>	<b>4 074 276</b>
Premi di rischio		-139 260	-173 749
Premi legati ai costi		-653 043	-643 306
Contributi al fondo di garanzia		-1 257 655	-1 213 078
<b>Costi assicurativi</b>		<b>-2 049 958</b>	<b>-2 030 133</b>
<b>Risultato netto parte assicurativa</b>		<b>-144 684 548</b>	<b>-180 641 824</b>

	Allegato Cifra	2015 CHF	2014 CHF
Interessi su mezzi liquidi, crediti		2 948	57 991
Interessi di mora su prestazioni di libero passaggio		-1 041 942	-1 375 381
Ricavi da titoli		127 893 180	357 941 324
Ricavi da immobili		26 510 806	18 681 544
Spese di amministrazione dell'investimento patrimoniale		-16 221 932	-19 880 221
<b>Risultato netto dell'investimento patrimoniale</b>	6.4	<b>137 143 060</b>	<b>355 425 257</b>
<b>Altri ricavi</b>	7.7	<b>515 504</b>	<b>5 596 950</b>
<b>Altri costi</b>		<b>-59 750</b>	<b>-4 435</b>
Spese di amministrazione generali		-9 642 584	-9 640 921
Marketing e pubblicità		-1 987 555	-1 751 608
Attività di brokeraggio		-4 796 637	-4 533 941
Ufficio di controllo e perito in materia di previdenza professionale		-231 387	-229 973
Autorità di vigilanza		-68 098	-45 846
<b>Costi amministrativi</b>		<b>-16 726 261</b>	<b>-16 202 289</b>
<b>Eccedenza di ricavo prima dello scioglimento della riserva di fluttuazione (anno precedente eccedenza di ricavo prima della costituzione della riserva di fluttuazione)</b>		<b>-23 811 995</b>	<b>164 173 659</b>
Scioglimento riserva di fluttuazione (anno precedente costituzione)		23 811 995	-164 173 659
<b>Eccedenza di spese o ricavi</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

# Allegato

## 1. Basi e organizzazione

### 1.1 Forma legale e scopo

Con il nome di «Profond Istituto di previdenza» è costituita una fondazione ai sensi dell'art. 80 segg. CC, art. 331 CO e art. 48 cpv. 2 LPP.

La Fondazione persegue come scopo la previdenza professionale nell'ambito della LPP come pure al fine di sopperire alle conseguenze economiche di vecchiaia, decesso e invalidità nonché di particolari situazioni di necessità dovute a malattia, infortunio o disoccupazione.

### 1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

La Fondazione è iscritta nel registro per la previdenza professionale del Canton Zurigo con il numero ZH 1227 ed è affiliata al fondo di garanzia.

### 1.3 Informazioni sull'atto di fondazione e sui regolamenti

Atto di fondazione	del 13.06.2008
Regolamento d'organizzazione	del 01.01.2013
Regolamento di previdenza	del 01.01.2014
Regolamento per la liquidazione parziale	del 01.01.2005
Regolamento di investimento	del 27.10.2015
Regolamento sulla costituzione di riserve	del 31.12.2015

### 1.4 Organo direttivo

Il Consiglio di fondazione è composto dai membri seguenti:

#### Rappresentanti dei datori di lavoro

Höchli Andreas	Vicepresidente	dal 1992 al 2016
Murer-Chevalier Werner	Membro	dal 2015 al 2016
Staub-Bisang Mirjam	Membro	dal 2015 al 2016
Theilacker Willy	Vicepresidente	dal 1992 al 2016

#### Rappresentanti dei dipendenti

Bernet Josef	Membro	dal 2008 al 2016
Meyer Olaf	Presidente	dal 2012 al 2016
Platz Aldo	Membro	dal 2008 al 2016
Schläpfer Ursula	Membro	dal 2008 al 2016

#### Altri rappresentanti

Goetschmann Frédéric E.	Assessore	dal 2015 al 2016
Mazouer Denis	Assessore	dal 2015 al 2016

#### Comitato di investimento Titoli

Häberli Andreas	Presidente
Meyer Olaf	
Theilacker Willy	

#### Comitato di investimento Investimenti immobiliari diretti

Meierhofer Herbert	Presidente
Beier Roger	
Höchli Andreas	
Pedrett Hansjörg	

**Comitato Investimenti alternativi**

Meyer Olaf  
Höchli Andreas  
Gerig Valentin

**Funzione**

Presidente

Membro ausiliare

**Indirizzo**

Profond Vorsorgeeinrichtung  
Zürcherstrasse 66  
8800 Thalwil

**1.5 Perito, ufficio di controllo, banca depositaria, autorità di vigilanza, amministrazioni patrimoniali**

**Perito in materia di previdenza professionale**

Beratungsgesellschaft für die  
zweite Säule AG  
Dornacherstrasse 230  
4018 Basel  
Ernst Sutter  
Dipl. Math. ETH  
Esperto in assicurazioni di pensione, dipl.

**Amministrazioni immobiliari,  
investimenti immobiliari diretti**

Dätwyler Immobilien, Altdorf  
Bilfinger Real Estate AG, Wallisellen  
VERIT Immobilien AG, Zürich

**Autorità di vigilanza**

Autorità di vigilanza sulle fondazioni e gli  
istituti di previdenza LPP del Canton Zurigo (BVS)

**Ufficio di controllo**

Progressia Wirtschaftsprüfung AG  
Seestrasse 194  
8820 Wädenswil  
Roger Boccali, capo revisore  
Esperto contabile dipl.  
Perito revisore abilitato

**Società correlate**

B+B Previdenza SA (rilevata da Profond il 01.07.2013)  
chkp. ag Rechtsanwälte Notariat  
TAF Consulting AG  
Theilacker & Partner AG

**Amministrazione e contabilità**

Profond Vorsorgeeinrichtung  
Zürcherstrasse 66  
8800 Thalwil

**Banca depositaria**

Credit Suisse AG  
Giesshübelstrasse 40  
8070 Zürich

**Amministrazioni patrimoniali**

ARTICO Partners SA<sup>1)</sup>  
Bank J. Safra Sarasin SA (disdetta il 02.09.2015)<sup>1)</sup>  
Credit Suisse AG<sup>1)</sup>  
Helvetic Trust SA (disdetta il 02.09.2015)<sup>2)</sup>  
PK Assets AG<sup>2)</sup>  
GAM Investment Management (Switzerland) AG<sup>1)</sup>  
Swiss Life Asset Management AG<sup>1)</sup>  
UBS SA<sup>1)</sup>  
VI VorsorgeInvest AG<sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Autorizzazione FINMA

<sup>2)</sup> Autorizzazione CAV

**1.6 Datori di lavoro affiliati**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Effettivo al 01.01.	1 649	1 595
Entrate	144	118
Uscite	-97	-64
<b>Effettivo al 31.12.</b>	<b>1 696</b>	<b>1 649</b>

**2. Assicurati attivi e beneficiari di rendite****2.1 Assicurati attivi**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Effettivo al 01.01.	31 129	30 596
Entrate	7 867	8 841
Pensionamenti, decessi	-529	-540
Uscite	-6 484	-7 768
<b>Effettivo al 31.12.</b>	<b>31 983</b>	<b>31 129</b>

**2.2 Beneficiari di rendite**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Effettivo al 01.01.	7 456	6 837
Entrate dall'effettivo degli attivi	624	524
Acquisto di effettivi di rendite	292	494
Uscite	-495	-399
<b>Effettivo al 31.12.</b>	<b>7 877</b>	<b>7 456</b>

**Suddivisione per tipo di rendita**

Rendite di vecchiaia	4 980	4 664
Rendite per coniugi	1 510	1 443
Rendite ponte	54	65
Rendite di invalidità	845	812
Rendite per figli	488	472
<b>Totale</b>	<b>7 877</b>	<b>7 456</b>

**3. Modi di concretizzazione dello scopo****3.1 Spiegazione del piano di previdenza**

Le prestazioni della Fondazione sono descritte in dettaglio all'interno del Regolamento di previdenza (versione vigente dal 1° gennaio 2014) e sono stabilite nel piano di previdenza di ogni affiliazione. Si riporta qui di seguito il riepilogo delle prestazioni:

**Previdenza rischi****Invalidità**

- Rendita di invalidità
- Rendita per figli

**Decesso**

- Rendita per coniuge/partner convivente
- Rendita per orfani
- Capitale di decesso

## Previdenza per la vecchiaia

### Pensionamento

- Rendita di vecchiaia
- Rendita per figli
- Rendita ponte
- Rendita di vecchiaia per il coniuge superstite

### Uscita e versamenti anticipati

- Prestazione d'uscita
- Prelievo anticipato, costituzione in pegno e divorzio

## 3.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

Le modalità di finanziamento sono stabilite nel Regolamento di previdenza.

La composizione e l'entità dei contributi per i rischi decesso e invalidità, le spese di amministrazione e gli accrediti di vecchiaia sono stabiliti nei piani di previdenza delle aziende affiliate.

Per coprire le spese di rischio e di amministrazione vengono riscossi degli importi medi. La previdenza per la vecchiaia viene finanziata per mezzo di contributi pari agli accrediti di vecchiaia.

Per il resto, il Regolamento di previdenza disciplina le modalità di riscatto e finanziamento successivo di anni di contribuzione, di riscatto di aumenti salariali e di prefinanziamento di prestazioni ponte.

## 3.3 Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza

La Fondazione svolge le mansioni seguenti in autonomia:

- Direzione
- Amministrazione del comparto tecnicoassicurativo
- Consulenza, assistenza e vendita
- Contabilità finanziaria e titoli
- Risk+Health Service
- Controlling sugli investimenti e reporting

## 4. Norme di valutazione e di allestimento del rendiconto

### 4.1 Conferma della presentazione del rendiconto secondo lo standard Swiss GAAP RPC 26

Il bilancio, il conto d'esercizio e l'allegato al conto annuale corrispondono alle raccomandazioni relative alla presentazione dei conti secondo lo standard Swiss GAAP RPC 26.

### 4.2 Principi contabili e di valutazione

La contabilità, la redazione del bilancio e la valutazione sono eseguite secondo le disposizioni della LPP. Il conto annuale, costituito dal bilancio, dal conto d'esercizio e dall'allegato, espone la situazione finanziaria effettiva ai sensi della legislazione sulla previdenza professionale. Nel conto annuale gli attivi vengono valutati secondo queste modalità:

<b>Attivi</b>	<b>Metodo di valutazione</b>
<b>Valori nominali</b>	
Liquidità	Valore di mercato
Crediti	Valore nominale
Obbligazioni in franchi svizzeri	Valore di mercato
Obbligazioni in valuta estera	Valore di mercato

**Azioni**

Azioni Svizzera	Valore di mercato
Azioni Estero	Valore di mercato

**Immobili**

Valore di mercato

**Investimenti alternativi**

Valore di mercato

**Partecipazioni**

Quota di capitale proprio

**Delimitazioni attive**

Valore nominale

Gli attivi denominati in valuta estera vengono convertiti al corso del giorno determinante, le spese e i rendimenti al rispettivo corso del giorno.

Per la valutazione degli immobili del portafoglio si applica il metodo del discounted cash flow. Nella prima fase (periodo di pianificazione) si stimano le entrate e le uscite dei primi 10 anni per ogni singolo anno. Nella seconda fase (periodo di uscita /periodo residuo) si riassumono le previsioni degli anni da 11 a 100 nell'anno di uscita.

Il tasso di sconto presenta la seguente composizione:

– Tasso di interesse di base, costi di capitale	Si basa sulla remunerazione degli investimenti a lungo termine privi di rischio nell'arco dell'intero periodo di osservazione.
– Supplemento di illiquidità	Questo supplemento prende in considerazione la maggiore illiquidità di un immobile rispetto a un investimento privo di rischio o ad altri titoli del mercato finanziario.
– Rischio specifico del singolo immobile (qualità dell'immobile)	Questo supplemento prende in considerazione la struttura dell'immobile a titolo esemplificativo, il numero di miniappartamenti o un canone locativo molto elevato) e il suo standard. Inoltre si tiene conto anche di limitazioni derivanti dal diritto della proprietà (per es. diritto di superficie) e condizioni regolamentari specifiche (per es. tutela del patrimonio storico).
– Mix di immobili	Questo supplemento prende in considerazione il tipo di utilizzo come pure la flessibilità della superficie in locazione utilizzabile (abitazioni, uffici, attività commerciali, retail, logistica, ecc.) e il numero nonché la qualità dei locatori (single o multitenant) e la durata dei contratti di locazione.
– Posizionamento sul macro- e microlivello	Posizionamento sul macrolivello (mercato immobiliare locale del Comune) <ul style="list-style-type: none"> <li>– Condizioni di domanda e offerta</li> <li>– Posizione (in termini di regione, per es. comprensorio, agglomerato urbano)</li> <li>– Valutazione della posizione secondo i seguenti criteri: potere d'acquisto ed economico, grado di istruzione, aliquota fiscale, evoluzione demografica, collegamenti, attività edilizia, sfitti, assorbimento, ecc.</li> </ul> Posizionamento sul microlivello (posizione del fondo /immobile all'interno del Comune) <ul style="list-style-type: none"> <li>– Posizione, immagine, inquinamento acustico, zona di passaggio</li> <li>– Infrastruttura /collegamenti (scuole, vicinanza ai negozi, fermate dei mezzi pubblici, immissioni)</li> </ul>

I terreni da costruzione e le strutture in costruzione vengono riportati nel conto annuale al costo d'acquisto rispettivamente al prezzo di costo maturato (cosiddetto principio «at cost»). Una volta realizzate le opere edilizie, si effettua una prima valutazione secondo le linee guida per gli immobili in portafoglio alla fine dell'anno contabile in cui l'immobile è stato messo in servizio. Gli immobili acquistati successivamente al 30 giugno vengono iscritti a bilancio al valore d'acquisto.

#### 4.3 Modifiche di principi di valutazione, contabili e di rendiconto

Rispetto all'anno precedente i principi di valutazione non hanno subito alcuna variazione. Il conto annuale e l'allegato vengono invece completati conformemente a quanto richiesto dalle Swiss GAAP RPC 26.

## 5. Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura

### 5.1 Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni

I rischi decesso e invalidità sono coperti interamente dalla Fondazione. Il contratto di riassicurazione stipulato con la PKRück Lebensversicherungsgesellschaft für die betriebliche Vorsorge AG di Vaduz FL è stato sciolto con effetto al 31 dicembre 2013. Il conteggio definitivo con la PKRück avverrà prevedibilmente con effetto al 31 dicembre 2016. Entro tale data si dovrebbe avere chiarezza in merito alla liquidazione di tutti i sinistri pendenti di rilevanza per il periodo contrattuale come pure riguardo all'eventuale sussistenza di un ulteriore diritto proporzionale alla riserva per i pool di rischio. La quota apportata dalla stessa Profond alla riserva per i pool di rischio ammonta a CHF 10'900'000 e viene riportata senza variazioni nel bilancio al 31 dicembre 2015.

Per un'impresa affiliata esiste un contratto di riassicurazione separato.

#### 5.1.1 Partecipazioni alle eccedenze di assicurazioni

Nel 2015 la Fondazione ha mantenuto un'eccedenza da contratti assicurativi per l'anno 2014. Il versamento è stato disciplinato conformemente a quanto previsto dal Regolamento sulla costituzione di riserve, versione vigente dal 31 dicembre 2015.

### 5.2 Evoluzione del capitale previdenziale degli assicurati attivi

	2015 CHF	2014 CHF
Capitale di risparmio a inizio anno	3 020 914 462	2 788 716 952
Importi positivi		
Contributi di risparmio dei dipendenti	105 741 152	101 970 256
Contributi di risparmio dei dipendenti (esonero dall'obbligo di contribuzione)	3 144 095	2 789 534
Contributi di risparmio dei datori di lavoro	140 574 192	135 925 267
Contributi di risparmio dei datori di lavoro (esonero dall'obbligo di contribuzione)	3 583 201	3 310 812
Prestazioni di libero passaggio apportate	288 625 811	291 186 426
Prestazioni di libero passaggio apportate per nuove affiliazioni	127 364 169	77 390 462
Versamenti prelievi anticipati per la promozione della proprietà d'abitazioni/divorzi	4 474 988	4 035 739
Interessi e altri accrediti sul capitale di risparmio	107 243 392	148 930 571
Importi negativi		
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-292 407 986	-281 297 853
Prestazioni di libero passaggio in caso di risoluzione contrattuale	-41 966 338	-57 774 025
Prelievi anticipati per la promozione della proprietà d'abitazioni/divorzi	-16 550 409	-15 976 947
Versamenti di capitale al pensionamento in caso di decesso	-49 870 380	-49 045 796
Trasferimento al capitale previdenziale per i beneficiari di rendite	-128 176 169	-119 779 514
Trasferimento di averi di vecchiaia dei beneficiari di rendite al capitale previdenziale dei beneficiari di rendite (invalidità e decesso)	-12 872 424	-9 467 422
<b>Capitale di risparmio a fine anno</b>	<b>3 259 821 756</b>	<b>3 020 914 462</b>

**5.3 Ripartizione dei contributi delle casse di previdenza**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	CHF	CHF
Contributi di risparmio dei dipendenti	105 741 152	101 970 256
Contributi di rischio dei dipendenti	19 646 356	22 999 439
Contributi alle spese di amministrazione dei dipendenti	3 180 229	–
<b>Totale contributi dei dipendenti</b>	<b>128 567 737</b>	<b>124 969 695</b>
Contributi di risparmio dei datori di lavoro	140 574 192	135 925 267
Contributi di rischio dei datori di lavoro (anno precedente inclusi contributi alle spese di amministrazione)	30 888 564	35 974 170
Contributi alle spese di amministrazione dei datori di lavoro	4 943 680	–
Contributi di base	823 925	834 342
Contributi per spese straordinarie	50 163	40 050
<b>Totale contributi dei datori di lavoro</b>	<b>177 280 524</b>	<b>172 773 829</b>

**5.4 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	CHF	CHF
Averi di vecchiaia secondo la LPP (conto testimone)	1 819 023 555	1 710 985 045
Interesse LPP	1,75%	1,75%

**5.5 Evoluzione del capitale previdenziale dei beneficiari di rendite**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	CHF	CHF
Saldo del capitale previdenziale a inizio anno	1 873 313 715	1 710 757 000
Rilevamento di nuovi beneficiari dall'effettivo degli attivi	128 176 169	120 963 955
Rilevamento acquisto di effettivi di rendite	70 003 385	80 671 627
Trasferimento averi di vecchiaia beneficiari di rendite	12 872 424	9 467 422
Adattamento per nuovo calcolo del capitale previdenziale	–93 672 383	–48 546 289
<b>Saldo del capitale previdenziale a fine anno come da calcoli dettagliati del perito</b>	<b>1 990 693 310</b>	<b>1 873 313 715</b>

**5.6 Risultato dell'ultima perizia attuariale**

L'ultima perizia attuariale è stata redatta al 31 dicembre 2015 e riporta la seguente valutazione:

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	CHF	CHF
A fronte di una necessità patrimoniale di	5 420 883 883	5 044 477 000
è risultato disponibile un patrimonio di	5 756 333 360	5 403 739 000
<b>Il grado di copertura ammontava a</b>	<b>106,2%</b>	<b>107,1%</b>

## 5.7 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

I calcoli tecnico-assicurativi si fondano sulle basi seguenti:

- Tasso di interesse tecnico: 3,5%
- Basi tecniche: LPP 2010
- Rafforzamenti longevità e fluttuazioni del rischio

Con la riserva per l'aliquota di conversione si compensano le differenze regolamentari e tecniche alla data della conversione in rendita. La quota di prelievo del capitale ammonta al 30%.

La riserva di fluttuazione obiettivo viene ancora calcolata in base al metodo del valore medio secondo il Regolamento sulla costituzione di riserve al 31 dicembre 2015. A partire dal 1° gennaio 2016 il relativo calcolo viene effettuato in base al metodo value at risk. Le condizioni per il rilevamento di effettivi di rendite in caso di nuove affiliazioni sono state adeguate.

### 5.7.1 Accantonamenti tecnici

	2015 CHF	2014 CHF
Riserva aliquota di conversione attivi	74 908 399	81 387 863
Riserva fluttuazioni dei rischi invalidità e decesso	27 281 757	24 900 000
Accantonamento per rafforzamento aspettativa di vita	55 853 389	43 960 992
Accantonamenti restituzione dei contributi di rischio	12 325 272	–
<b>Totale accantonamenti tecnici</b>	<b>170 368 817</b>	<b>150 248 855</b>

Riguardo alle singole posizioni di accantonamento occorre osservare quanto segue:

- Riserva aliquota di conversione attivi: è stato utilizzato per la prima volta un nuovo metodo per il calcolo delle perdite da pensionamento. Il cosiddetto metodo di liquidazione tiene conto di tutti gli assicurati attivi a partire dall'età di 58 anni. Gli averi di vecchiaia disponibili vengono convertiti in base al regolamento in rendite di vecchiaia immediate e viene così accertata la perdita di conversione corrispondente. Si tiene conto dell'effettiva quota di prelievo di capitale che corrisponde attualmente al 30%.
- Riserva fluttuazioni dei rischi invalidità e decesso: la riserva è stata ricalcolata sulla base dell'attuale effettivo di assicurati attivi al 31 dicembre 2015 con un livello di rischio del 99%.
- Rafforzamento aspettativa di vita: il capitale di copertura delle rendite correnti viene rafforzato dal 2010 all'anno dello 0,5%; al 31 dicembre 2015 risulta così complessivamente un rafforzamento del 3%.
- Restituzione dei contributi di rischio: in relazione alle convenzioni di affiliazione concluse nel 2015 a seguito dell'introduzione di una nuova tariffazione per settore dal 1° gennaio 2016, è stato costituito un accantonamento. L'accantonamento consente di effettuare negli anni 2016–2018 dei pagamenti di compensazione secondo le nuove convenzioni di affiliazione sotto forma di sconti sui contributi. Per garantire questo sconto sui contributi è necessario un accantonamento di CHF 12 325 272.

Tutti gli accantonamenti tecnici sono costituiti in modo completo e sufficiente.

## 5.8 Capitale libero separato affiliazioni

	2015 CHF	2014 CHF
<b>Fondi liberi delle singole casse di previdenza</b>	<b>44 764 382</b>	<b>43 535 479</b>

In totale si tengono conti con fondi liberi per 409 casse di previdenza (anno precedente 467). I fondi liberi sono stati remunerati nell'anno in esame con il 3,5%.

### 5.9 Accantonamenti separati casse di previdenza

	2015 CHF	2014 CHF
Accantonamenti per sinistri pendenti	9 667 511	10 902 629
Accantonamenti per rendite ponte	0	839 497
Altri accantonamenti correlati ad affiliazioni	242 389	262 942
<b>Totale accantonamenti separati casse di previdenza</b>	<b>9 909 900</b>	<b>12 005 068</b>

Gli accantonamenti in essere sono destinati a coprire i sinistri pendenti e rischi specifici. La parte non necessaria confluisce nei fondi liberi delle casse di previdenza.

### 5.10 Riserve dei contributi del datore di lavoro delle casse di previdenza

	2015 CHF	2014 CHF
Riserve dei contributi del datore di lavoro di singole casse di previdenza senza rinuncia all'utilizzazione, saldo al 01.01.	49 034 621	46 204 127
Apporti	12 016 644	12 046 794
Utilizzo per finanziare i contributi	-7 246 964	-9 040 532
Scioglimento per uscite collettive	-1 398 985	-1 384 046
Remunerazione	1 776 734	1 561 699
Altri utilizzi	-283 703	-353 421
<b>Totale riserve dei contributi dei datori di lavoro senza rinuncia all'utilizzo</b>	<b>53 898 347</b>	<b>49 034 621</b>

Non sussistono riserve dei contributi del datore di lavoro con rinuncia all'utilizzazione. Le riserve dei contributi dei datori di lavoro sono state remunerate nel 2015 con il 3,5%.

### 5.11 Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2

Il grado di copertura al 31 dicembre 2015 ha mostrato il seguente andamento:

	2015 CHF	2014 CHF
Totale attivi	5 990 816 212	5 736 181 173
Debiti	-1 116 473 414	-220 297 278
Delimitazioni passive	-2 478 122	-2 425 279
Riserve dei contributi del datore di lavoro delle casse di previdenza	-53 898 347	-49 034 621
Accantonamenti non tecnici	-6 958 687	-5 144 944
Capitale libero separato affiliazioni	-44 764 382	-43 535 479
Accantonamenti separati casse di previdenza	-9 909 900	-12 005 068
<b>Patrimonio disponibile</b>	<b>5 756 333 360</b>	<b>5 403 738 504</b>
Capitale previdenziale assicurati attivi	3 259 821 756	3 020 914 462
Capitale previdenziale beneficiari di rendite	1 990 693 310	1 873 313 715
Accantonamenti tecnici	170 368 817	150 248 855
<b>Patrimonio necessario</b>	<b>5 420 883 883</b>	<b>5 044 477 032</b>
<b>Sovracopertura</b>	<b>335 449 477</b>	<b>359 261 472</b>
<b>Grado di copertura</b>	<b>106,2%</b>	<b>107,1%</b>

## 6. Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto

### 6.1 Organizzazione della gestione del patrimonio, regolamento di investimento

Il Consiglio di fondazione delibera sulla tipologia e la concretizzazione dell'amministrazione del patrimonio e monitora le attività di investimento.

Esso ha stabilito nel Regolamento di investimento l'organizzazione dell'amministrazione del patrimonio e i rispettivi obiettivi, principi base e competenze.

### 6.2 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

Per coprire eventuali fluttuazioni di valore negli attivi, vengono costituiti accantonamenti secondo il metodo del valore medio.

	Strategia	Riserve Categoria	Riserve Portafoglio
	%	%	%
Fondi liquidi e a breve termine	5	–	–
Obbligazioni in franchi svizzeri	19	10	1,90
Obbligazioni in valuta estera	9	10	0,90
Azioni Svizzera	20	20	4,00
Azioni Estero	30	25	7,50
Immobili	15	5	0,75
Investimenti alternativi	2	5	0,10
<b>Totale</b>	<b>100</b>		<b>15,15</b>
Di cui il 70%			10,60
<b>Grado di copertura mirato (riserva di fluttuazione)</b>			<b>110,60</b>

L'importo mirato per la riserva di fluttuazione per il 2015 è stato calcolato in linea con il vigente Regolamento sulla costituzione di riserve.

	2015 CHF	2014 CHF
Saldo della riserva di fluttuazione a inizio anno	359 261 472	195 087 813
Scioglimento a carico del conto d'esercizio (anno precedente costituzione)	–23 811 995	164 173 659
Riserva di fluttuazione a fine anno	335 449 477	359 261 472
Valore mirato per la riserva di fluttuazione	608 000 000	594 000 000
Deficit di riserva nella riserva di fluttuazione	–272 550 523	–234 738 528

## 6.3 Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie di investimento

	Patrimonio 2015 TCHF	Quota effettiva %	Strategia %	Margine di manovra %	Patrimonio 2014 TCHF	Quota effettiva %
<b>Liquidità</b>	<b>380 368</b>	<b>6,3</b>	<b>2</b>	<b>0-10</b>	<b>428 030</b>	<b>7,5</b>
Conti Cash amministrazione	334 499				301 600	
Conti Cash libro mastro	45 869				126 430	
<b>Crediti, delimitazioni attive</b>	<b>65 868</b>	<b>1,1</b>		<b>0-10</b>	<b>57 207</b>	<b>1,0</b>
Conti correnti	47				135	
Altri crediti	43 657				34 984	
Delimitazioni attive	11 264				11 188	
Attivi da contratti assicurativi	10 900				10 900	
<b>Investimenti in valore nominale</b>	<b>1 114 276</b>	<b>18,6</b>	<b>23</b>		<b>1 371 355</b>	<b>23,9</b>
Obbligazioni in franchi svizzeri	703 083	11,7	19	5-25	999 815	17,4
Obbligazioni in valuta estera	411 193	6,9	4	0-10	371 540	6,5
<b>Azioni</b>	<b>3 088 200</b>	<b>51,5</b>	<b>49</b>	<b>30-55</b>	<b>2 971 737</b>	<b>51,8</b>
Azioni Svizzera	1 627 407	27,1	20	15-30	1 523 872	26,6
Azioni Estero	1 460 793	24,4	29	15-30	1 447 865	25,2
<b>Immobili</b>	<b>1 181 513</b>	<b>19,7</b>	<b>23</b>	<b>10-40</b>	<b>857 476</b>	<b>14,9</b>
Immobili Svizzera	933 933	15,6	20	10-30	699 587	12,2
<i>Immobili diretto Svizzera</i>	668 638	11,2			475 470	8,3
<i>Immobili indiretto Svizzera</i>	265 295	4,4			224 117	3,9
Immobili Estero	247 580	4,1	3	0-10	157 889	2,8
<i>Immobili indiretto Estero</i>	247 580	4,1			157 889	2,8
<b>Investimenti alternativi</b>	<b>160 591</b>	<b>2,7</b>	<b>3</b>	<b>0-15</b>	<b>50 376</b>	<b>0,9</b>
Private Equity	43 195	0,7	1	0-3	50 376	0,9
Infrastruttura	0	0,0	2	0-10	0	0,0
Altri *	117 396	2,0	0	0-3	0	0,0
<b>Patrimonio complessivo</b>	<b>5 990 816</b>	<b>100,0</b>			<b>5 736 181</b>	<b>100,0</b>

\* Nel caso di questa posizione si tratta di obbligazioni che secondo OPP2 e il Regolamento di previdenza devono essere riportate tra gli investimenti alternativi. L'anno precedente questi effettivi erano contenuti nella posizione Investimenti in valore nominale.

Nel patrimonio complessivo sono contenute valute estere senza copertura dei rischi di cambio pari a CHF 1,407 mia. o al 23,5%.

### **Rapporto ai sensi dell'art. 54 OPP 2**

Siamo in grado di confermare il rispetto dei limiti di investimento dei singoli debitori di cui agli art. 54, 54a e 54b.

### **Rapporto ai sensi dell'art. 50 OPP 2**

Il Regolamento di investimento emanato dal Consiglio di fondazione estende con i suoi margini di manovra tattici i limiti posti dalla OPP 2.

#### **a) Dimostrazione del rispetto di quanto previsto dall'art. 50 cpv. 1 OPP 2**

(scelta, gestione e controllo)

Nell'anno in esame sono stati rispettati i principi sanciti dal Regolamento di investimento relativamente a sicurezza, rendimento in linea con il mercato e diversificazione.

I portafogli sono suddivisi in singole categorie di investimento. L'amministrazione del patrimonio è sottoposta al controllo di un qualificato Comitato di investimento, che basa le proprie attività, tra le altre cose, su documentazione del Controlling per gli investimenti interno. Il Comitato di investimento della Fondazione presenta un resoconto periodico al Consiglio di fondazione in merito alla composizione e alla performance del portafoglio.

#### **b) Dimostrazione del rispetto di quanto previsto dall'art. 50 cpv. 2 OPP 2**

(capacità di rischio, nessun pregiudizio del conseguimento degli scopi di previdenza)

La strategia di investimento seguita nell'anno in esame è stata predisposta secondo un'impostazione moderna legata alla teoria del portafoglio tenendo presenti rapporti di rischio e ricavo, ed è stata analizzata e approvata dal Consiglio di fondazione. Nell'anno in esame il patrimonio è stato investito entro i margini di manovra tattici.

Il Regolamento sulla costituzione di riserve e la riserva di fluttuazione prevede la costituzione di una riserva di fluttuazione.

Gli scopi della previdenza non sono esposti ad alcun rischio per effetto del parziale scostamento dalle direttive di investimento ai sensi della OPP 2.

#### **c) Dimostrazione del rispetto di quanto previsto dall'art. 50 cpv. 3 OPP 2**

(diversificazione del rischio tra varie categorie di investimento, regioni, settori e debitori)

E assicurata la diversificazione dei debitori. La diversificazione del rischio in varie categorie di investimento, regioni e settori, scelta in linea con quanto previsto dal Regolamento di investimento, permette di ridurre il rischio di incorrere in perdite.

#### **d) Dimostrazione del rispetto di quanto previsto dall'art. 50 cpv. 4 OPP 2**

(estensione delle possibilità di investimento)

Alla luce di quanto sopra esposto e delle considerazioni di principio, si afferma che nell'anno in esame sono state rispettate le prescrizioni dell'art. 50 OPP 2.

## 6.4 Spiegazioni del risultato netto dell'investimento patrimoniale

	2015 CHF	2014 CHF
Ricavo da interessi su obbligazioni	21 149 430	25 651 435
Dividendi azioni	95 514 034	85 302 592
Ricavo da interessi liquidità, mercato monetario	52 252	538 551
Interessi di mora su prestazioni di libero passaggio	-1 041 942	-1 375 382
Utile netto da quotazioni	11 180 412	246 506 737
<b>Totale risultato netto da titoli</b>	<b>126 854 186</b>	<b>356 623 933</b>
Redditi da locazione	23 359 103	19 297 315
Utile da vendita di immobili	0	965 766
Ricavo interessi per il periodo d'avviamento, indennità	518 840	720 050
Spese di amministrazione	-903 722	-745 143
Costi di manutenzione	-2 208 829	-2 099 760
<b>Totale ricavo netto immobili</b>	<b>20 765 392</b>	<b>18 138 228</b>
Adeguamenti al valore di mercato	7 869 157	1 129 119
Imposte sul plusvalore immobiliare latenti/imposte	-2 123 743	-585 803
<b>Totale correzione valori immobiliari</b>	<b>5 745 414</b>	<b>543 316</b>
Management Fees (commissioni per l'amministrazione del patrimonio)	-4 208 439	-4 182 516
Spese di transazione (spese bancarie/tasse di bollo)	-2 522 624	-7 428 176
Tasse per depositi	-444 005	-394 463
Costi TER	-5 810 394	-5 495 771
Controlling titoli	-570 854	-603 590
Spese di terzi titoli	-483 224	-485 558
Costi comitati di investimento	-1 287 641	-828 673
Costi per sviluppo e gestione immobili	-431 918	-357 959
Spese di terzi immobili diretto	-462 833	-103 515
<b>Totale spese di amministrazione dell'investimento patrimoniale</b>	<b>-16 221 932</b>	<b>-19 880 221</b>
<b>Risultato netto dell'investimento patrimoniale</b>	<b>137 143 060</b>	<b>355 425 256</b>

**Spiegazioni sulle spese di amministrazione del patrimonio**

	<b>2015</b> CHF	<b>2014</b> CHF
Investimenti patrimoniali trasparenti	5 949 037 825	5 711 532 446
Investimenti patrimoniali non trasparenti	1 961 415 7	2 560 600
<b>Totale investimenti patrimoniali</b>	<b>5 968 651 982</b>	<b>5 714 093 046</b>
Tasso di trasparenza delle spese	99,67%	99,96%

**Investimento patrimoniale**

	<b>2015</b> CHF	<b>2014</b> CHF
Spese di amministrazione del patrimonio registrate direttamente	10 411 538	14 384 450
Totale di tutti gli indici in franchi svizzeri per investimenti collettivi	5 810 394	5 495 771
<b>Spese di amministrazione del patrimonio registrate come da conto d'esercizio</b>	<b>16 221 932</b>	<b>19 880 221</b>
In percentuale degli investimenti patrimoniali trasparenti in termini di costi	0,27%	0,35%

**6.4.1 Performance del patrimonio complessivo**

	<b>2015</b> CHF	<b>2014</b> CHF
Performance come da amministrazione del patrimonio	2,5%	6,8%

**6.4.2 Disposizioni sulla lealtà e gestione delle retrocessioni**

Le aziende cui è affidata l'amministrazione del patrimonio hanno sottoscritto l'impegno contrattuale di non riscuotere retrocessioni oppure, qualora le avessero ricevute, di trasmetterle per intero a Profond Istituto di previdenza.

La Fondazione ha altresì chiesto alle istituzioni di fornire conferme concernenti eventuali retrocessioni riscosse o versate. Tali conferme sono pervenute e non contengono alcuna indicazione di retrocessioni di qualsivoglia natura versate a persone o terzi correlati.

Nell'anno in esame la Fondazione non ha riscosso alcuna retrocessione.

Ai sensi delle disposizioni sulla lealtà sono state richieste specifiche dichiarazioni in linea con il contenuto degli art. 48f e 48g OPP 2 alle persone e alle istituzioni cui è affidata l'amministrazione del patrimonio previdenziale. Alcune istituzioni hanno risposto in modo incompleto alle domande che erano state poste loro. Il Consiglio di fondazione sta seguendo la questione.

## 7. Spiegazioni di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

### 7.1 Crediti

	2015 CHF	2014 CHF
Imposta preventiva/imposta alla fonte titoli	15 581 098	4 910 536
Crediti nei confronti di riassicuratori	450 000	650 000
Crediti nei confronti di fondazioni (riserve sinistri)	534 713	2 409 467
Altri averi	1 872 952	2 087 967
Crediti nei confronti di nuove affiliazioni	1 040 475	3 120 508
Mobilia, EED, veicoli	325 178	343 091
Cauzioni di locazione	198 628	198 595
Crediti settore immobili	815 881	734 155
<b>Totale crediti</b>	<b>20 818 925</b>	<b>14 454 319</b>

### 7.2 Immobili

	2015 CHF	2014 CHF
Talackerstrasse, Opfikon	27 672 650	25 236 000
Blumenau, Jona	12 606 038	12 086 000
Eulachhof, Winterthur	39 334 344	38 765 000
Schlachthofstrasse, Winterthur	11 536 751	11 804 000
Büelisackerstrasse, Büttikon	15 094 882	14 253 000
Steinmatt, Altdorf	16 538 396	16 681 000
Erlenstrasse, Mollis	6 419 742	5 807 000
Zopfgasse, Staufen	14 181 047	12 239 000
Luzernerstrasse, Bremgarten	5 860 867	5 791 000
Rodenbergstrasse, Diessenhofen	9 683 860	9 650 000
Tischmacherhof, Galgenen	53 278 569	53 312 677
Obererlen, Näfels	10 110 017	10 352 000
Bernstrasse, Burgdorf	26 901 352	25 596 000
Grundweg 5-9, Rothrist	3 758 256	3 541 000
Grundweg 3, Rothrist	5 377 785	4 951 000
Südstrasse, Oftringen	4 837 694	4 695 000
Grundstück Gersau	1	1
Lenzhardfeld, Lenzburg	9 122 034	8 374 000
Zofingerstrasse, Strengelbach	12 431 990	11 641 000
Bahnhofstrasse, Zürich (comproprietà)	4 377 000	4 700 000
ICC, Genève (comproprietà)	1 172 610	1 189 000
Grüttstrasse, Biberist	9 524 174	9 375 000
Stegmattstrasse, Biberist	8 902 081	7 341 000
Grossmatt, Kappel	9 441 669	9 134 000
Hauptstrasse und Annerstrasse, Brugg	16 641 479	17 896 000
Rosshag, Buchs SG	9 040 087	9 626 000
Altstetterstrasse, Zürich-Altstetten	13 465 958	14 034 063
Thurgauerstrasse, Zürich-Oerlikon	42 194 379	42 305 018
Schwerzistrasse, Schübelbach	58 480 574	55 495 323
Englischviertelstrasse, Zürich	16 215 528	0
Kienastewiesweg, Zürich	10 532 286	0
Rosshagstrasse, Zürich	6 378 910	0
Waffenplatzstrasse, Zürich	6 177 553	0

<i>Riporto</i>	497 290 563	445 870 082
Wibichstrasse, Zürich	5 200 868	0
Zürcherstrasse, Neuenhof	26 917 162	0
<b>Totale</b>	<b>529 408 593</b>	<b>445 870 082</b>
Brüelstrasse, Spreitenbach	27 988 950	12 983 859
Chlyholz, Olten	24 346 793	6 352 862
Murgareal, Frauenfeld	13 476 522	10 262 937
<b>Totale immobili in costruzione</b>	<b>65 812 265</b>	<b>29 599 658</b>
<b>Acconti immobili</b>	<b>73 417 220</b>	<b>0</b>
<b>Totale immobili</b>	<b>668 638 078</b>	<b>475 469 740</b>

### Spiegazioni sugli immobili

	2015 CHF	2014 CHF
Effettivo al 01.01.	475 469 740	388 774 810
Entrate	111 881 961	87 484 023
Vendite	0	-1 918 212
Adeguamenti al valore di mercato	7 869 157	1 129 119
Acconti	73 417 220	0
<b>Effettivo al 31.12.</b>	<b>668 638 078</b>	<b>475 469 740</b>

### 7.3 Delimitazioni attive

	2015 CHF	2014 CHF
Interessi pro rata	8 187 088	9 567 094
Delimitazioni varie	3 077 142	1 621 033
<b>Totale delimitazioni attive</b>	<b>11 264 230</b>	<b>11 188 127</b>

### 7.4 Debiti

	2015 CHF	2014 CHF
Impegni nei confronti di ex assicurati	75 495 499	96 756 898
Impegni nei confronti di beneficiari di rendite	4 752 241	9 262 136
Apporti preventivi prestazioni di libero passaggio	6 739 685	3 400 013
Apporti preventivi prestazioni di nuove affiliazioni	18 252 836	99 272 741
Altri creditori	11 233 153	11 605 490
<b>Totale debiti</b>	<b>116 473 414</b>	<b>220 297 278</b>

### 7.5 Delimitazioni passive

	2015 CHF	2014 CHF
Delimitazioni settore immobili	197 257	46 163
Delimitazioni varie	2 280 865	2 379 116
<b>Totale delimitazioni passive</b>	<b>2 478 122</b>	<b>2 425 279</b>

**7.6 Accantonamenti non tecnici**

	2015 CHF	2014 CHF
Accantonamenti imposte sul plusvalore immobiliare latenti	6 958 687	4 744 944
Altri accantonamenti non tecnici	0	400 000
<b>Totale accantonamenti non tecnici</b>	<b>6 958 687</b>	<b>5 144 944</b>

**7.7 Altri ricavi**

	2015 CHF	2014 CHF
Ricavo da scioglimento di accantonamento separato	35 127	3 028 312
Scioglimento accantonamento non necessario remunerazione anno precedente	155 507	1 857 401
Ricavo da servizi per mandati di terzi	136 395	505 509
Ricavi di varia natura	188 475	205 728
<b>Totale altri ricavi</b>	<b>515 504</b>	<b>5 596 950</b>

**8. Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria****8.1 Remunerazione**

Nell'anno in esame gli averi di vecchiaia degli assicurati attivi sono stati remunerati al tasso di interesse tecnico del 3,5%.

**8.2 Liquidazioni parziali**

Le liquidazioni parziali vengono evase regolarmente secondo quanto previsto dal Regolamento per la liquidazione parziale approvato in data 13 dicembre 2010 e in vigore da gennaio 2005. Le liquidazioni parziali pendenti e concluse vengono riportate in un resoconto separato che copre un periodo di due anni. A integrazione del Regolamento per la liquidazione parziale tale resoconto costituisce la base per la verifica dei casi di liquidazione parziale da parte dell'ufficio di controllo.

Nell'anno 2015 sono stati analizzati ed eseguiti i seguenti casi sospetti di liquidazione parziale con data determinante 31 dicembre 2014.

Fattispecie di liquidazione parziale	Riduzione dell'effettivo	Ristrutturazione	Scioglimento di convenzioni di affiliazione	Totale
Numero di affiliazioni esaminate				<b>1952</b>
Casi sospetti	6	5	73	<b>84</b>
Decisione affermativa	4	4	54	<b>62</b>
Decisione negativa	1	0	17	<b>18</b>
Decisione pendente	1	1	2	<b>4</b>
Concluso	4	4	71	<b>79</b>

### **8.3 Impegni finanziari**

In relazione agli investimenti in partecipazioni di private equity, Profond Istituto di previdenza si è impegnato a rendere disponibili a Limited Partnership fondi finanziari per un importo di CHF 55'938'840. In seguito alla riduzione dell'importo già erogato (CHF 48'855'868), alla data di chiusura del bilancio rimane un impegno aperto di CHF 7'082'972.

Nel settore degli investimenti immobiliari diretti, in relazione agli immobili in costruzione, alla data di chiusura del bilancio sussistono impegni per importi ancora da pagare di complessivi CHF 35'937'735.

A fine ottobre 2015 Profond Istituto di previdenza ha concluso contratti d'acquisto in vista del rilevamento di un importante portafoglio immobiliare e ha versato un acconto di CHF 71'900'000 su un conto Escrow. L'esecuzione dei contratti prevista per febbraio 2016 era subordinata a varie condizioni che dovevano essere soddisfatte da parte dei venditori. I contratti sono stati eseguiti come previsto nel febbraio 2016.

### **8.4 Spiegazione degli attivi e passivi da contratti assicurativi**

Come esposto alla cifra 5.1, la Fondazione ha sciolto il contratto di riassicurazione con la PKRück Lebensversicherungsgesellschaft für die betriebliche Vorsorge AG di Vaduz FL con effetto al 31 dicembre 2013.

Fino a che non saranno accertati tutti i sinistri pendenti relativi al periodo contrattuale, la quota apportata da Profond alla riserva per i pool di rischio (CHF 10'900'000) viene riportata senza variazioni nel bilancio al 31 dicembre 2015.

### **8.5 Pratiche pendenti presso l'Autorità di vigilanza**

Non sussistono pendenze rilevanti nei confronti dell'autorità di vigilanza.

### **8.6 Vertenze legali in corso**

Nessuna.

## **9. Eventi successivi alla data del bilancio**

Dopo la data di chiusura del bilancio e fino all'approvazione del conto annuale da parte del Consiglio di fondazione non si sono verificati eventi particolari in grado di compromettere l'attendibilità del conto annuale 2015 o che debbano essere resi noti in questa occasione.

## PROGRESSIA

WIRTSCHAFTSPRÜFUNG AG

Seestrasse 194  
CH - 8820 Wädenswil  
Telefon +41 44 783 20 50  
Telefax +41 44 783 20 55  
www.progressia-au.ch

An den Stiftungsrat der

### **Profond Vorsorgeeinrichtung, Thalwil**

#### **Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung**

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Profond Vorsorgeeinrichtung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang für das am 31. Dezember 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

#### *Verantwortung des Stiftungsrates*

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

#### *Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge*

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat neben der Revisionsstelle einen Experten für berufliche Vorsorge. Dieser prüft periodisch, ob die Vorsorgeeinrichtung Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen. Für die für versicherungstechnische Risiken notwendigen Rückstellungen ist der aktuelle Bericht des Experten für berufliche Vorsorge nach Artikel 52e Absatz 1 BVG in Verbindung mit Artikel 48 BVV 2 massgebend.

#### *Verantwortung der Revisionsstelle*

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

 Mitglied von EXPERTsuisse

Freienbach - Wädenswil - Fribourg

## PROGRESSIA

WIRTSCHAFTSPRÜFUNG AG

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

### Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 52b BVG) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Ferner haben wir die weiteren in Art. 52c Abs.1 BVG und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen. Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Progressia  
Wirtschaftsprüfung AG

  
R. Boccali  
dipl. Wirtschaftsprüfer  
zugelassener  
Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

  
A. Grunewald  
dipl. Wirtschaftsprüfer  
zugelassener  
Revisionsexperte

Wädenswil, 22. März 2016

Beilage:

- Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

 Mitglied von EXPERTsuisse

# Rapporto dell'esperto in assicurazioni di pensione



Beratungsgesellschaft für die zweite Säule AG  
Dornacherstrasse 230  
Postfach  
4018 Basel  
www.berag.ch

## Bericht des Pensionsversicherungsexperten zur Jahresrechnung 2015

Im Geschäftsjahr 2015 hat keine nennenswerte Änderung am Vorsorgereglement der Profond Vorsorgeeinrichtung (PVE) stattgefunden. Bereits mit Wirkung auf die Jahresrechnung 2015 angepasst wurde das Rückstellungsreglement, indem für die Berechnung der Rückstellung für Umwandlungssatz Aktive neu auf die Liquidationsmethode abgestellt wird. Diese kommt ohne Annahmen über die künftig mögliche Entwicklung der PVE aus und liefert eine Rückstellung per 31.12.2015, welche etwas niedriger ist als diejenige per 31.12.2014.

Mit Wirkung ab 01.01.2016 sind die reglementarischen Tariftabellen für freiwillige Einkäufe (Anhänge 2 und 3) als Folge der weiter gestiegenen Lebenserwartung verstärkt worden. Ebenfalls mit Wirkung ab dem 01.01.2016 sind einerseits aufgrund des guten Risikoverlaufs in der PVE und andererseits im Wissen, dass die ab 01.01.2016 zur Verfügung stehenden neuen BVG2015-Grundlagen niedrigere Risikokosten voraussagen, die reglementarischen Risikoertragsanteile gesenkt worden und zwar für den Bestand und für Neuanschlüsse.

Die im Berichtsjahr erzielte Nettoperformance von 2.5% hat im Wesentlichen zusammen mit der Verzinsung der Altersguthaben mit 3.5% dazu geführt, dass der Deckungsgrad leicht von 107.1% auf 106.2%, d.h. um 0.9 Prozentpunkte abgenommen hat. Als Folge davon hat auch die Wertschwankungsreserve etwas abgenommen und das Reserveredefizit hat von 39.5% auf 44.8% zugenommen.

Der aktive Versichertenbestand ist, was die Anzahl versicherter Personen betrifft, kaum gewachsen. Das Durchschnittsalter ist dadurch etwas angestiegen und der Risikoverlauf war einmal mehr deutlich besser als man aufgrund der verwendeten Rechnungsgrundlagen hätte erwarten können. Erfreulicherweise hat sich das Verhältnis zwischen dem Altersguthaben der aktiven Versicherten und dem Rentendeckungskapital innert Jahresfrist nicht verschlechtert; am 31.12.2015 entspricht das Altersguthaben der aktiven Versicherten 162% des Rentendeckungskapitals.

Der Rentnerbestand hat netto etwas weniger stark zugenommen als im Vorjahr. Wesentlich mit zu dieser Entwicklung beigetragen hat der vergleichsweise starke Abgang an Rentenbezüglern. Für das Rechnungsjahr 2015 können wir vom nicht allzu häufigen Auftreten eines Sterblichkeitsgewinns im Rentnerbestand berichten. Dies dürfte denn auch mit ein Grund dafür sein, dass der Deckungsgrad nur um 0.9 Prozentpunkte abgenommen hat.

Der technische Zinssatz beträgt seit 2 Jahren 3.5%. Als zentrale strategische Planungsgrösse darf er sich nicht an kurzfristigen Renditeerwartungen orientieren. Gefragt sind insbesondere für die Bedürfnisse der PVE langfristige Renditeerwartungen. Die eigens auf Basis externer Hypothesen für die PVE erstellten Analysen haben Renditeerwartungen von 4.2% bis 4.5% ergeben, wobei anzumerken ist, dass die diesen Renditeberechnungen zugrunde liegende Asset Allocation wohl eine leicht gesunkene Volatilität aufweist, aber aufgrund der Umstellung auf die VAR-Methode eine höhere Wertschwankungsreserve (WSR) erfordert. Ein Erfordernis, welches der Stiftungsrat künftig mit einer planmässigen Aeuffnung der WSR erfüllen will. Vor diesem Hintergrund ist eine unmittelbare Senkung des technischen Zinssatzes nicht notwendig.

Obwohl sich der Deckungsgrad und damit die Risikofähigkeit der Vorsorgeeinrichtung leicht verschlechtert haben, können wir summarisch bestätigen, dass die Vorsorgeeinrichtung ihre reglementarischen versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen kann, keine Finanzierungsdefizite bestehen und die technischen Reserven und Rückstellungen ausreichend sind. Es drängen sich keine weiteren Massnahmen auf.

Basel, den 03.05.2016

Beratungsgesellschaft  
für die zweite Säule AG

Ernst Sutter  
dipl. Pensionsversicherungsexperte

M. Zielinska  
Malgorzata Zielinska  
Diplom - Mathematikerin Univ.

## **Note redazionali**

### **Edito da**

Profond Istituto di previdenza

### **Impostazione grafica**

SNK Identities AG

### **Fotografia**

Mara Truog

### **Traduzione**

USG Übersetzungs-Service AG

### **Tipografia**

Cavelti AG

### **Tiratura**

2000 tedesco / 550 francese / 150 italiano

Fa fede la versione in tedesco.



# Profond

[www.profond.ch](http://www.profond.ch)  
[info@profond.ch](mailto:info@profond.ch)

Profond Istituto di previdenza  
Zürcherstrasse 66, Casella postale  
8800 Thalwil  
T 058 589 89 81  
F 058 589 89 01

Profond Istituto di previdenza  
Hintere Bahnhofstrasse 6, Casella postale  
5001 Aarau  
T 058 589 89 82  
F 058 589 89 02

Profond Institution de prévoyance  
Rue de Morges 24  
1023 Crissier  
T 058 589 89 83  
F 058 589 89 03

Nel settembre 2016 le due sedi di Thalwil e Aarau saranno raggruppate.  
La nuova sede di Profond per la Svizzera tedesca è situata nella Zollstrasse 62, 8005 Zurigo.