

Rapporto annuale 2013



Introduzione del Presidente

Nell'anno 2013 Profond ha realizzato marcati progressi in tutti i settori importanti. Così la performance annua ha raggiunto l'11,8%, il terzo miglior risultato dal 1995. In un contesto volatile, alla fin fine, i mercati azionari a livello mondiale hanno reso possibile questo esito. Dato che già nel 2012 era stato realizzato un buon rendimento, il grado di copertura dopo il versamento di una remunerazione d'interessi del 3,5%, è nuovamente oltre il 100%.

Profond inoltre ha ridotto nell'anno 2013 il tasso d'interesse tecnico dal 4% al 3,5% al fine di limitare una redistribuzione a favore delle persone beneficiarie di rendite e a carico delle persone assicurate attive. Anche l'aliquota di conversione sarà ridotta, gradualmente, al 6,8%. Tuttavia è stata introdotta una parte variabile a favore delle rendite che potrà essere versata negli anni di ottimo andamento borsistico. Con ciò offriamo, anche in futuro, condizioni attrattive per le rendite.

Riguardo ai nostri rischi biometrici è da constatare che l'evoluzione del decorso dei rischi invalidità e decesso è nuovamente molto positivo. Valuteremo ora come poter alleggerire direttamente ed in modo equo le tariffe esistenti. Dato che Profond, nell'anno 2013, si è assicurata direttamente e senza riassicurazione, può trarre profitto completamente da questa evoluzione, senza ulteriori tagli.

Per quanto concerne l'amministrazione dei nostri destinatari, è da considerare che la soddisfazione dei clienti è molto elevata. Anche in merito ai costi correlati ci è stato possibile raggiungere nel 2013 una sensibile riduzione. In particolare, questo è dovuto al fatto che le collaboratrici ed i collaboratori finora in "outsourcing" sono stati assunti da Profond nel 2013. Tuttavia è da tener presente che le potenzialità risultanti da questa integrazione non sono ancora state completamente realizzate. Per di più, l'introduzione di una nuova tecnologia nell'ambito dell'amministrazione permetterà di ottenere altri miglioramenti. Da ciò risulteranno ulteriori risparmi sui costi.

Da quanto precede è possibile evidenziare che Profond ha guadagnato in stabilità ed attrattività. Non tutti gli obiettivi però sono stati raggiunti ma pianifichiamo di realizzare progressi supplementari. Il nostro obiettivo è quello di corrispondere, in modo durevole, un tasso d'interesse del 3,5% sul capitale di

copertura non solo delle persone beneficiarie di rendite ma anche delle persone assicurate attive.

Non direttamente quantificabili ma irrinunciabili sono le potenzialità derivanti da una cultura aziendale aperta ed innovativa. Poniamo la nostra massima importanza su questo punto centrale per sviluppare e realizzare nuove idee.

Thalwil, 23 maggio 2013



Prof. Dr. Olaf Meyer
Presidente del Consiglio di fondazione

Bilancio al 31 dicembre 2013

in migliaia di CHF	2013	2012
Attivi		
Capitale circolante	600 053	460 931
Titoli	4 184 109	3 712 836
Partecipazioni	329	15 949
Immobili	388 775	332 645
Rettifiche	12 687	19 093
Attivi da contratti assicurativi	10 900	10 900
Totale attivi	5 196 853	4 552 354
Passivi		
Obblighi a breve termine	204 609	141 630
Accantonamenti non tecnici e delimitazioni contabili	6 106	1 238
Capitale di risparmio	2 788 717	2 774 641
Riserve matematiche e capitale di rischio	1 710 757	1 548 447
Accantonamenti tecnici	172 637	77 455
Mezzi finanziari imprese affiliate	118 939	119 138
Riserve d'oscillazione dei valori	195 088	0
Capitale della Fondazione	0	-110 195
Totale passivi	5 196 853	4 552 354

Attivi

Il patrimonio di Profond è aumentato rispetto all'anno precedente di CHF 644 mio a CHF 5,197 mia (a.p. – anno precedente – CHF 4,552 mia), pari al 14%. Di questi, CHF 10,9 mio (a.p. CHF 10,9 mio) erano depositati come riserva di rischio presso il riassicuratore PKRück e CHF 12,7 mio (a.p. CHF 19,1 mio) delimitati rispetto all'anno successivo – interessi maturati.

Il patrimonio complessivo consisteva: in titoli CHF 4,184 mia (a.p. CHF 3,713 mia), immobili CHF 389 mio (a.p. CHF 333 mio) e mezzi liquidi CHF 551 mio (a.p. CHF 425 mio). Gli averi in conto corrente sono cresciuti da CHF 28,5 mio a CHF 35,6 mio così come i crediti che sono aumentati di CHF 6,2 mio a CHF 13,1 mio (a.p. CHF 6,8 mio). Le partecipazioni sono diminuite, a causa della vendita delle azioni di PKRück, di CHF 15,6 mio a CHF 329 000.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione corrispondono alle prescrizioni di Swiss GAAP FER26, come da seguente tabella:

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

Passivi

I capitali previdenziali degli assicurati attivi sono aumentati di CHF 14,1 mio da CHF 2,775 mia a CHF 2,789 mia. In essi è inclusa la remunerazione degli averi di vecchiaia con interessi al 1,5% che ammonta a CHF 42 mio (a.p. CHF 41 mio). I costi supplementari per interessi di CHF 55 mio inerenti la remunerazione effettuata nel primo trimestre 2014 al tasso d'interesse tecnico del 3,5%, sono compresi nelle riserve tecniche di CHF 172,6 mio. Mediante la remunerazione degli averi di vecchiaia del 3,5% l'onere totale per interessi è aumentato per l'anno 2013 complessivamente da CHF 42 mio a CHF 97 mio.

Il capitale previdenziale dei beneficiari di rendite è cresciuto di CHF 163 mio a CHF 1,711 mia (a.p. CHF 1,548 mia). Nel capitale previdenziale dell'anno precedente (CHF 1,548 mia) era incluso un accantonamento per l'aumento dell'aspettativa di vita di CHF 21,4 mio così che il capitale di previdenza delle persone beneficiarie di rendite è aumentato in modo assoluto di CHF 184 mio. I capitali previdenziali delle persone beneficiarie di rendite sono stati calcolati nel 2013, per la prima volta, con il tasso d'interesse tecnico del 3,5%. L'accantonamento per l'aumento dell'aspettativa di vita di CHF 30,2 mio viene esposto nel 2013 sotto la voce degli accantonamenti tecnici e non più, come nell'anno precedente, conteggiato nel capitale previdenziale delle persone beneficiarie di rendite.

Negli accantonamenti tecnici di CHF 172,6 mio (a.p. CHF 77,5 mio) sono compresi, oltre all'accantonamento per la remunerazione con il tasso d'interesse tecnico del 3,5% (CHF 55 mio), l'accantonamento per l'aumento dell'aspettativa di vita (CHF 30,2 mio), una riserva per il finanziamento completo dell'aliquota di conversione regolamentare (CHF 78,7 mio) come pure una riserva d'oscillazione dei valori di CHF 8,8 mio.

Conto economico 2013

in migliaia di CHF	2013	2012
Contributi dipendenti e datori di lavoro	294 250	305 818
Versamenti unici e prestazioni d'entrata	381 457	738 107
Prestazioni regolamentari	-173 798	-165 663
Prestazioni extra regolamentari / scioglimento mezzi liberi affiliazioni / riserve contributi dei datori di lavoro	-5 972	-15 351
Prestazioni d'uscita, prelievi PPA, divorzi	-440 824	-398 236
Costituzione capitale previdenziale e riserve tecniche	-263 594	-663 728
Reddito da prestazioni assicurative	4 651	3 546
Oneri assicurativi	-6 924	-6 168
Utile netto da gestione assicurativa	-210 754	-201 676
Utile netto da investimenti patrimoniali	532 617	374 897
Oneri amministrativi generali	-10 245	-11 713
Marketing e pubblicità	-1 764	-2 143
Attività di intermediari e broker	-4 571	-4 816
Costo amministrativo netto	-16 580	-18 673
Altri oneri/redditi	0	4 983
Eccedenze costi / ricavi prima dell'adeguamento delle riserve di oscillazione	305 283	159 531
Scioglimento/costituzione riserve di oscillazione	-195 088	0
Eccedenze costi / ricavi	110 195	159 531

Parte assicurativa

Il saldo della parte assicurativa con CHF -210,7 mio (a.p. -201,7 mio) era più elevata di CHF 9 mio rispetto all'anno precedente. I principali motivi erano:

a) dal lato degli afflussi:

- contributi inferiori di CHF 11,6 mio, attribuibili in generale alla riduzione dei contributi di rischio effettuata il 01.01.2013,
- la riduzione di apporti e prestazioni d'entrata di CHF 357 mio, di cui CHF 307 mio in meno rispetto all'anno precedente per prestazioni di libero passaggio e capitali di copertura delle nuove affiliazioni

b) dal lato dei deflussi:

- prestazioni regolamentari aumentate del 8,1 mio,
- aumento di CHF 33 mio per prestazioni d'uscita e prestazioni extra regolamentari,
- aumento di CHF 56 mio per il costo degli interessi,
- diminuzione di CHF 456 mio dei costi inerenti la costituzione dei capitali previdenziali delle persone assicurate attive e delle persone beneficiarie di rendite.

Investimento patrimoniale

Dall'investimento patrimoniale deriva nell'anno in esame un risultato netto nuovamente migliorato di CHF 157,7 mio rispetto all'anno precedente e che si attesta a CHF 532,6 mio (a.p. CHF 374,9 mio).

Le parti dei costi non evidenziati nel conto economico dell'anno 2012 (costi TER – total expence ratio), dedotte le retrocessioni incassate, erano di CHF 3,4 mio (a.p. CHF 3,3 mio) per cui i costi della gestione patrimoniale ammontano allo 0,32% di tutti gli investimenti patrimoniali.

Oneri amministrativi, consulenza e assistenza

I costi degli oneri amministrativi generali, i costi di marketing e pubblicità ed i costi legati alle attività degli intermediari e dei broker ammontano a CHF 16,6 mio (a.p. CHF 18,7 mio). Le spese per gli intermediari ed i broker così come quelle per marketing e pubblicità sono diminuiti di CHF 0,7 mio a CHF 6,3 mio (a.p. CHF 7 mio). Con ciò risultano costi amministrativi medi per persona assicurata di CHF 443 (a.p. CHF 499). Ciò corrisponde ad un risparmio di oltre l'11%.

Utilizzo del risultato economico

Nell'anno 2013, dopo la remunerazione degli averi di vecchiaia e dei capitali di copertura delle rendite al 3,5%, risulta una eccedenza dei ricavi di CHF 305,3 mio (a.p. CHF 159,5 mio). L'eccedenza dei ricavi è stata utilizzata per eliminare la copertura insufficiente dell'anno precedente (CHF 110,2 mio) e per costituire una riserva d'oscillazione dei valori di CHF 195,1 mio.

Bilancio tecnico-assicurativo

Le singole definizioni di valutazione del bilancio tecnico-assicurativo si sono evolute come segue:

in migliaia di CHF	31.12.2013	31.12.2012
Patrimonio disponibile	4 867 199	4 290 348
Patrimonio necessario	4 672 111	4 400 543
Eccedenza (+) / Disavanzo (-)	195 088	- 110 195
Grado di copertura (art. 44 OPP2)	104,2%	97,5%

Nell'anno di riferimento 2013, da parte del Consiglio di fondazione sono stati decisi considerevoli innovazioni: la riduzione del tasso d'interesse tecnico al 31.12.2013 dal tasso finora valevole del 4% al nuovo tasso del 3,5% così come la riduzione graduale dell'aliquota di conversione a partire dal 2015 dall'attuale valevole 7,2% al 6,8% nel 2018. Di conseguenza è stato ridotto in data 31.12.2013 il tasso d'interesse di proiezione al 3,5%. In base al buon andamento dei sinistri, in data 01.01.2013 sono stati ridotti i tassi relativi ai costi amministrativi e di rischio del 25% per gli enti previdenziali che risultavano affiliati in data 01.01.2011.

Riassumendo si può affermare che il grado di copertura, nell'anno in esame, è aumentato dal 97,5% al 104,2%.

Patrimonio disponibile

Il patrimonio disponibile al 31.12.2013 di CHF 4,867 mia (a.p. CHF 4,290 mia) corrisponde agli attivi secondo il bilancio commerciale, detratti gli impegni a breve termine e i patrimoni speciali delle affiliazioni. Il patrimonio disponibile è aumentato nell'anno d'esercizio di CHF 577 mio.

Valutazione degli impegni

Profond calcola il valore dei propri impegni con le tavole di mortalità LPP 2010 che si basano su valori empirici di importanti casse pensioni svizzere. Per l'effettivo delle persone assicurate, esse evidenziano con quale probabilità, quando, quali prestazioni diventeranno esigibili e per quanto tempo tali prestazioni dovranno presumibilmente essere versate. Queste basi di calcolo sono aggiornate periodicamente e adeguate dagli esperti incaricati secondo i requisiti specifici di Profond sulla base della sua evoluzione.

Gli introiti futuri e le prestazioni presunte, calcolati sulla base delle tabelle LPP 2010, sono scontati alla data determinante del calcolo con il tasso d'interesse tecnico. L'applicazione del tasso d'interesse tecnico si fonda su cifre empiriche interne, in base al rendimento atteso che, a sua volta, si basa sul rendimento effettivo conseguito in passato (performance media del 5,7% sull'arco 22 anni). In futuro Profond si attende un rendimento medio del 5%.

Evoluzione del grado di copertura



Il capitale di previdenza degli assicurati attivi corrisponde agli averi di vecchiaia individuali di CHF 2,789 mia (a.p. CHF 2,775 mia). Ad esso sono assegnate riserve tecniche a garanzia dell'aumento della durata delle rendite di CHF 78,7 mio (a.p. CHF 68,7 mio) e per garantire dell'aliquota di conversione come pure una nuova riserva di fluttuazione del rischio di CHF 8,76 mio (a.p. CHF 8,8 mio). E' inoltre aggiunto l'accantonamento di CHF 55 mio, che corrisponde alla differenza tra la remunerazione dell'1,5% ed il tasso tecnico, accreditato nel 1° trimestre 2014 a favore degli averi di vecchiaia.

Il capitale di previdenza delle persone beneficiarie di rendite di CHF 1,710 mia (a.p. CHF 1,527 mia) corrisponde al valore attuale delle rendite in corso. I rispettivi accantonamenti ammontano a CHF 30,2 mio (a.p. CHF 21,4 mio compresi nel capitale di previdenza delle persone beneficiarie di rendite) per il rafforzamento della crescente aspettativa di vita.

Distribuzioni

Il Consiglio di fondazione ha deciso, riguardo alla remunerazione degli interessi, di trattare in modo equo le persone assicurate attive e le persone beneficiarie di rendite. Questo implica una remunerazione con un tasso d'interesse tecnico del 3,5%, a condizione che la situazione finanziaria lo consenta.

L'accredito degli interessi per le persone attive, di conseguenza, corrispondeva al tasso d'interesse tecnico del 3,5% e quindi era superiore del 2% nei confronti del tasso d'interesse LPP. La remunerazione media annua perciò è rimasta costante, ad un valore medio del 4,3%.

La conversione degli averi di vecchiaia in nuove rendite, è avvenuta all'età di 65 anni, ancora con un tasso invariato del 7,2%. Per la protezione finanziaria dell'aliquota di conversione sono stati realizzati accantonamenti che, nei casi di nuove rendite, saranno assegnati al capitale di copertura delle rendite.

In merito alle rendite in corso è stato tenuto conto della crescente aspettativa di vita mediante accantonamenti supplementari.

Copertura dei costi

I costi delle prestazioni di rischio in caso di decesso e d'invalideria sono definiti per ogni affiliazione. Per le nuove affiliazioni i contributi di rischio sono calcolati in base ai parametri tecnici per coprire i nuovi danni previsti e in seguito, a intervalli regolari, adeguati secondo l'andamento effettivo del rischio affinché i nuovi sinistri possano essere possibilmente coperti dai relativi contributi.

I costi per compiti amministrativi e di consulenza, imposte e tasse, inclusi i contributi al fondo di garanzia, sono fissati anticipatamente in percento della somma di salario ed imputati alle affiliazioni.

I costi per la gestione patrimoniale sono indicati separatamente e compensati direttamente dai ricavi.

Misure per la compensazione di differenze del grado di copertura

Il calcolo dei diritti per le nuove affiliazioni e le uscite collettive avvengono ai sensi della parità di trattamento, nell'ambito delle possibilità legali e secondo il principio della cerniera.

Le differenze del grado di copertura di nuove affiliazioni sono imputate ad un conto di compensazione. Eventuali saldi negativi possono essere estinti attraverso contributi supplementari o distribuzioni supplementari di Profond. Saldi positivi sono considerati mezzi liberi degli enti di previdenza e possono essere utilizzati per il finanziamento di prestazioni qualora gli stessi non siano vincolati, durante il periodo di copertura insufficiente, da una dichiarazione di rinuncia di utilizzo temporanea.

Con tale sistema sono esclusi effetti di annacquamento del capitale per clienti esistenti e nuovi. Le uscite singole non sono toccate da tali misure, esse ricevono in qualsiasi caso le prestazioni di libero passaggio nominali garantite.

Investimento

Risultati d'investimento patrimoniale

In 1000 CHF	2013	2012
Utile netto da titoli	111 047	108 124
Utile netto da quotazioni	425 181	262 966
Utile netto da immobili	14 786	15 089
Correzione valori immobiliari	-884	-531
Interessi su prestazioni di libero passaggio	-865	-733
Commissioni per la gestione patrimoniale	-4 306	-3 682
Spese per transazioni (spese bancarie / tasse amministrative)	-5 605	-4 440
Costi TER(a.p. non contabilizzati: CHF 3,4 mio)	-3 374	0
Altri costi (tasse per depositi, spese e controlling)	-3 363	-1 897
Utile netto da investimenti patrimoniali	532 617	374 897
Rendimento sul patrimonio totale	11,8%	9,7%

Ricavi 2013

Nell'anno in esame è stata realizzata una performance del 11,8%, un risultato superiore alla media. Il rendimento atteso del 5% è stato chiaramente superato. La performance media annua, dall'inizio dell'anno 1992, corrisponde al 5,7%.

Costi della gestione patrimoniale

I costi della gestione patrimoniale sono aumentati dell'importo di CHF 6,6 mio a 16,6 mio (a.p. CHF 10 mio). I motivi della differenza nei confronti dell'anno precedente erano dovuti in parte all'aumento di CHF 471 mio del patrimonio amministrato, all'esposizione dei costi TER (total expence ratio di CHF 3,4 mio) per la prima volta nel conto economico e, dall'altra parte, alla delimitazione tra i costi della gestione patrimoniale e gli oneri amministrativi generali.

Attività di investimento

La politica di investimento orientata su valori reali, lo scorso anno, ha dato nuovamente buoni risultati. Dopo un forte 2012, gli investimenti in azioni nel 2013 hanno raggiunto rendimenti a due cifre: con le azioni svizzere (+28,8%) così come con valori esteri (+16,2%) Profond ha realizzato 11,3 punti percentuali del risultato complessivo rispetto all'anno precedente, raggiungendo l'11,8%. Il buon risultato ottenuto, specialmente in Svizzera, è grazie all'ampia diversificazione verso piccole e medie imprese.

Il rendimento atteso del 5%, con una performance dell'11,8% nell'anno in esame, è stato superato con il 6,8%.

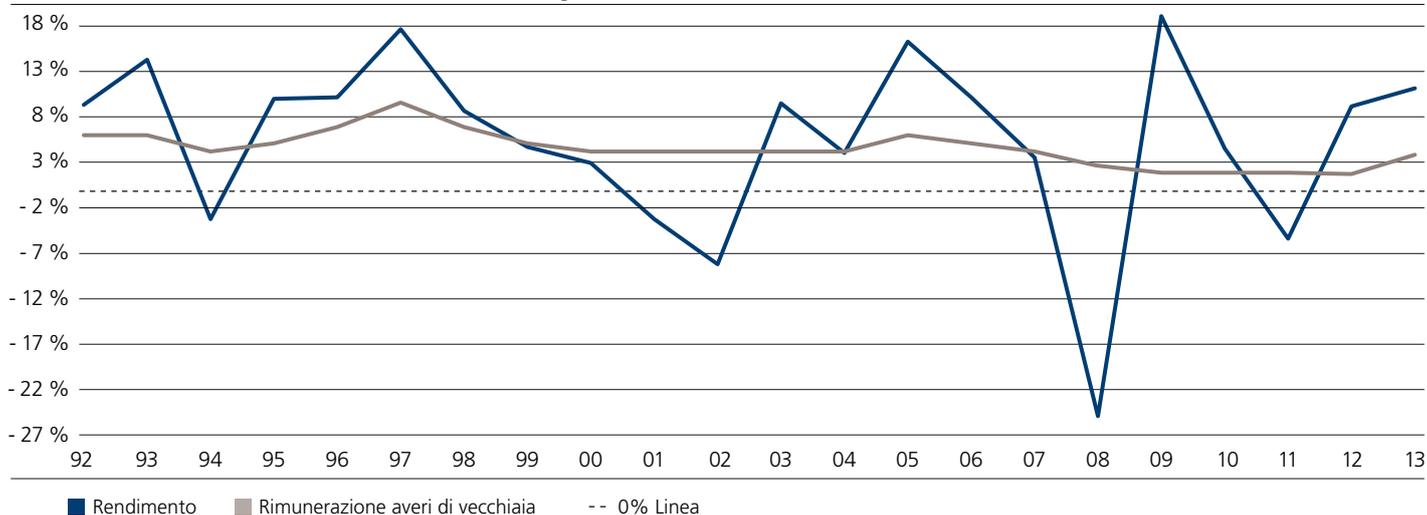
Le banche centrali, nello scorso anno, hanno agito da battistrada nei mercati finanziari. Anche la minaccia di una bancarotta statale di Cipro non ha provocato una persistente fuga in presunti porti sicuri.

Sui mercati degli interessi, la Banca centrale americana ha annunciato e messo in atto la riduzione del suo programma di riscatto dei prestiti e questo ha prodotto, a livello mondiale, un aumento degli interessi. Perciò è defluito denaro, sopra tutto dalla Svizzera.

Gli investimenti in valori nominali, vale a dire obbligazioni, crediti e liquidità hanno contribuito al risultato complessivo di Profond, vista la situazione sul mercato degli interessi, con 0,1 punti percentuali. Grazie alla durata relativamente breve, non è stato raggiunto un risultato negativo sul mercato svizzero, cosa che non si è verificata con l'ampio Swiss Bond Index.

I nostri investimenti immobiliari, ancora in una fase di costituzione, con un reddito netto del 3,2% hanno fornito anche un contributo positivo e stabile con 0,4 punti percentuale al risultato complessivo. In questo ambito abbiamo potuto realizzare nuovi investimenti di oltre CHF 90 mio.

Evoluzione dei rendimenti e remunerazione degli averi di vecchiaia



Esercizio dei diritti di voto per aziende svizzere

Profond ha deciso, già prima dell'obbligo d'attuazione dell'iniziativa Minder, di esercitare i diritti di voto delle società per azioni. Ciò avviene in base ai seguenti principi:

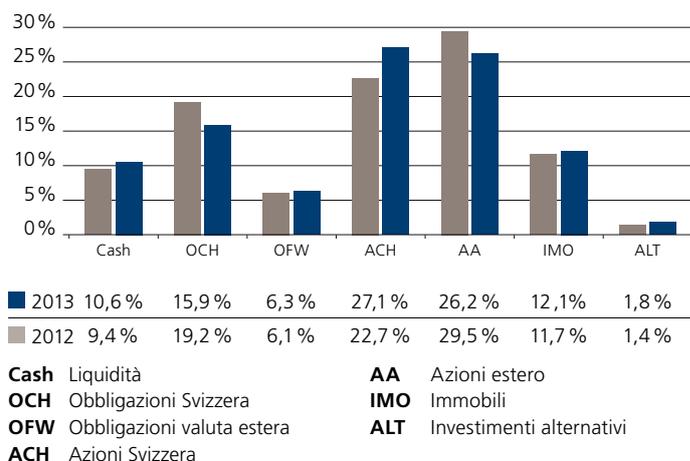
qualora esistano mandati doppi CEO / presidenza del Consiglio d'amministrazione, la non rielezione annuale dei membri del Consiglio d'amministrazione, ecc., è rifiutato il discharge al Consiglio d'amministrazione e la rispettiva rielezione è negata. In modo analogo si procede nei casi in cui i prelievi da parte di membri degli organi supremi (Direzione e Consiglio d'amministrazione) non siano in relazione alla dimensione della società e/o le relative prestazioni siano ritenute troppo elevate. In questo caso è rifiutata anche la rielezione dell'organo di revisione.

Per tutti i temi posti in votazione, si mira a tutelare, nel miglior modo possibile, gli interessi degli azionisti rispettivamente dei destinatari.

Il modo di agire in merito all'esercizio del diritto di voto di Profond può essere visionato al seguente link del sito:

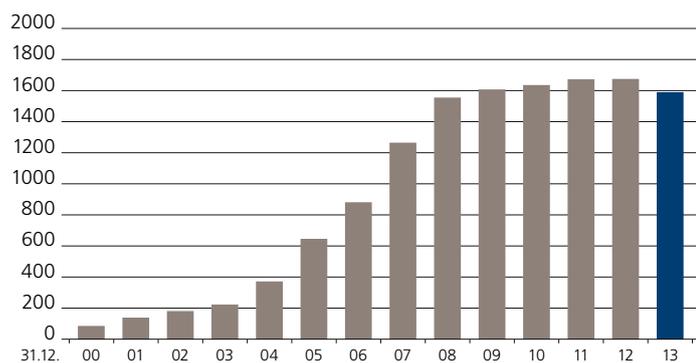
<http://www.profond.ch/it/anlagen/ausuebung-stimmrechte>

Composizione del patrimonio al 31.12.13

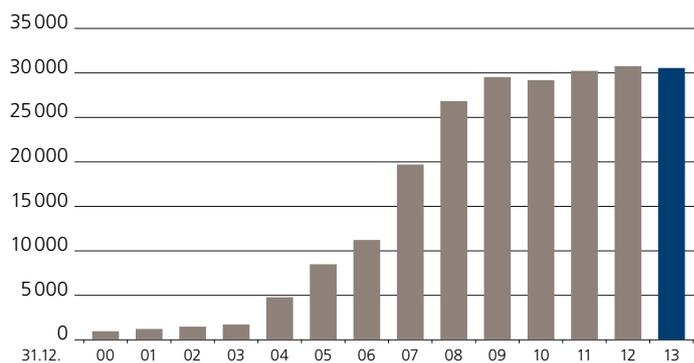


Sviluppo di Profond

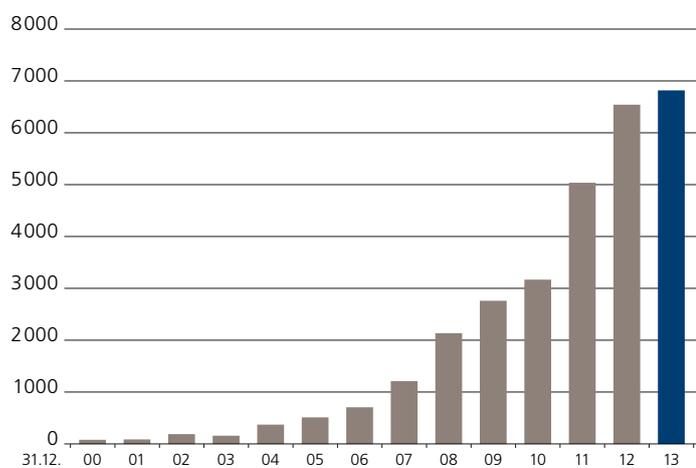
Le aziende affiliate in cifre



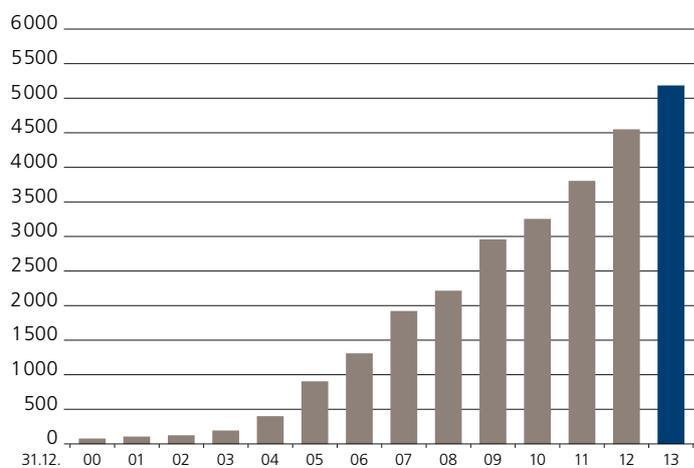
Numero assicurati



Numero rendite



Patrimonio (mio CHF)



Datori di lavoro affiliati

	2013	2012
Affiliazioni all' 1.1.	1 667	1 663
Entrate	49	35
Uscite	-121	-31
Affiliazioni al 31.12.	1 595	1 667

Assicurati attivi

	2013	2012
Effettivo all' 1.1.	30 894	30 220
Entrate	8 795	9 370
Pensionamenti, casi di decesso	-498	-504
Uscite	-8 595	-8 192
Effettivo al 31.12.	30 596	30 894

Beneficiari di rendite

	2013	2012
Rendite di vecchiaia	4 226	4 012
Rendite per coniugi	1 342	1 282
Rendite invalidità	737	733
Rendite per figli	457	438
Rendite ponte	75	89
Effettivo al 31.12.	6 837	6 554

Organi e prestazioni

Consiglio di fondazione

Rappresentanti dei datori
di lavoro:

Jürg Braunschweiler (fino al 31.01.2014)
Andreas Höchli
Willy Theilacker

Rappresentanti dei
dipendenti:

Olaf Meyer (Presidente)
Josef Bernet
Aldo Platz
Ursula Schläpfer

Direzione generale

Martin Baltiswiler
Franz Zwysig (fino al 31.03.2014)
Jürg Grischott
Peter Munderich

Direttore
Chief Operating Officer
Responsabile Servizi interni
Responsabile Servizio alla clientela

Vigilanza

Ufficio di vigilanza LPP e sulle fondazioni del
Canton Zurigo

Esperto in casse pensioni

Ernst Sutter
Beratungsgesellschaft für die zweite Säule AG
Basilea

Organo di revisione

Progressia Wirtschaftsprüfung AG
Wädenswil

Banca depositaria

Credit Suisse
Zurigo

Riassicurazione (fino al 31.12.2013)

PKRück
Compagnia d'assicurazione sulla vita per la
previdenza aziendale SA
Vaduz

Profond

www.profond.ch

info@profond.ch

Profond Vorsorgeeinrichtung
Zürcherstrasse 66
8800 Thalwil
T 058 589 89 81
T 058 589 89 84 (italiano)
F 058 589 89 01

Profond Vorsorgeeinrichtung
Hintere Bahnhofstrasse 6, Postfach
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