

**Profond**  
Istituto di previdenza



**Rapporto annuale**  
**2006**

## Nessuna opportunità senza rischi

Per l'istituto di previdenza Profond l'anno appena trascorso è stato, per la quarta volta consecutiva, un anno di successo. La performance annuale del 10,8 % conseguita nell'esercizio, oggetto di questo rapporto, corrisponde alla propria media quadriennale. Abbiamo avuto fortuna? Forse. Ma chi può vantare simili successi nell'odierno settore degli investimenti deve avere un chiaro obiettivo e una convincente strategia per raggiungere questa meta. Per questo scopo sono necessari collaboratori responsabili e quadri direttivi con ampie e solide conoscenze specializzate, pronti a impegnarsi incondizionatamente a favore degli assicurati e dei loro familiari. A loro vanno i miei più sinceri ringraziamenti.

Profond vuole assicurare, possibilmente in modo concreto, la sicurezza finanziaria per i suoi membri durante il pensionamento, a complemento dell'AVS. Inoltre offre, a costi onesti e favorevoli, una copertura ottimale in caso di decesso e d'invalidità. Ne fa parte anche una consulenza globale personalizzata che il nostro riassicuratore PKRück sostiene in modo eccellente in caso di sinistro.

La maggior parte degli assicurati possiede i propri risparmi presso le casse pensioni. Grazie alla previdenza aziendale, in Svizzera, il rischio di indigenza è praticamente sparito. Noi non tralasciamo nulla per non mettere in pericolo il livello di sicurezza già raggiunto.

Profond e i suoi collaboratori sono consapevoli in ogni momento che tutto il patrimonio – anche le riserve – appartiene agli assicurati. Per questo motivo ci sentiamo obbligati a investire gli averi di risparmio che ci sono stati affidati, nell'ambito e in base alle possibilità dello sviluppo economico generale. In questo modo creiamo, durante il periodo di attività lavorativa, un'eccellente base finanziaria per rendite di vecchiaia adeguate. Al pensionamento, Profond mette a disposizione dei nuovi beneficiari di rendite una riserva matematica sufficiente al fine che non si renda necessario un finanziamento successivo a carico degli assicurati giovani.

Per ottenere lo sviluppo patrimoniale desiderato, gli averi devono essere esposti alle oscillazioni dei mercati finanziari e dei capitali. In questo settore gli aumenti e le diminuzioni fanno ormai parte del sistema. I rischi e le insicurezze che vi si nascondono hanno contribuito a formare quello che oggi chiamiamo progresso. Non esistono investimenti senza rischio. Chi si vuole muovere nel settore della previdenza professionale, deve normalizzare la gestione delle esagerazioni e delle delusioni. Nel passato, Profond ha dimostrato che, con un'abile utilizzazione delle opportunità e dei rischi, si possono raggiungere anche obiettivi molto ambiziosi. Se agli ultimi anni di successo si aggiunge il contributo straordinariamente negativo delle borse nel 2001 e 2002, la performance media nel corso degli ultimi 6 anni ha raggiunto il 5,2 %. Nei 16 anni trascorsi, sin dalla costituzione di Profond, è stato conseguito in media il 7,1 %. Il tasso d'interesse tecnico interno del 4 % è quindi ampiamente garantito.

Herbert Brändli – Presidente del Consiglio di fondazione dell'istituto di previdenza Profond

Rüschlikon, 1° giugno 2007



# Profond – il vostro partner di previdenza costruttivo • sicuro • favorevole • redditizio • indipendente

Profond Istituto di previdenza

Zürcherstrasse 66  
8800 Thalwil (ZH)

Telefono 058 589 89 81  
Telefax 058 589 89 01

Hintere Bahnhofstrasse 6  
5000 Aarau (AG)

Telefono 058 589 89 82  
Telefax 058 589 89 02

Chemin de Cloislet 4  
1023 Crissier (VD)

Telefono 058 589 89 83  
Telefax 058 589 89 03

Viale St. Franscini 16  
6900 Lugano (TI)

Telefono 058 589 89 84  
Telefax 058 589 89 04

[info@profond.ch](mailto:info@profond.ch)

[www.profond.ch](http://www.profond.ch)

2

## Conto annuale 2006

In migliaia di CHF	2006	2005
Contributi, versamenti unici, prestazioni d'entrata	532 147	360 434
Prestazioni regolamentari	-20 460	-9 023
Liquidazione / Utilizzazione capitali di affiliazione	-4 853	-2 034
Prestazioni d'uscita, prelievi PPA, divorzi	-95 880	-65 169
Costituzione capitale previdenziale e riserve tecniche	-437 975	-315 099
Reddito da prestazioni assicurative	921	496
Oneri assicurativi	-14 792	-8 355
<b>Utile netto da gestione assicurativa</b>	<b>-40 892</b>	<b>-38 750</b>
<b>Utile netto da investimenti patrimoniali</b>	<b>113 785</b>	<b>94 751</b>
<b>Oneri amministrativi</b>	<b>-3 678</b>	<b>-2 561</b>
<b>Altri oneri/redditi</b>	<b>1 364</b>	<b>-360</b>
<b>Eccedenza oneri/utigli prima della costituzione riserve di fluttuazione</b>	<b>70 579</b>	<b>53 080</b>
Costituzione riserve fluttuazione valori	-68 110	-47 890
<b>Eccedenza oneri/redditi</b>	<b>2 469</b>	<b>5 190</b>

### Osservazioni concernenti il conto annuale

L'afflusso di mezzi finanziari rispecchia il continuo forte sviluppo dell'istituto di previdenza Profond. I contributi ordinari sono aumentati del 58 % a 100,7 mio di franchi. Dalle riprese di assicurati attivi e di beneficiari di rendite sono affluiti 307,9 mio ossia il 40 % in più rispetto all'anno precedente. L'ammontare delle prestazioni di libero passaggio incassate di 87,5 mio è quasi equivalente alla somma di 86,0 mio corrispondente alle prestazioni di libero passaggio versate. Anche i versamenti volontari sono aumentati e, in modo marcato, le riserve per i contributi del datore di lavoro.

L'afflusso complessivo dei contributi e delle prestazioni d'entrata è cresciuto del 48 % e ha raggiunto l'importo di 532,1 mio di franchi. D'altra parte, le prestazioni regolamentari costituiscono circa un quinto dei contributi ordinari. Esse sono aumentate, nei confronti dell'anno precedente, del 126 %, da 9,0 mio a 20,5 mio di franchi. Allo sviluppo hanno contribuito soprattutto le prestazioni sotto forma di capitale con 11,9 mio mentre le prestazioni di rendite sono aumentate a 8,5 mio.

Analogamente allo sviluppo dei mezzi finanziari, i capitali previdenziali e le riserve tecniche sono stati aumentati a 438,0 mio. I capitali previdenziali degli assicurati attivi sono aumentati di 78,2 mio per i contributi di risparmio, di 87,6 mio per le prestazioni di libero passaggio e di 272,7 mio per gli averi a favore dei nuovi affiliati. Inoltre, Profond ha concesso accrediti d'interessi sugli averi di vecchiaia per un ammontare di 39,9 mio. A questo aumento si contrappongono le uscite per i versamenti di capitale, per le prestazioni di libero passaggio, per le anticipazioni delle prestazioni e per gli scioglimenti di contratti per un totale di 107,5 mio.

Per i nuovi beneficiari di rendite sono stati trasferiti 14,9 mio di franchi dagli averi di vecchiaia alle riserve matematiche per le rendite. Aggiungendo le rendite riprese con le nuove affiliazioni, sono state costituite riserve matematiche per rendite con un importo di 37,7 mio di franchi. Inoltre, per gli assicurati attivi sono stati stanziati 5,3 mio come riserve tecniche. L'aumento del 77 % degli oneri assicurativi pari a 14,8 mio è stato inferiore alla media, grazie alla partecipazione alle spese da parte di Profond.

Al risultato netto della gestione assicurativa con un deficit di 40,8 mio si accompagnano utili netti da investimenti patrimoniali per 113,8 mio (anno precedente 94,8 mio) e altri redditi secondari per 1,8 mio. Gli oneri amministrativi sono aumentati da 2,6 mio a 3,7 mio con un'ulteriore riduzione dei costi per ogni singolo destinatario. Sotto altri oneri/redditi sono stati contabilizzati gli interessi per le prestazioni d'uscita e la liberazione di riserve per gli accrediti supplementari. La rimanente eccedenza di utili che ammonta a 70,6 mio (anno precedente 53,1 mio) è stata utilizzata soprattutto per la costituzione di riserve di oscillazione dei valori.

## Bilancio al 31 dicembre 2006

	2006	2005
<b>Attivi [in mia di CHF]</b>		
Capitale circolante	141 776	72 855
Titoli	1 098 521	680 912
Partecipazioni	5 043	5 000
Immobili	52 339	28 772
Rettifiche	5 935	4 555
<b>Totale attivi</b>	<b>1 303 614</b>	<b>792 094</b>

## Passivi [in mia di CHF]

Capitale di terzi	68 424	65 663
Riserve	22 301	19 689
Riserva matematica e capitale di rischio	124 483	81 542
Capitale di risparmio	930 827	552 651
Mezzi finanziari imprese affiliate	39 105	24 653
Riserve oscillazione valori	116 000	47 890
Capitale della Fondazione	2 474	6
<b>Totale passivi</b>	<b>1 303 614</b>	<b>792 094</b>

## Criteri di valutazione

Avere bancario, crediti ecc.	valore nominale
Titoli	valore di corso
Immobili	valore di reddito

## Osservazioni concernenti il bilancio

La somma di bilancio è aumentata di due terzi e al 31 dicembre 2006 ha raggiunto l'importo di 1,3 miliardi di franchi. Con il versamento di un'eccedenza di utile di 70,6 mio è stato possibile aumentare le riserve di oscillazione dei valori fino al limite stabilito del 10,5 %, risp. di 116,0 mio del patrimonio in titoli.

Il capitale regolamentare di risparmio (= avere di vecchiaia acquisito) è cresciuto del 68 % a 930,8 mio di franchi e la riserva matematica per le rendite è aumentata del 54 % a 107,7 mio. Globalmente, questi contributi rappresentano i mezzi finanziari acquisiti individualmente nell'istituto di previdenza Profond e corrispondono a circa l'80% della somma di bilancio. A disposizione dei partner affiliati vi erano 39,1 mio sotto forma di riserve per i contributi del datore di lavoro e di mezzi liberi disponibili per le aziende affiliate. Le obbligazioni finanziarie della fondazione ammontavano a 68,4 mio, risp. al 5 % della somma di bilancio, tra i quali rientrano i versamenti anticipati delle prestazioni di libero passaggio per le nuove affiliazioni con un totale di 46,6 mio.

Per gli accrediti supplementari e gli aumenti delle rendite sono stati stanziati 19,9 mio di franchi (anno precedente 17,9 mio). Le riserve tecniche per i rischi d'invalidità e di decesso e per l'assicurazione dell'aliquota di trasformazione in rendite ammontavano a 16,8 mio. L'avere costituito presso il riassicuratore PKRück per le riserve di oscillazione dei rischi, che ammonta a 4,7 mio non è incluso in queste cifre.

La posizione più importante tra gli attivi del bilancio, costituita dai titoli che ammontano a 680,9 mio di franchi, è aumentata del 61 % a 1,1 miliardi. Con diversi nuovi investimenti in immobili e in progetti di costruzione, si è potuto migliorare leggermente la quota degli investimenti diretti in immobili nel portafoglio globale. L'aliquota degli immobili è aumentata dell'82 % passando da 28,8 a 52,3 mio. La partecipazione di 5,0 mio presso il riassicuratore PKRück, che ha prodotto un utile già nel secondo anno, è aumentata leggermente. L'importante aumento del capitale circolante è stato condizionato soprattutto dalla forte entrata di mezzi liquidi alla fine dell'anno.

## Bilancio tecnico-assicurativo

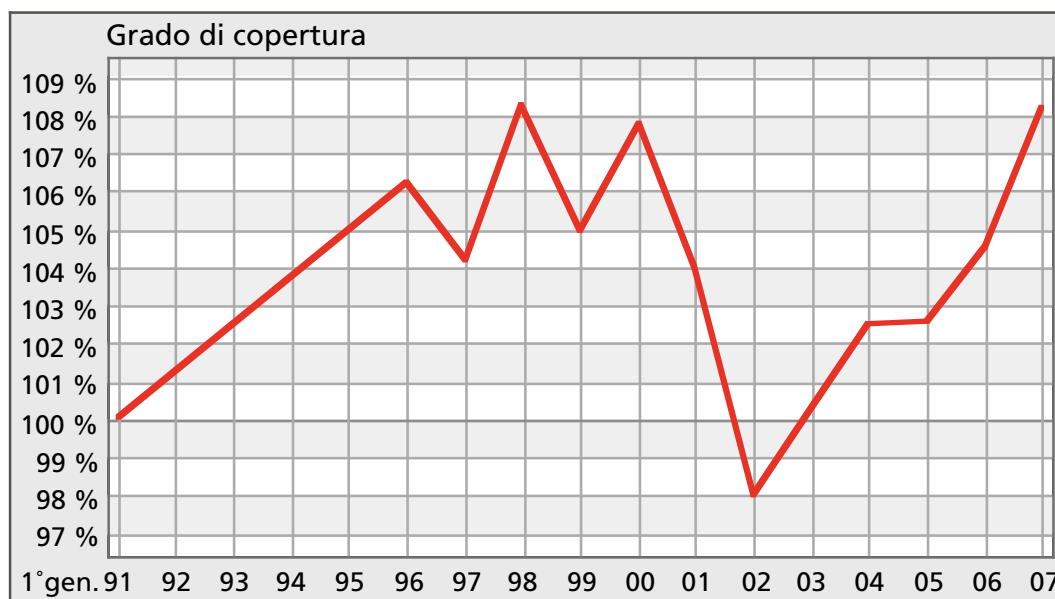
<b>Bilancio tecnico-assicurativo</b>		31.12.2006	1.1.2007	1.1.2006
Patrimonio disponibile	mia CHF	1 164 125	1 481 141	957 147
Patrimonio necessario	mia CHF	1 024 718	1 368 428	915 152
<b>Sotto-/Sovrassicurazione</b>	mia CHF	<b>139 407</b>	<b>112 713</b>	<b>41 995</b>
<b>Grado di copertura</b>		<b>113,6 %</b>	<b>108,2 %</b>	<b>104,6 %</b>
Bilancio di liquidazione		117,5 %	111,4 %	108,0 %

## Osservazioni concernenti il bilancio tecnico-assicurativo

Il grado di copertura indica la percentuale del patrimonio disponibile rispetto al capitale necessario a una data determinata. Nell'istituto di previdenza Profond, il grado di copertura è aumentato dal 1° gennaio 2006 da 104,6% al 113,6 % al 31 dicembre 2006.

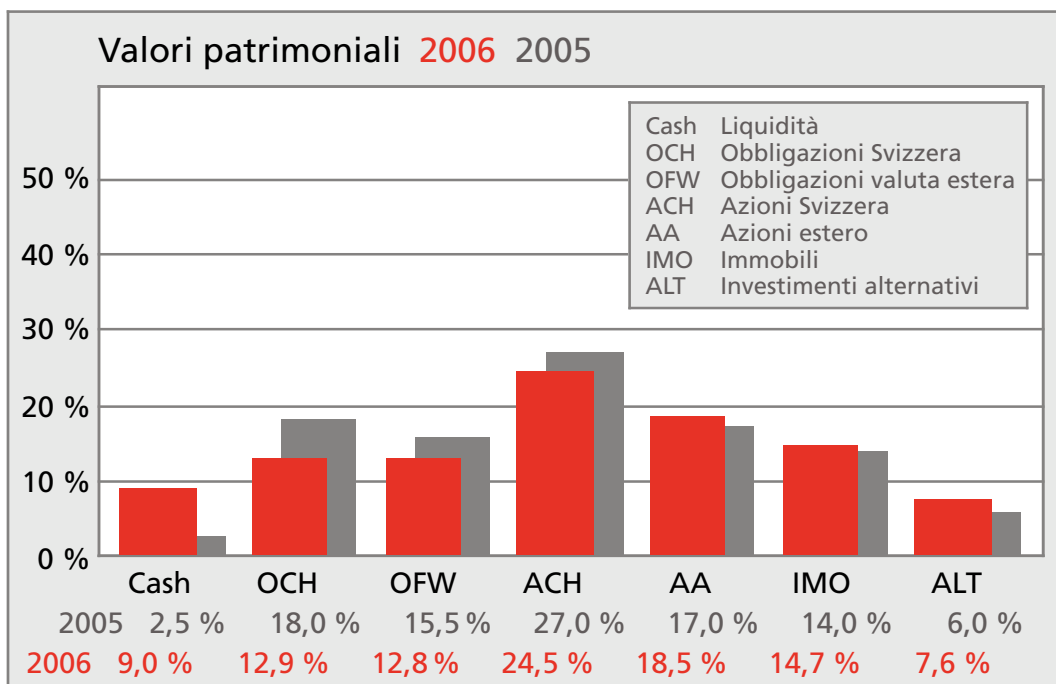
Tenendo conto della decisione del Consiglio di fondazione di aumentare dell'1 % le rendite e del 2,5 % gli accrediti supplementari per gli averi di vecchiaia come pure della costituzione di riserve per le nuove affiliazioni, il 1° gennaio 2007 l'istituto Profond ha iniziato il nuovo anno con un grado di copertura del 108,2 %.

La riduzione del grado di copertura tra il vecchio ed il nuovo anno segnala un annacquamento delle riserve. Esso è causato dal sistema e indebolisce la situazione finanziaria iniziale di Profond in seguito allo sviluppo favorevole registrato anno per anno.



Il grafico indica lo sviluppo del grado di copertura dal 1° gennaio 1991. Il livello ottimale del grado di copertura si situa tra il 108 % e il 110 %. In seguito al ribasso della Borsa, nell'anno 2002 si è dovuto accettare una sottocopertura provvisoria che è stata superata con un'utilizzazione delle riserve per i contributi del datore di lavoro convalidata con una rinuncia temporanea al loro scopo. Dopo la fine del 2004, le ditte affiliate hanno potuto utilizzare nuovamente questi contributi per il finanziamento dei contributi ordinari, come riserve individuali o per gli aumenti delle prestazioni.

## Composizione del patrimonio



## Attività d'investimento, utile d'investimento e distribuzione

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

Nell'anno esaminato con il presente rapporto, il reddito netto risultante dagli investimenti patrimoniali è stato di 113,8 mio di franchi. Esso è costituito da 10,3 mio di interessi sulle obbligazioni, da 9,7 mio di dividendi, da 1,8 mio di redditi conseguiti sul mercato finanziario, da 89,8 mio di plusvalenze sui corsi, come pure da 2,2 mio netti di affitti incassati con gli investimenti diretti in immobili. L'onere complessivo per l'amministrazione del patrimonio e il controlling è ammontato a 2,3 mio.

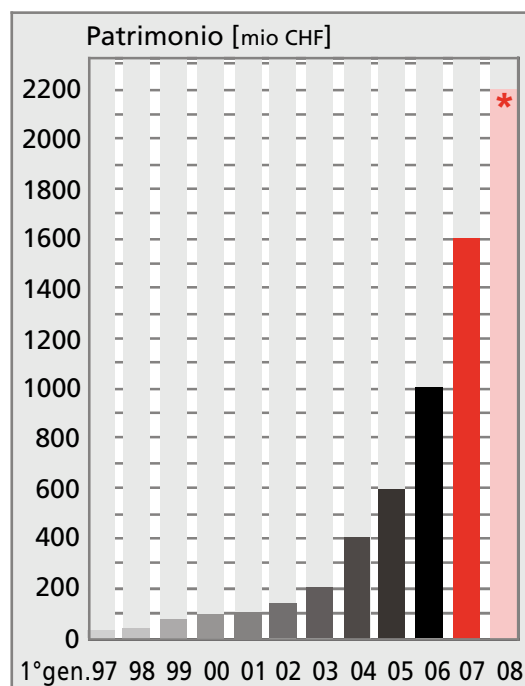
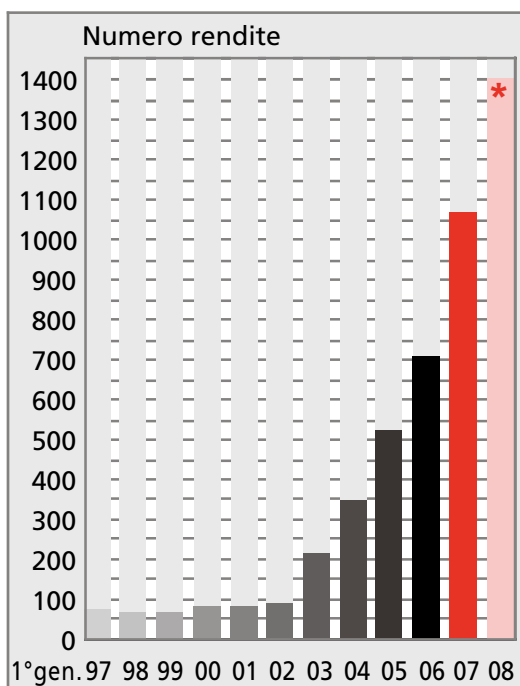
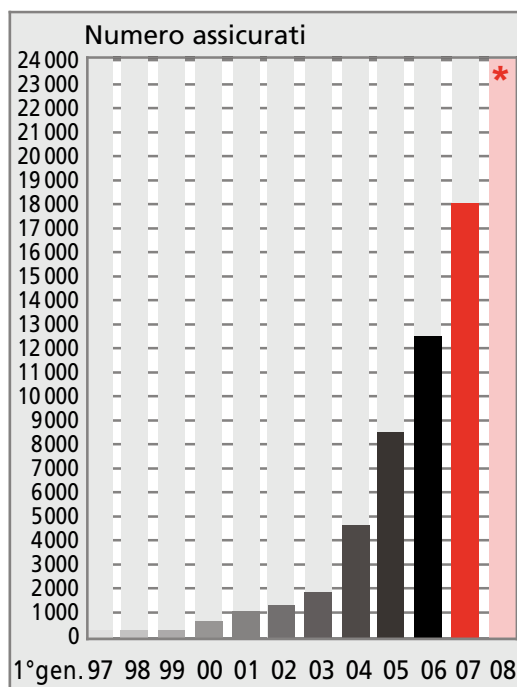
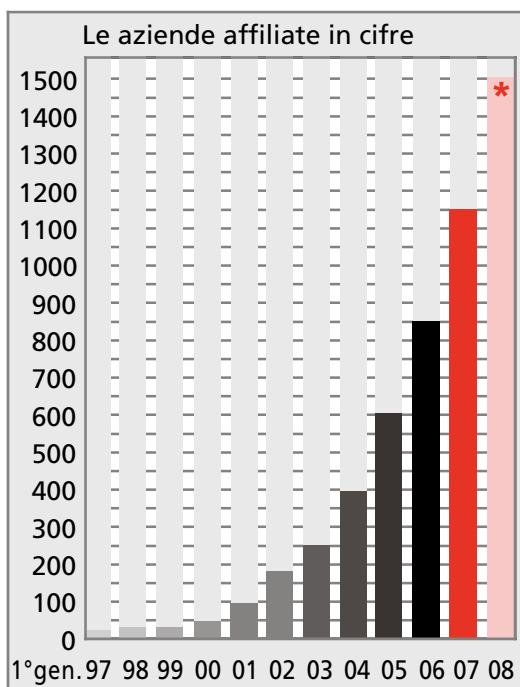
La performance sull'intero patrimonio è stata del 10,8 %. Si è potuto raggiungere questo risultato superiore alla media – che nel settore si aggira mediamente tra il 6,4 % e il 6,8 %, a dipendenza della fonte – soprattutto grazie a una preponderanza delle azioni e ad investimenti in obbligazioni, con un rendimento vicino al limite inferiore della media sopraindicata.

Con l'eccedenza di reddito così ottenuta si sono potuti raddoppiare gli accrediti per gli interessi e aumentare dell'1 % le rendite. In previsione dei futuri pensionamenti sono state rafforzate le riserve per l'aliquota di conversione a favore degli assicurati attivi. Inoltre sono state rafforzate le riserve tecniche e le riserve matematiche per le rendite con lo scopo di compensare la crescita degli oneri dovuti all'aumento della durata della vita.

### Riassunto

- Dalla sua costituzione, la performance media di Profond è stata del 7,1 per cento.
- Gli averi di vecchiaia sono stati remunerati in media con il 5,1 per cento.
- Le rendite in corso sono state aumentate in media annualmente dell'1,2 per cento.

## Sviluppo dell'Istituto di previdenza Profond (\* Previsioni per il 2008)



<b>Datori di lavoro affiliati</b>	2006	2005
Affiliazioni all' 1.1.	622	382
Entrate	292	249
Uscite	-29	-9
Affiliazioni al 31.12.	885	622

<b>Assicurati attivi</b>	2006	2005
Effettivo all' 1.1.	8 173	4 926
Entrate	7 422	4 906
Uscite	-2 835	-1 659
Effettivo al 31.12.	12 764	8 173

<b>Beneficiari rendite</b>	2006	2005
Rendite di vecchiaia	421	321
Rendite per coniugi	127	95
Rendite invalidità	123	74
Rendite per figli	66	43

## Organi e prestazioni di servizio

### Consiglio di fondazione

Beat Aepli  
Herbert Brändli (Präsident)  
Paul Dünnenberger  
Roland Germann  
Andreas Höchli  
Christoph Strohm  
Willy Theilacker

### Autorità di vigilanza

Ufficio per la previdenza professionale del Canton Zurigo

### Esperto in casse pensioni

Alfred Sutter, Zurigo

### Organo di revisione

Progressia Wirtschaftsprüfung AG, Wädenswil

### Amministrazione e controllo degli investimenti

B+B Vorsorge AG, Rüschlikon

### Banca depositaria

Credit Suisse, Zurigo

### Riassicuratore

PKRück, Vaduz