

## INVESTIMENTI PATRIMONIALI

Il patrimonio della CPS – esclusi liquidità e mutui ipotecari – è gestito esclusivamente da amministratori patrimoniali esterni incaricati. Il capitale è collocato conformemente alla strategia di investimento ed è ripartito in mandati gestiti su base passiva e mandati gestiti in modo attivo. La Commissione di investimento e il Consiglio di fondazione si avvalgono dei servizi di consulenza dell'esperto esterno indipendente, signor Hansruedi Scherer della PPCmetrics AG. La stessa ditta vigila anche sulle attività di investimento e ne cura il controlling.

### Struttura degli investimenti e direttive di investimento

Il 1° ottobre 2018 il Consiglio di fondazione ha deciso di adeguare la strategia d'investimento, intervenendo su tre punti:

1. Le obbligazioni svizzere sono state ridotte di 4 punti percentuali e la componente azionaria è stata aumentata di altrettanti punti percentuali.

2. Nella categoria Immobili, è stato effettuato un trasferimento di 2 punti percentuali dal settore nazionale a quello estero.
3. Il comparto Materie prime è stato sostituito dalle cosiddette ILS (Insurance-Linked Securities).

Le seguenti tabelle mostrano la ripartizione degli attivi per categoria di investimento al 31 dicembre 2018, palesando la strategia approvata dal Consiglio di fondazione con le relative fasce tattiche. Alla data di chiusura del bilancio, le fasce tattiche della strategia risultano rispettate, come pure i limiti fissati per i singoli debitori (articolo 54 dell'Ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalità OPP 2) e i limiti per le partecipazioni a singole società (articolo 54a OPP 2).

Valori assoluti in CHF	Strategia	Minimo	Margini tattici	Stato al
	01.10.2018		Massimo	
Liquidità/averi a breve*	30 306 990	0	151 534 950	38 198 218
Obbligazioni CHF**	969 823 681	818 288 731	1 121 358 632	1 000 026 941
Obbligazioni valuta estera	363 683 881	272 762 910	454 604 851	342 569 427
Obbligazioni Mercati Emergenti	90 920 970	60 613 980	121 227 960	90 138 360
<b>Valori nominali</b>	<b>1 454 735 522</b>			<b>1 470 932 946</b>
Azioni Svizzera	181 841 940	121 227 960	242 455 920	169 028 943
Azioni Mondo	515 218 831	363 683 881	666 753 781	505 303 823
Azioni Mercati Emergenti	121 227 960	90 920 970	151 534 950	95 466 955
Investimenti opportunistici	0	0	121 227 960	0
Insurance-Linked Securities	121 227 960	90 920 970	151 534 950	116 268 736
Immobiliare Svizzera	484 911 841	363 683 881	606 139 801	534 802 064
Immobiliare Estero	151 534 950	121 227 960	181 841 940	138 895 538
<b>Valori reali</b>	<b>1 575 963 482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 559 766 058</b>
<b>Totale prima della copertura del rischio di cambio</b>				<b>3 027 713 024</b>
<b>Currency Overlay (utile/perdita)</b>				<b>2 985 980</b>
<b>Totale dopo copertura del rischio di cambio</b>				<b>3 030 699 004</b>
Totale Azioni	818 288 731	575 832 811	1 060 744 651	769 799 720
<b>Totale valuta estera prima della copertura del rischio di cambio</b>				<b>1 030 558 006</b>
Currency Overlay	-878 902 711	0	0	-845 107 587
<b>Totale valuta estera dopo la copertura del rischio di cambio</b>				<b>185 450 419</b>

(Valori arrotondati all'intero)

\* inclusi conti di liquidità tecnici e Currency Overlay

\*\* inclusi ipoteche e interessi maturati

Valori assoluti in %	Strategia	Margini tattici		Stato al
	01.10.2018	Minimo	Massimo	31.12.2018
Liquidità/averi a breve*	1,0	0,0	5,0	1,3
Obbligazioni CHF**	32,0	27,0	37,0	33,0
Obbligazioni valuta estera	12,0	9,0	15,0	11,3
Obbligazioni Mercati Emergenti	3,0	2,0	4,0	3,0
<b>Valori nominali</b>	<b>48,0</b>			<b>48,5</b>
Azioni Svizzera	6,0	4,0	8,0	5,6
Azioni Mondo	17,0	12,0	22,0	16,7
Azioni Mercati Emergenti	4,0	3,0	5,0	3,1
Investimenti opportunistici	0,0	0,0	4,0	0,0
Insurance-Linked Securities	4,0	3,0	5,0	3,8
Immobiliare Svizzera	16,0	12,0	20,0	17,6
Immobiliare Estero	5,0	4,0	6,0	4,6
<b>Valori reali</b>	<b>52,0</b>			<b>51,5</b>
<b>Totale</b>	<b>100,0</b>			<b>100,0</b>
Totale Azioni	27,0	19,0	35,0	25,4
<b>Totale valuta estera prima della copertura del rischio di cambio</b>	<b>36,0</b>			<b>34,0</b>
Currency Overlay	-29,0			-27,9
<b>Totale valuta estera dopo la copertura del rischio di cambio</b>	<b>7,0</b>	<b>5,0</b>	<b>13,0</b>	<b>6,1</b>

\* inclusi conti di liquidità tecnici e Currency Overlay

\*\* inclusi ipoteche e interessi maturati

### Suddivisione del patrimonio per categoria

