

INVESTIMENTI PATRIMONIALI

Il patrimonio della CPS – ad eccezione della liquidità – è gestito esclusivamente da persone esterne incaricate della gestione patrimoniale. 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

La strategia di investimento adeguata nell'ottobre del 2018 ha confermato la sua validità anche nell'esercizio 2020. Con la versione del 1° settembre 2020 del Regolamento degli investimenti, il Consiglio di fondazione ha ampliato la categoria di investimento «Obbligazioni Svizzera», integrando la sottocategoria «Investimenti collettivi Ipoteche». Questo veicolo di investi-

mento permette di rilevare quote di fondazioni di investimento che emettono ipoteche ampiamente diversificate. Nel raffronto con il mercato ipotecario classico, i crediti ipotecari fruttano interessi leggermente superiori. Complessivamente, sono stati ricollocati dalle obbligazioni classiche in tre fondazioni di investimento circa 130 milioni di franchi (Zürich Anlagestiftung, UBS Anlagestiftung e Swisscanto Anlagestiftung).

Le seguenti tabelle mostrano la ripartizione degli attivi per categoria di investimento al 31 dicembre 2020, 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'invalidità 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*	35'940'799	0	179'703'996	84'781'169
Obbligazioni CHF**	1'150'105'576	970'401'580	1'329'809'572	1'077'504'280
comprese ipoteche CHF	0	0	179'703'996	128'881'559
Obbligazioni valuta estera	431'289'591	323'467'193	539'111'989	368'709'108
Obbligazioni Mercati Emergenti	107'822'398	71'881'599	143'763'197	102'087'486
Valori nominali	1'725'158'364			1'633'082'044
Azioni Svizzera	215'644'796	143'763'197	287'526'394	223'576'875
Azioni Mondo	610'993'587	431'289'591	790'697'584	670'923'446
Azioni Mercati Emergenti	143'763'197	107'822'398	179'703'996	162'791'794
Investimenti opportunistici	0	0	143'763'197	4'243'547
Insurance-Linked Securities	143'763'197	107'822'398	179'703'996	115'501'214
Immobiliare Svizzera	575'052'788	431'289'591	718'815'985	610'980'639
Immobiliare Estero	179'703'996	143'763'197	215'644'796	172'980'367
Valori reali	1'868'921'561	0	0	1'960'997'882
Totale prima della copertura del rischio di cambio				3'577'463'442
Currency Overlay (utile/perdita)				16'616'484
Totale dopo copertura del rischio di cambio	3'594'079'926			3'594'079'926
Totale Azioni	970'401'580	682'875'186	1'257'927'974	1'057'292'115
Totale valuta estera prima della copertura del rischio di cambio	1'293'868'773	0	0	1'304'143'002
Currency Overlay	-1'042'283'178	0	0	-1'041'714'392
Totale valuta estera dopo la copertura del rischio di cambio	251'585'595	179'703'996	467'230'390	262'428'610

(Valori arrotondati all'intero)

* inclusi conti di liquidità tecnici, fondi a breve termine e Currency Overlay

** inclusi ipoteche e interessi maturati

Valori assoluti in %	Strategia	Margini tattici		Stato al
	01.10.2018	Minimo	Massimo	31.12.2020
Liquidità/averi a breve*	1,0	0,0	5,0	2,4
Obbligazioni CHF**	32,0	27,0	37,0	30,0
comprese ipoteche CHF	0,0	0,0	5,0	3,6
Obbligazioni valuta estera	12,0	9,0	15,0	10,3
Obbligazioni Mercati Emergenti	3,0	2,0	4,0	2,8
Valori nominali	48,0			45,4
Azioni Svizzera	6,0	4,0	8,0	6,2
Azioni Mondo	17,0	12,0	22,0	18,7
Azioni Mercati Emergenti	4,0	3,0	5,0	4,5
Investimenti opportunistici	0,0	0,0	4,0	0,1
Insurance-Linked Securities	4,0	3,0	5,0	3,2
Immobiliare Svizzera	16,0	12,0	20,0	17,0
Immobiliare Estero	5,0	4,0	6,0	4,8
Valori reali	52,0			54,6
Totale	100,0			100,0
Totale Azioni	27,0	19,0	35,0	29,4
Totale valuta estera prima della copertura del rischio di cambio	36,0			36,3
Currency Overlay	-29,0			-29,0
Totale valuta estera dopo la copertura del rischio di cambio	7,0	5,0	13,0	7,3

* inclusi conti di liquidità tecnici, fondi a breve termine e Currency Overlay

** inclusi ipoteche e interessi maturati

Suddivisione del patrimonio per categoria

