

Strategia di investimento dell'IPCT (approvata dal CdA il 24.11.2014 e implementata nel corso del 2015)

Nel 2014 l'IPCT ha fatto svolgere da PPCmetrics uno studio ALM (Asset/Liability Management) che ha portato all'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione (CdA) dell'ottimizzazione della strategia di investimento. In sostanza per quanto riguarda gli investimenti mobiliari è stata ridotta la quota di azioni e obbligazioni svizzere, sono state aumentate le quote delle azioni e delle obbligazioni estere e sono state introdotte nuove sottocategorie di azioni e obbligazioni estere.

Per quanto riguarda il settore immobiliare il CdA ha ora la possibilità di investire anche nel settore immobiliare estero per una quota massima del 2%.

Categoria di investimento	strategia di investimento			Limiti OPP2
	posizione normale	margine tattico di fluttuazione		
		min.	max.	
Liquidità	1.0%	0.00%	5.00%	
Credito cantone	10.0%	0.00%	12.00%	
Obbligazioni CHF (prestiti a enti pubblici e ipoteche agli assicurati compresi)	30.0%	40.00%	60.00%	
Obbligazioni statali in VE (hedged)	15.0%	10.00%	14.00%	
Obbligazioni corporate in VE (hedged)	5.0%	3.25%	6.75%	
Totale obbligazioni	61.0%			
Azioni Svizzera	5.5%	3.00%	8.00%	
Azioni estere	5.5%	3.00%	8.00%	
Azioni estere hedged	8.5%	4.50%	12.50%	
Azioni estere Small Cap (hedged)	2.5%	1.25%	3.75%	
Azioni mercati emergenti	2.0%	1.00%	3.00%	
Totale azioni	24.0%			50.0%
Immobili svizzera	15.0%	9.00%	21.00%	30.0%
Immobili esteri	0.0%	0.0%	5.0%	10.0%
Totale immobili	15.0%			
Totale	100.0%			
Totale VE	38.5%			30.0%
Totale VE unhedged	7.5%			30.0%

La nuova strategia prevede quindi che il 61% del patrimonio sia investito in obbligazioni e titoli a reddito fisso, di cui il 41% in valori nominali svizzeri e il 20% in obbligazioni estere coperte dal rischio cambio. La strategia prevede una quota azionaria globale del 24% di cui il 5.5% in azioni svizzere e il 18.5% in azioni estere.

La quota immobiliare svizzera è del 15% e può essere realizzata sia con investimenti diretti che in modo indiretto (acquisizione di quote in fondazioni immobiliari di investimento).

All'interno del 15% della quota immobiliare è pure possibile investire in immobili indiretti esteri per un massimo del 2%.