

Vita Classic – Reporting sugli investimenti

31 dicembre 2025

Retrospectiva

Fatti importanti	
Nome della fondazione	Fondazione collettiva Vita
Patrimonio previdenziale	CHF 21,8 miliardi
Performance netta 2025	6,4% (provvisorio)
Performance media netta 2021–2025	3,2% p.a.
Grado di copertura (art. 44 cpv. 2 OPP 2)	115% (provvisorio)

Anche il 2025 è stato favorevole per le azioni

Nel 2025 l'attenzione politica si è concentrata sugli USA. Sui mercati azionari, invece, Europa (+19%) e Svizzera (+18%) hanno ottenuto i rendimenti più elevati. Anche l'andamento di mercati emergenti (+17%) e Giappone (+10%) è stato positivo, mentre il mercato azionario statunitense (+3%) è rimasto indietro rispetto agli altri, soprattutto a causa della debolezza del dollaro (–13%) (dati in CHF). Nel quarto trimestre i tassi d'interesse sono tornati a salire leggermente, riducendo i guadagni delle obbligazioni. Il settore immobiliare non ne è stato influenzato.

Andamento degli investimenti

Contributi alla performance 2025	In percentuale
Obbligazioni	0,1
Immobili	0,7
Azioni	4,3
Infrastruttura	–0,1
Investimenti alternativi	–0,2
Altro (Ipoteche, Put e FX Hedge)	1,6
Totale	6,4

Performance netta al 31.12.2025	In percentuale
Anno in corso	6,4
1 anno	6,4
3 anni, p.a.	6,2
5 anni, p.a.	3,2
1° trimestre	0,1
2° trimestre	1,6
3° trimestre	2,8
4° trimestre	1,8

Performance stabile malgrado le incertezze globali

L'influsso degli eventi politici sulle borse è spesso di breve durata. I recenti sviluppi legati al sequestro e all'arresto del presidente venezuelano e le tensioni con Colombia e Groenlandia non hanno influenzato i mercati. Tuttavia, i rischi politici permangono: tra questi, le possibili reazioni della Cina (interruzione delle forniture di petrolio dal Venezuela, Taiwan), il conflitto Russia-Ucraina, il crescente debito pubblico in Germania e il nuovo aumento dell'inflazione. I maggiori prezzi delle materie prime e le curve dei tassi più ripide all'estero potrebbero indicare timori inflazionistici.

In Svizzera, la forza del franco può quantomeno attenuare tale rischio.

La Fondazione collettiva Vita ha chiuso il quarto trimestre con una performance dell'1,8%, che si traduce in un rendimento netto provvisorio del 6,4% per il 2025. Le azioni hanno contribuito maggiormente al risultato trimestrale positivo con l'1,7%, seguite dalle obbligazioni (0,3%) e dagli immobili svizzeri (0,3%).

Strategia d'investimento

Struttura patrimoniale al 31.12.2025	In percentuale	Target	Min.	Max.
Strategia				
Azioni Svizzera	6,2	6,0	4,0	8,0
Azioni estero	30,3	29,0	24,0	34,0
Totale azioni	36,5	35,0		
Obbligazioni Svizzera	13,5	14,0	12,0	18,0
Obbligazioni estero	10,7	12,0	9,0	15,0
Totale obbligazioni	24,2	26,0		
Immobili Svizzera	14,4	13,0	7,0	19,0
Immobili estero	3,5	5,0	2,0	8,0
Totale immobili	17,9	18,0		
Ipotecche	5,3	5,0	2,0	9,0
Totale ipoteche	5,3	5,0		
Infrastruttura	3,4	5,0	0,0	9,0
Totale infrastruttura	3,4	5,0		
Private Equity	3,3	3,0	0,0	6,0
Private Debt	5,6	6,0	2,0	10,0
Totale invest. alternativi	8,9	9,0		
Totale liquidità	3,8	2,0	0,0	5,0
Totale altro	0,0			
Totale	100,0	100,0		

10 maggiori posizioni azionarie	In % del portafoglio
Nvidia Corp	1,1%
Apple Inc	0,9%
Roche Holding AG	0,9%
Microsoft Corp	0,8%
Novartis AG	0,8%
Alphabet Inc	0,8%
Nestlé SA	0,7%
Taiwan semiconductor manufacturing co ltd	0,6%
Amazon.com Inc	0,5%
UBS Group AG	0,4%
Totale	7,5%

10 maggiori posizioni obbligazionarie	In % del portafoglio
Stati Uniti d'America	3,2%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	2,0%
Confederazione Svizzera	1,6%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1,4%
Repubblica Francese	0,3%
Banca Cantonale di Lucerna SA	0,3%
Banca Cantonale di Zurigo	0,2%
Regno di Spagna	0,2%
Repubblica Federale Tedesca	0,2%
UBS Svizzera SA	0,1%
Totale	9,5%

Disclaimer: la presente pubblicazione è stata redatta con la massima cura possibile. La Fondazione collettiva Vita non si assume alcuna responsabilità per quanto riguarda l'attualità, la completezza e la correttezza dei contenuti.

Fondazione collettiva Vita
Hagenholzstrasse 60 | 8050 Zurigo
www.vita.ch