

Vita Classic – Reporting sugli investimenti

30 giugno 2026

Retrospettiva

Fatti importanti	
Nome della fondazione	Fondazione collettiva Vita
Patrimonio previdenziale	CHF 22,6 miliardi
Performance netta 2025	6,4%
Performance media netta 2021–2025	3,2% p.a.
Grado di copertura (art. 44 cpv. 2 OPP 2)	119,3%

Dallo shock del prezzo del petrolio alla ripresa

Dopo il crollo di marzo è arrivata la svolta: a metà giugno gli Stati Uniti e l'Iran hanno raggiunto un accordo quadro per l'apertura dello Stretto di Hormuz. Il prezzo del petrolio è sceso da oltre 100 a poco più di 70 dollari USA. I solidi utili societari hanno fatto salire i mercati azionari, in particolare i titoli dei settori dei semiconduttori, dell'intelligenza artificiale e dei mercati emergenti. Il mercato svizzero, di natura difensiva, è rimasto indietro, con i costi più elevati dei trasporti e dell'energia che continuano a pesare.

Andamento degli investimenti

Contributi alla performance 2026	In percentuale
Obbligazioni	0,1
Immobili	0,4
Azioni	5,2
Infrastruttura	0,1
Investimenti alternativi	0,1
Altro (Ipoteche, Put e FX Hedge)	-0,6
Totale	5,3

Performance netta al 30.06.2026	In percentuale
Anno in corso	5,3
1 anno	10,2
3 anni, p.a.	6,6
5 anni, p.a.	3,0
1° trimestre	-0,6
2° trimestre	6,0
3° trimestre	n.a.
4° trimestre	n.a.

I rischi politici permangono

Nel secondo trimestre il prezzo del petrolio è calato sensibilmente, dopo il forte aumento di marzo dovuto al blocco dello Stretto di Hormuz. Gli shock geopolitici influenzano rapidamente i mercati, ma l'effetto si attenua in fretta. Nel frattempo l'inflazione è aumentata a livello mondiale: 4,2% negli Stati Uniti e 3,2% nell'Eurozona. I maggiori costi di energia e trasporti frenano la crescita. A giugno la Federal Reserve, guidata dal nuovo presidente Kevin Warsh, ha lasciato invariato il tasso di riferimento. Anche la Banca centrale europea non ha reagito, ma vigila affinché

l'inflazione non si amplifichi attraverso salari e prezzi. La Svizzera resta un'eccezione: con un'inflazione dello 0,6% la pressione sui prezzi è contenuta e la Banca nazionale mantiene il tasso allo 0%.

La Fondazione collettiva Vita ha registrato nel secondo trimestre 2026 una performance del 6,0%, con un rendimento del 5,3% da inizio anno. Motori principali: azioni (5,2%) e immobili (0,4%).

Strategia d'investimento

Struttura patrimoniale al 30.06.2026	In percentuale	Target	Min.	Max.
Strategia				
Azioni Svizzera	6,3	6,0	4,0	8,0
Azioni estero	33,3	31,0	26,0	36,0
Totale azioni	39,6	37,0		
Obbligazioni Svizzera	14,0	15,0	12,0	18,0
Obbligazioni estero	10,2	10,0	7,0	13,0
Totale obbligazioni	24,2	25,0		
Immobili Svizzera	14,2	13,0	7,0	19,0
Immobili estero	3,4	5,0	2,0	8,0
Totale immobili	17,6	18,0		
Ipotecche	4,9	5,0	2,0	8,0
Totale ipoteche	4,9	5,0		
Infrastruttura	3,5	5,0	2,0	8,0
Totale infrastruttura	3,5	5,0		
Private Equity	3,1	3,0	0,0	6,0
Private Debt	5,3	6,0	2,0	10,0
Totale invest. alternativi	8,4	9,0		
Totale liquidità	1,8	1,0	0,0	10,0
Totale altro	0,0			
Totale	100,0	100,0		

10 maggiori posizioni azionarie	In % del portafoglio
Nvidia Corp	1,2%
Apple Inc	1,1%
Alphabet Inc	0,9%
Roche Holding AG	0,8%
Novartis AG	0,8%
Taiwan semiconductor manufacturing co Ltd	0,8%
Nestlé SA	0,7%
Microsoft Corp	0,6%
Amazon.com Inc	0,5%
ABB Ltd	0,5%
Totale	7,9%

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

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