

SITUAZIONE AL 29 FEBBRAIO 2016

Valore delle quote dei comparti finanziari

Al 29.02.2016 il valore delle quote delle tre linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE QUOTA
ORIZZONTE 10	17,420
ORIZZONTE 20	15,728
ORIZZONTE 30	13,755

La crisi dei mercati con cui si è aperto il 2016, è proseguita anche in febbraio, acuita, oltre al perdurare delle incertezze sul sistema bancario, da altri fattori in primis il calo del prezzo del petrolio e nuovi e preoccupanti segnali deflazionistici.

A fronte di un simile scenario il valore delle nostre quote, soprattutto quello delle linee a importante o prevalente componente azionaria, ha subito una ulteriore frenata:

	Feb 2016	Dic 2015	Var. %
Orizzonte 10	17,420	17,307	+0,65
Orizzonte 20	15,728	15,928	-1,26
Orizzonte 30	13,755	14,148	-2,78

Per quanto ovvio ricordiamo che **il valore delle quote raggiunto ad una certa data, rappresenta un semplice, anche se importante, indicatore di andamento che però non conferisce alcuna certezza di risultato futuro**, dal momento che quanto realizzato non si consolida, ma è subordinato continuamente all'andamento dei prezzi di mercato ed all'operato dei Gestori.

L'andamento storico del valore delle quote del nostro Fondo è rappresentato nel [grafico allegato](#).

Performances finanziarie

Le performances realizzate rispetto ai "benchmark" di riferimento, **che di fatto evidenziano il contributo (lordo di commissioni di gestione ed imposte) dato dalla gestione finanziaria dei Gestori all'incremento del valore delle quote**, si posizionano così:

Perf. al 29/02/2016
su 30/01/2009

Perf. al 29/02/2016
su 01/01/2016

LINEE	Port.	Bnmk	Diff.	Port.	Bnmk	Diff.
ORIZZONTE 10	+38,04	+37,11	+0,93	+0,65	+1,47	-0,82
ORIZZONTE 20	+61,09	+56,66	+4,43	-1,65	-0,83	-0,82
ORIZZONTE 30	+80,02	+72,86	+7,16	-3,46	-2,80	-0,66

Il giudizio che si ricava per il periodo che inizia dal 30.01.2009 - data in cui prese avvio il monitoraggio delle performances, "indipendente" e certificato, eseguito da un advisor esterno - può dirsi più che buono: tutte e tre le linee infatti si posizionano sopra benchmark. Fra queste emerge in particolare la crescita conseguita dalle linee Orizzonte 20 e Orizzonte 30 che superano con ampio margine lo sviluppo registrato dal benchmark di riferimento. Il 2016 invece si è aperto con una moderata sottoperformance in tutti i comparti.

Valore del capitale dei comparti assicurativi

Per quanto concerne la linea Obiettivo Rendita riportiamo di seguito il valore complessivo della riserva matematica all'1/01/2016:

LINEA INVESTIMENTO	RISERVA MATEMATICA 01/01/2016
OBIETTIVO RENDITA	77.664.088,16

Relativamente alla linea Obiettivo Capitale Garantito riportiamo di seguito il valore del capitale complessivo aggiornato al 31/12/2015:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE GARANTITO AL 31/12/2015
OBIETTIVO CAPITALE GARANTITO	81.897.517,71

Il Responsabile del Fondo
Riccardo Biella