

SITUAZIONE AL 31 GENNAIO 2014

**Valore delle quote dei comparti finanziari**

Al 31.01.2014 il valore delle quote delle tre linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE QUOTA
ORIZZONTE 10	15,663
ORIZZONTE 20	13,952
ORIZZONTE 30	12,098

Le valorizzazioni di fine mese, soprattutto nella componente azionaria, sono state negativamente condizionate dalle flessioni dei principali indici azionari intervenute nella seconda metà del mese in concomitanza soprattutto dei segnali di indebolimento provenienti dai Paesi emergenti.

Tutto ciò ha inciso soprattutto sul valore delle quote della linea Orizzonte 30 a prevalente componente azionaria, come si rileva dal seguente raffronto:

	Gen 2014	Dic 2013	Var. %
Orizzonte 10	15,663	15,526	+0,88
Orizzonte 20	13,952	13,862	+0,65
Orizzonte 30	12,098	12,119	-0,17

Per quanto ovvio, ricordiamo ancora una volta 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 della 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 dato dalla gestione finanziaria dei Gestori all'incremento del valore delle quote**, si posizionano così:

Perf. da 30/1/2009

Perf. da 24/1/2014

LINEE	Port.	Bnmk	Diff.	Port.	Bnmk	Diff.
ORIZZONTE 10	+22,07	+20,42	+1,65			
ORIZZONTE 20	+39,70	+35,43	+4,26			
ORIZZONTE 30	+54,43	+48,39	+6,04			

Il giudizio che si ricava per l'intero periodo di riferimento dei cinque anni (dal 30.01.2009) può dirsi soddisfacente: 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. **Non sono ancora invece disponibili i raffronti a partire dal 24/01/2014, data di avvio della nuova fase di controllo che comprende l'ingresso di un nuovo Gestore (Anima) accanto ai precedenti. Contiamo quanto prima di mettere a disposizione anche questo raffronto.**

**Valore del capitale dei comparti assicurativi**

Per quanto concerne la linea Obiettivo Rendita riportiamo di seguito il valore complessivo della riserva matematica all'1/01/2014

LINEA INVESTIMENTO	RISERVA MATEMATICA 01/01/2014
OBIETTIVO RENDITA	74.478.261,34

Relativamente alla linea Obiettivo Capitale Garantito riportiamo di seguito il valore del capitale complessivo aggiornato al 31/12/2013

LINEA INVESTIMENTO	VALORE GARANTITO AL 31/12/2013
OBIETTIVO CAPITALE GARANTITO	53.567.686,36

Il Responsabile del Fondo  
Riccardo Biella