

SITUAZIONE AL 31 GENNAIO 2015

Valore delle quote dei comparti finanziari

Al 31.01.2015 il valore delle quote delle tre linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE QUOTA
ORIZZONTE 10	17,329
ORIZZONTE 20	15,791
ORIZZONTE 30	13,925

Nonostante il 2015 si sia aperto con un po' di sussulti provocati ai mercati dai risultati delle elezioni in Grecia, il primo mese dell'anno si è chiuso con una rivalutazione abbastanza significativa sia degli indici azionari che di quelli obbligazionari.

In un tale scenario, il valore delle nostre quote è così ulteriormente cresciuto, chiudendo il mese con i seguenti risultati:

	Gen 2015	Dic 2014	Var. %
Orizzonte 10	17,329	16,859	+2,79
Orizzonte 20	15,791	15,299	+3,22
Orizzonte 30	13,925	13,493	+3,20

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 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 dato dalla gestione finanziaria dei Gestori all'incremento del valore delle quote**, si posizionano così:

**Perf. al 31/01/2015
su 30/01/2009**

**Perf. al 31/01/2015
su 01/01/2015**

LINEE	Port.	Bnmk	Diff.	Port.	Bnmk	Diff.
ORIZZONTE 10	+37,19	+35,58	+1,61	+3,38	+3,57	-0,19
ORIZZONTE 20	+61,81	+56,87	+5,42	+4,18	+4,33	-0,15
ORIZZONTE 30	+82,58	+75,27	+7,31	+4,50	+4,53	-0,03

Il giudizio che si ricava per il periodo che inizia dal 30.1.2009 – data in cui prese avvio il monitoraggio delle performances, “indipendente” e certificato, eseguito da una 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. Per quanto riguarda invece l'inizio del 2015 le performances si sono per ora rivelate soddisfacenti in valore assoluto, mentre in termini relativi sono ancora leggermente posizionate sotto benchmark.

Valore del capitale dei comparti assicurativi

Per quanto concerne la linea Obiettivo Rendita riportiamo di seguito il valore complessivo della riserva matematica all'1/01/2015:

LINEA INVESTIMENTO	RISERVA MATEMATICA 01/01/2015
OBIETTIVO RENDITA	74.980.473,69

Relativamente alla linea Obiettivo Capitale Garantito riportiamo di seguito il valore del capitale complessivo aggiornato al 31/12/2014:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE GARANTITO AL 31/12/2014
OBIETTIVO CAPITALE GARANTITO	70.055.351,45

Il Responsabile del Fondo
Riccardo Biella