

**SITUAZIONE AL 31 GENNAIO 2017**

**Valore delle quote dei comparti finanziari**

Al 31.01.2017 il valore delle quote delle tre linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE QUOTA
ORIZZONTE 10	17,324
ORIZZONTE 20	16,175
ORIZZONTE 30	14,530

Il mese di gennaio 2017 si è contraddistinto con una importante flessione delle quotazioni obbligazionarie, condizionate soprattutto dalle persistenti e non ancora risolte crisi bancarie; anche gli indici azionari hanno fatto registrare diffuse flessioni soprattutto nella seconda metà del mese.

In un tale scenario il valore delle nostre quote, beneficiando di una accurata diversificazione degli investimenti ha comunque attutito un po' il calo di valore rispetto alla diminuzione registrato un certo incremento, soprattutto nelle linee a più elevata incidenza azionaria:

	<b>Gen2017</b>	<b>Dic 2016</b>	<b>Var. %</b>
Orizzonte 10	17,324	17,510	-1,06
Orizzonte 20	16,175	16,295	-0,74
Orizzonte 30	14,530	14,605	-0,51

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 31/01/2017  
su 30/01/2009**

**Perf. al 31/01/2017  
su 01/01/2017**

<b>LINEE</b>	<b>Port.</b>	<b>Bnmk</b>	<b>Diff.</b>	<b>Port.</b>	<b>Bnmk</b>	<b>Diff.</b>
ORIZZONTE 10	+37,44	+35,48	+1,96	-1,14	-1,43	+0,29
ORIZZONTE 20	+67,28	+61,19	+6,09	-0,76	-1,02	+0,26
ORIZZONTE 30	+93,34	+83,14	+10,20	-0,50	-0,66	+0,16

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 2017 è iniziato con performances negative, ma in misura più contenuta dei mercati di riferimento, per cui tutte e tre le linee, per ora, si stanno muovendo "sopra benchmark".

**Valore del capitale dei comparti assicurativi**

Per quanto concerne la linea Obiettivo Rendita riportiamo di seguito il valore complessivo della riserva matematica all'1/01/2017:

<b>LINEA INVESTIMENTO</b>	<b>RISERVA MATEMATICA 01/01/2017</b>
OBIETTIVO RENDITA	82.633.757

Relativamente alla linea Obiettivo Capitale Garantito riportiamo di seguito il valore del capitale complessivo aggiornato al 31/12/2016:

<b>LINEA INVESTIMENTO</b>	<b>VALORE GARANTITO AL 31/12/2016</b>
OBIETTIVO CAPITALE GARANTITO	98.097.964

Il Responsabile del Fondo  
Riccardo Biella