

**SITUAZIONE AL 31 GENNAIO 2018**

**Valore delle quote dei comparti finanziari**

Al 31.01.2018 il valore delle quote delle tre linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE QUOTA
ORIZZONTE 10	17,403
ORIZZONTE 20	16,709
ORIZZONTE 30	15,392

Il primo mese dell'anno è stato caratterizzato da una buona ripresa degli indici azionari (dopo il calo che si era manifestato negli ultimi giorni del 2017), con l'indice Ftse Mib che è passato da 21.853,34 a 23.507,06. Gli indici obbligazionari hanno invece proseguito nella loro fase cedente, anche se più contenuta.

Ne deriva che l'andamento delle nostre quote fornisce per il primo mese risultati abbastanza soddisfacenti per le linee a maggior contenuto azionario, mentre la linea orizzonte 10 ha registrato ancora una lieve flessione:

	Gen 2018	Dic 2017	Var. %
Orizzonte 10	17,403	17,448	-0,26
Orizzonte 20	16,709	16,674	+0,21
Orizzonte 30	15,392	15,273	+0,78

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 31/01/2018  
su 30/01/2009

Perf. al 31/01/2018  
su 31/12/2017

<b>LINEE</b>	<b>Port.</b>	<b>Bnmk</b>	<b>Diff.</b>	<b>Port.</b>	<b>Bnmk</b>	<b>Diff.</b>
ORIZZONTE 10	+38,35	+35,66	+2,69	-0,27	-0,52	+0,25
ORIZZONTE 20	+74,55	+67,74	+6,81	+0,30	+0,15	+0,15
ORIZZONTE 30	+107,96	+97,43	+10,53	+0,96	+0,93	+0,03

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. Nel primo mese del 2018, rispetto a fine 2017, si registrano performances assolute discrete in orizzonte 20 e 30, mentre orizzonte 10 apre l'anno in leggera flessione. Tutte le linee comunque, finora, si muovono meglio del benchmark.

**Rendimenti e valore del capitale dei comparti assicurativi**

Al 31/01/2018 il valore della quota della linea "obiettivo capitale garantito" era il seguente:

	<b>Gen2018</b>	<b>Dic2017</b>	<b>Var %</b>
Obiettivo capitale garantito	10,006	10,000	+0,06%

Il valore del capitale della linea Obiettivo Capitale Garantito, sempre aggiornato al 31/01/2018, ammontava a:

<b>LINEA INVESTIMENTO</b>	<b>VALORE GARANTITO AL 31/01/2018</b>
OBIETTIVO CAPITALE GARANTITO	110.375.151,78

Per quanto concerne la linea Obiettivo Rendita riportiamo di seguito il valore complessivo della riserva matematica all'1/01/2018:

<b>LINEA INVESTIMENTO</b>	<b>RISERVA MATEMATICA 01/01/2018</b>
OBIETTIVO RENDITA	83.753.163,45

Il Responsabile del Fondo  
Riccardo Biella