

SITUAZIONE AL 31 MARZO 2017

Valore delle quote dei comparti finanziari

Al 31.03.2017 il valore delle quote delle tre linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE QUOTA
ORIZZONTE 10	17,479
ORIZZONTE 20	16,429
ORIZZONTE 30	14,823

Il mese di marzo 2017 è stato contraddistinto da una sostanziale stabilità, sui livelli precedentemente acquisiti, dei rendimenti e delle quotazioni obbligazionarie, mentre si è registrato un ulteriore miglioramento delle quotazioni azionarie. L'indice della Borsa di Milano infatti è salito in un solo mese dell'8%, passando da 18913,28 a 20492,94.

In un tale scenario il valore delle nostre quote ha recuperato rispetto a febbraio, soprattutto grazie alla componente azionaria, mentre la linea a maggior peso obbligazionario presenta ancora un valore inferiore (anche se migliorato) rispetto a quello raggiunto a fine 2016:

	Mar2017	Dic 2016	Var. %
Orizzonte 10	17,479	17,510	-0,18
Orizzonte 20	16,429	16,295	+0,82
Orizzonte 30	14,823	14,605	+1,49

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 (loro di commissioni di gestione ed imposte) dato dalla gestione finanziaria dei Gestori all’incremento del valore delle quote**, si posizionano così:

<i>LINEE</i>	Perf. al 31/03/2017 su 30/01/2009			Perf. al 31/03/2017 su 01/01/2017		
	<i>Port.</i>	<i>Bnmk</i>	<i>Diff.</i>	<i>Port.</i>	<i>Bnmk</i>	<i>Diff.</i>
ORIZZONTE 10	+38,87	+37,13	+1,74	-0,12	-0,22	+0,10
ORIZZONTE 20	70,47	+64,83	+5,64	+1,14	+1,22	-0,08
ORIZZONTE 30	+98,13	+88,64	+9,49	+1,96	+2,32	-0,36

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 primo trimestre 2017 registra performances positive per le linee orizzonte 20 e 30 (ma in misura più contenuta del benchmark) e una performance leggermente negativa per orizzonte 10 (però migliore del 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:

LINEA INVESTIMENTO	RISERVA MATEMATICA 01/01/2017
OBIETTIVO RENDITA	82.633.757

Relativamente alla linea Obiettivo Capitale Garantito riportiamo di seguito il valore del capitale complessivo aggiornato al 31/01/2017:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE GARANTITO AL 31/01/2017
OBIETTIVO CAPITALE GARANTITO	99.488.011

Il Responsabile del Fondo
Riccardo Biella