# Fondo comune di investimento RITORNI REALI

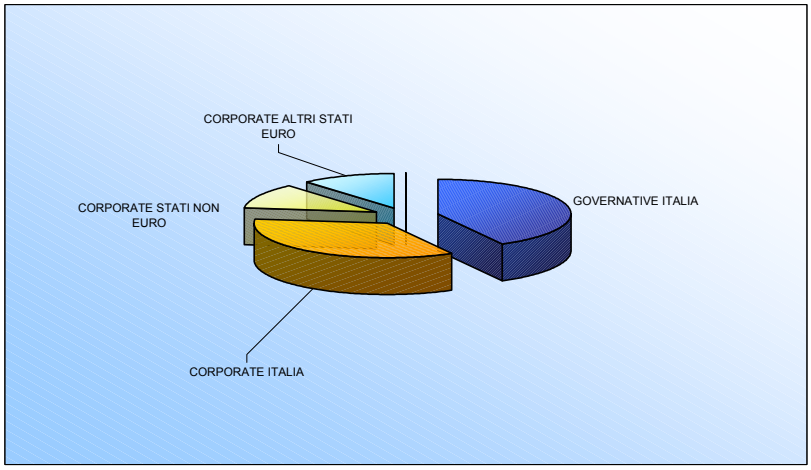
## Analisi mensile GENNAIO 2012

**Caratteristiche del fondo comune**

| | | | |
|---|---|---|---|
| Categoria Assogestioni | OBBLIG. FLESSIBILI | Data inizio fondo | 13/09/2004 |
| Codice ISIN | IT0003722565 | Valutazione Morningstar | ☆☆☆☆ |
| Bloomberg ticker | RIREALI IM | CFS Rating | ☆☆☆☆ |

## Portfolio Screening

| ASSET CLASS | % |
|---|---|
| GOVERNATIVE ITALIA | 41.8% |
| CORPORATE ITALIA | 35.1% |
| CORPORATE STATI NON EURO | 11.6% |
| CORPORATE ALTRI STATI EURO | 11.5% |




## Risk & Performance Analysis

| Performance annuale | 2009 | 2010 | 2011 |
|---|---|---|---|
| | 12.17% | -0.44% | -9.24% |

| Performance 2012 | gen | feb | mar | apr | mag | giu | lug | ago | set | ott | nov | dic | ytd |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 7.93% | | | | | | | | | | | | 7.93% |

| Volatilità 2012 | gen | feb | mar | apr | mag | giu | lug | ago | set | ott | nov | dic |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 0.47% | | | | | | | | | | | |

## Commento del gestore

Il fondo Ritorni Reali segna nel mese di gennaio una performance positiva del 7.93%.
Il risultato positivo è dovuto principalmente all'ottima performance dei titoli perpetui bancari, in parte oggetto di operazioni di riacquisto di titoli da parte degli emittenti. Un ulteriore apporto è derivato dalla componente governativa, che ha beneficiato del restringimento degli spread dei paesi periferici.
La volatilità rimane molto contenuta.
Per il mese di febbraio si procederà ad un parziale consolidamento del risultato ottenuto, mantenendo comunque una duration media di portafoglio contenuta e una focalizzazione sul mercato italiano per la componente governativa
Considerata l'alta volatilità del mercati dei cambi, a livello strategico non riteniamo di assumere alcun rischio valutario, riservandoci la possibilità di effettuare operazioni speculative di breve termine

GESTIERE
SOCIETA' DI GESTIONE DEL RISPARMIO