

GENerali Investment Unit Solution

GENerali Investment Unit Solution este o asigurare de viață și totodată o investiție. Aceasta îți oferă posibilitatea de a crea un portofoliu de active conform profilului investițional propriu. Prin alegerea unui pachet GENerali Investment Unit Solution de la Generali Asigurări, vei avea un randament direct proporțional cu politica de investiții aleasă dar și protecție pentru tine și familia ta în cazul apariției evenimentelor neprevăzute.

Performanța fondurilor de investiție:

Fonduri (RON)	Preț de cumpărare 30/11/2008	Preț de vânzare 30/11/2008	Rentabilitatea lunară:		
			netă	brută*	Benchmark***
ACTIV	4,1681	4,3875	-5,26%	-5,03%	-7,57%
ARMONIE	8,7460	9,2063	-0,80%	-0,67%	-2,17%
CONFIDENT	11,3893	11,9888	1,19%	1,27%	0,93%

Fonduri (RON)	Performanță cumulativă								
	1 an			2 ani			de la data lansării**		
	netă	brută*	Benchmark	netă	brută*	Benchmark	netă	brută*	Benchmark
ACTIV	-60,41%	-60,04%	-61,81%	-56,90%	-53,60%	-54,74%	-56,13%	-52,55%	-54,06%
ARMONIE	-20,46%	-19,69%	-23,93%	-13,81%	-10,47%	-15,31%	-7,94%	-3,59%	-10,37%
CONFIDENT	10,05%	11,20%	9,22%	16,95%	19,45%	16,88%	19,89%	22,84%	19,65%

* Rentabilitatea brută este cea pentru care cheltuielile luate în considerare sunt doar cheltuielile de tranzacționare.

** Pentru fondurile Confident și Armonie data lansării a fost 01/09/2006. Pentru fondul Activ data lansării a fost 04/12/2006.

*** Benchmark-ul pentru acțiuni este calculat ca un index compozit între indicii bursieri BET-C și BET-FI.

Benchmark-ul pentru instrumentele cu venit fix este calculat ca mediana ratelor de dobândă la depozitele pe un an pentru persoane fizice practicate de primele 5 bănci din România după cota de piață.

- Randamentul net al unui fond este calculat pe baza valorilor unității de fond, luând în considerare toate costurile suportate de către fond.
- Randamentul brut al unui fond ia în considerare doar comisioanele de tranzacționare (comisioanele de brokeraj) suportate de fond. Astfel, diferența dintre randamentul brut și randamentul net al fondului reflectă costurile acestuia, mai puțin comisioanele de brokeraj.
- În calculul randamentului brut, în conformitate cu standardele internaționale de măsurare a performanței, Global Investment Performance Standards, acțiunile distribuite sub formă de dividende, respectiv acțiunile convenite în urma participării la majorările de capital, sunt înregistrate la data ex-dividend (momentul corectării prețului acțiunii în piață). Randamentul net al unui fond, în conformitate cu legislația românească, recunoaște dividendele, respectiv acțiunile convenite în urma participării la majorări de capital, în momentul încasării acestora de către fond (moment ce se situează la câteva luni după data ex-dividend). Astfel, apare un ecart temporal între momentul recunoașterii dividendelor/ acțiunilor convenite în urma participării la majorările de capital, în calculul randamentului brut și a celui net. În aceste condiții este posibil ca pe anumite perioade, diferența dintre randamentul brut și cel net să nu reflecte doar costurile fondului ci și ajustările efectuate. Necesitatea efectuării acestor ajustări în calculul randamentului brut este dată de păstrarea comparației cu benchmarkul, dat fiind faptul că randamentul benchmarkului nu este afectat de evenimente de acest tip.

Prețurile uniturilor corespunzătoare fiecărui fond, precum și evoluția rentabilităților fondurilor se publică în fiecare zi de joi în ziarul Bursa și pe site-ul www.generali.ro.

Fondul ACTIV

Fondul ACTIV – Se adresează persoanelor care doresc un câștig mare și sunt dispuse să riște pentru a-l obține. Fondul Activ investește preponderent în acțiuni (70%) cotate pe piața bursieră din România. Prin urmare, principala sursă de creștere a activului fondului este aprecierea valorii acțiunilor care intră în componența lui.

Plasament	Pondere în total activ
Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată	60,91%
Depozite bancare	13,29%
Conturi curente, numerar și alte active	0,20%
Obligațiuni tranzacționate corporative	25,60%
ACTIV TOTAL	100%

La 31 decembrie 2008, activul net al acestui portofoliu a fost cu 1.044% mai mare decât activul net la data lansării fondului Activ (04/12/2006) și cu 55% mai mare decât activul net la începutul acestui an (01/01/2008).

Fondul ARMONIE

Fondul ARMONIE – Se adresează persoanelor care doresc să îmbine partea de risc cu cea de rentabilitate. Pentru a obține un randament superior, până la 50% din active vor fi investite în acțiuni. Acestea sunt printre cele mai tranzacționate titluri pe piața bursieră și emise de companii cu perspective financiare foarte bune, constituindu-se într-o premiză a creșterii viitoare a valorii deținerilor în fond.

Plasament	Pondere în total activ
Titluri emise de administrația publică centrală	21,42%
Conturi curente, numerar și alte active	0,11%
Obligațiuni tranzacționate corporative	20,54%
Obligațiuni emise de administrația publică locală	11,62%
Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată	22,32%
Depozite bancare	23,99%
ACTIV TOTAL	100%

La 31 decembrie 2008, activul net al acestui portofoliu a fost cu 1.169% mai mare decât activul net la data lansării fondului Armonie (01/09/2006) și cu 96% mai mare decât activul net la începutul acestui an (01/01/2008).

FONDUL ACTIV	
Acțiuni	Denumire societate
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.
COMI	CONDMAG S.A.
TGN	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.
PTR	ROMPERTOL WEEL SERVICES S.A.
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA
ALBZ	ALBALACT S.A. ALBA IULIA
SCD	ZENTIVA S.A.
SIF4	SIF MUNTENIA S.A.
BRD	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
RRC	ROMPETROL RAFINARE S.A.
SNP	PETROM S.A.
IPRU	IPROB S.A. BISTRITA
ATB	ANTIBIOTICE S.A.
SIF2	SIF MOLDOVA S.A.
SIF1	SIF BANAT CRISANA S.A.
SIF5	SIF OLTENIA S.A.
BIO	BIOFARM S.A.
SIF3	SIF TRANSILVANIA S.A.

FONDUL ARMONIE	
Acțiuni	Denumire societate
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.
COMI	CONDMAG S.A.
PTR	ROMPERTOL WEEL SERVICES S.A.
TGN	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.
RRC	ROMPETROL RAFINARE S.A.
SIF4	SIF MUNTENIA S.A.
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA
SCD	ZENTIVA S.A.
SNP	PETROM S.A.
SIF2	SIF MOLDOVA S.A.
ALBZ	ALBALACT S.A. ALBA IULIA
SIF1	SIF BANAT CRISANA S.A.
BRD	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
SIF3	SIF TRANSILVANIA S.A.
SIF5	SIF OLTENIA S.A.
ATB	ANTIBIOTICE S.A.
BIO	BIOFARM S.A.
IPRU	IPROB S.A. BISTRITA

Fondul CONFIDENT

Fondul CONFIDENT – Se adresează persoanelor cu aversiune față de risc și care doresc un câștig mic, dar sigur. Fondul Confident este un fond diversificat, care investește în instrumente cu venit fix, al cărui obiectiv este obținerea unui randament superior depozitelor bancare sau certificatelor de depozit.

Plasament	Ponderea în total activ
Depozite bancare	22,20%
Titluri emise de administrația publică centrală	55,14%
Obligațiuni tranzacționate corporative	22,66%
ACTIV TOTAL	100%

La 31 decembrie 2008, activul net al acestui portofoliu a fost cu 520% mai mare decât activul net la data lansării fondului Confident (01/09/2006) și cu 300% mai mare decât activul net la începutul acestui an (01/01/2008).

Fondurile GENIUS

Fonduri	Monedă	Preț/Unit la lansare	Data lansării
ACTIV	RON	10	04/12/2006
ARMONIE	RON	10	01/09/2006
CONFIDENT	RON	10	01/09/2006

România –Evoluția piețelor financiare

2008 a fost cel mai negru an din istoria Bursei de Valori București, majoritatea emitentilor din piața scăzând foarte puternic în contextul crizei financiare internaționale.

Principalii indici din piața au înregistrat pierderi substanțiale, anulând practic avansul ultimilor patru ani. Indicele celor mai lichide zece societăți din piața, BET, precum și indicele general al pieței, BET-C, au pierdut în 2008 circa 70% din valoare, în vreme ce indicele societăților de investiții financiare, BET-FI, a scăzut cu aproape 84%.

Bursa a închis ultima sedință de tranzacționare din 2008 în creștere ușoară. Astfel, BET s-a apreciat cu 1,8%, BET-FI cu 0,5%, în vreme ce BET-C a avansat cu 1,5%. BET-NG, indicele societăților care activează în domeniul energetic și petrolier, a avansat în ultima sesiune cu 3,7%, în vreme ce la nivelul anului 2008 acesta s-a depreciat cu circa 72%.

În ultima sesiune lichiditatea pieței s-a menținut în media ultimelor luni. Rulajul de la Bursa s-a ridicat astfel la 1,9 mil. euro (7,4 mil. lei), pe fondul unui volum de aproape 49 mil. acțiuni, în vreme ce piața NASDAQ a atras 1,4 mil. euro (5,7 mil. lei), pe fondul a două tranzacții speciale cu titlurile Palace Sinaia (PACY).

Piața instrumentelor cu venit fix

Ministerul Economiei și Finanțelor a transmis la sfârșitul lunii decembrie că va anunța lunar emisiunile de titluri de stat începând din 2009 până la aprobarea Legii privind bugetul de stat pe 2009, în contextul în care datele macroeconomice care au stat la baza acestora ar putea fi modificate, pe fondul crizei.

Ministerul a decis că "până la aprobarea legii bugetului de stat, emisiunile de titluri de stat vor fi anunțate prin prospecte de emisiune lunare ale titlurilor de stat, în care vor fi precizate volumul total al împrumuturilor și caracteristicile titlurilor de stat ce urmează a fi emise", potrivit comunicatului publicat pe pagina de internet a ministerului.

Potrivit reglementării în vigoare privind datoria publică, Ministerul Economiei și Finanțelor trebuie să anunțe, în cursul lunii decembrie a fiecărui an, programul de emisiune a titlurilor de stat pe piața internă și externă pentru anul următor.

După adoptarea de către Parlament a legii bugetului de stat pe anul 2009, ministerul urmează să publice calendarul anual de emisiuni de titluri de stat.

Bugetul pe anul 2009 este fundamentat pe o creștere economică de 3,5%, o inflație de 5% și un produs intern brut (PIB) de 584 miliarde lei, iar Cabinetul Boc ar putea renunța la atingerea țintei de deficit bugetar de 1,7% în 2009, anunțate de noul ministru de finanțe Gheorghe Poștea, după ce reprezentanții ministerului au estimat că acesta va ajunge la 4% din PIB în 2008 sau chiar va depăși acest nivel, în urma scăderii drastice a încasărilor.

Piața monetară

Anunțul agenției Fitch referitor la modificarea țintei de dezvoltare economică a României în 2009, de la o majorare inițială a PIB de 3% la o scădere la 1% sau chiar recesiune, cantități mai mici de valută la casele de schimb valutar, scăderi ale dobânzilor de către băncile centrale ale Poloniei și Ungariei, la care se adaugă creșterea deficitului bugetar, care ar putea urca la 5% din PIB, și un plan de guvernare fără o țintă precisă, care suferă de același ton populist din campania electorală, iată un mix năucitor pentru leu, cursul euro urcând în prețuia Crăciunului la valori care mai erau atinse acum patru ani. Leul nu a fost ajutat de creșterea dobânzilor interbancare, care au urcat pentru scadența overnight la 14 - 15,3%, după ce la jumătatea lunii decembrie coborâseră sub 10%. Creșterea din 24 decembrie s-a datorat începerii unei noi perioade de constituire a rezervelor minime obligatorii ale Băncilor Comerciale.

Lichiditatea mai mare a permis BNR să atragă din piață 305 milioane lei la o dobândă de 10,25%, egală cu cea de politică monetară, iar Trezoreria a plasat titluri de stat cu scadența la un an, în valoare totală de aproape 405 milioane lei, la un randament mediu de

14,23% și unui maxim de 14,23%, valoarea inițială a emisiunii fiind de 600 milioane lei. În regiune moneda europeană a născut între 4,08 și 4,11 zloți, respectiv între 263,9 și 266,7 forinți. Evoluțiile au fost influențate și de deciziile Băncii Centrale, cea a Poloniei coborând dobânda sa de politică monetară de la 5,75% la 5% iar cea a Ungariei a scăzut-o de la 10,50% la 10%, după ce în data de 8 decembrie operase o altă modificare de o jumătate de punct procentual.

Piața valutară

Moneda națională a încheiat anul la un curs de referință de 3,9852 lei/euro, în scădere cu 10,38% față de prima cotație valabilă în 2008, când un euro valora 3,6102 lei.

Paritatea anunțată de Banca Națională a României (BNR) a fluctuat în anul 2008 între un minim de 3,4719 unități, atins la data de 6 august, și un nivel de 3,9964 lei/euro, care a reprezentat maximum ultimilor patru ani și două luni, înregistrat pe 29 decembrie, relația Mediafax.

Deși în ultimele trei sedințe interbancare cursul a depășit pragul de 4 lei/euro, referința anunțată de BNR nu a trecut de acest nivel. Cotațiile au revenit sub acest prag în fiecare zi înainte de calcularea ratei oficiale.

După anunțarea ultimului curs de referință din 2008, pe piața interbancară euro era tranzacționat la 4,0075 – 4,0100 lei. Cu o jumătate de ora înainte, cursul a scăzut la 3,9850 lei/euro.

Dealerii au afirmat de mai multe ori că BNR a intervenit pe parcursul anului pe piața pentru susținerea leului, însă banca centrală a anunțat în mod oficial o singură dată o astfel de măsură, respectiv la data de 10 octombrie, când a vândut circa 40 de milioane de euro cu scopul de a "testa funcționarea pieței".

Nivelul mediu al cursului de schimb pentru 2008 este de 3,6827 lei/euro, în urcare cu 10,34% față de referința medie de 3,3373 lei/euro din 2007.

Pentru 2009 majoritatea economistilor estimează o continuare a deprecierei leului, tendința începută în a doua parte a acestui an.

Inflația

Inflația anuală s-ar putea tempera până la 5,4% la finalul acestui an, de la nivelul de 6,57% din decembrie 2007, ceea ce ar însemna o nouă rată de inflație a băncii centrale, de 3,8% plus sau minus un punct procentual, arată estimările BCR pentru acest an. Un rol cheie în procesul dezinflationist îl va avea, însă, evoluția monedei naționale, care s-ar putea aprecia până la un nivel de aproximativ 3,50 lei/euro în a doua parte a anului, dar numai dacă investitorii străini își recapătă încrederea în valutele statelor emergente, mai arată studiul publicat de Banca Comercială Română (BCR).

"Banca Centrală a întărit cadrul politicii monetare, prin creșterea dobânzii cheie la 8% și prin sterilizarea excesului de lichiditate, chiar și prin două licitații zilnice de atragere de depozite. Cu toate acestea, leul va intra pe un trend de apreciere numai în condițiile creșterii încrederii investitorilor în piețele emergente și a unor indicatori macroeconomici locali mai buni, care ar putea fi publicați începând cu mijlocul anului", mai arată estimările BCR.

Pentru sfârșitul lui 2009, analiștii BCR prognozează temperarea inflației anuale până la 4,5%, care este marja superioară a intervalului de plus sau minus 1% care încadrează ținta de inflație de 3,5% a Băncii Centrale.

Piața Asigurărilor în România

Piața de asigurări din România ar putea stagna în 2009 față de anul 2008 sau va înregistra un avans de sub 10%, cele mai afectate segmente fiind asigurările de credite și Casco, pe fondul crizei mondiale, a declarat directorul general al EuroIns România, Bogdan Stan, potrivit NewsIn. "Este foarte probabil ca piața de asigurări să ajungă la 2,5 miliarde euro la sfârșitul acestui an, iar pentru 2009 să se înregistreze o stagnare sau o creștere cu o cifră", a estimat Stan. În aceste condiții, la nivelul estimat de șeful EuroIns România, avansul pieței românești de asigurări ar urma să fie în jur de 15% în acest an. Totodată, Stan a adăugat că segmentele de asigurări de credite și Casco vor fi afectate anul viitor mai ales de temperarea creditării din sistemul bancar românesc. În plus, șeful EuroIns România a estimat că, în 2009, piața de asigurări de viață va înregistra o ușoară scădere, din cauza reducerii puterii de cumpărare a românilor, dar și a creșterii șomajului. Firmele de asigurări din România au înregistrat prime brute subscrise de 6,7 mld. lei în primele nouă luni, în creștere cu 25,6% față de aceeași perioadă din 2007. În 2007, asigurătorii au înregistrat prime brute subscrise de 2,15 miliarde euro, în creștere cu 25,2% față de anul anterior.

România – Rezumat macroeconomic

Veniturile bugetare prognozate pentru 2012 sunt de 35,9 la sută din PIB, potrivit Programului de Guvernare al noului Executiv, pentru perioada 2009 - 2012. Cheltuielile prognozate pentru 2012 sunt de 36,2 la sută din PIB.

Pentru 2008, veniturile bugetare sunt prognozate la 32 la sută din PIB, iar cheltuielile la 35,5 la sută din PIB. Pentru 2009, cheltuielile sunt prognozate la 34,2 la sută din PIB, iar veniturile la 32,5 la sută din PIB. În 2010, veniturile bugetare vor reprezenta 34 la sută din PIB, iar cheltuielile 35,6 la sută din PIB, iar prognoza pe 2011 arată venituri de 35,1 la sută din PIB și cheltuieli de 36,2 la sută din PIB. Potrivit Programului, deficitul Bugetului general consolidat este prognozat la 3,5 la sută din PIB, în 2008, la 1,7 la sută din PIB, în 2009, 1,6 la sută din PIB, în 2010, 1,1 la sută din PIB, în 2011 și de 0,9 la sută din PIB, în 2012. Deficitul de cont curent prognozat pentru 2008 este de 13,3 la sută din PIB, de 10,1 la sută din PIB, în 2009, 9,7 la sută din PIB, în 2010, 9,3 la sută din PIB, în 2011 și de 8,8 la sută din PIB, în 2012. Produsul Intern Brut este prognozat la 505 miliarde lei, în 2008, 582,7 miliarde lei, în 2009, 660,7 miliarde lei, în 2010, 745,9 miliarde lei, în 2011, și 838,1 la sută, în 2012.

Creșterea reală prognozată a PIB în 2008 este de 8,5 la sută, de 3,5 la sută, în 2009, 4,5 la sută, în 2010, 5,5 la sută, în 2011, și 6, la sută, în 2012.

Inflația medie prognozată va fi de 7,9 la sută, în 2008, 5 la sută, în 2009, 4 la sută, în 2010, 3,5 la sută, în 2011, și 3 la sută, în 2012. Evoluția prognozată a câștigului salarial mediu brut este de 1.700 lei pe lună, în 2008, 1.830 lei, în 2009, 2.070 lei, în 2010, 2.340 lei, în 2011, și 2.635 lei, în 2012. Salariul mediu brut lunar prognozat este de 1.580 lei, în 2008, 1.702 lei, în 2009, 1.925 lei, în 2010, 2.175 lei, în 2011, și 2.450 lei, în 2012.

Programul precizează că valoarea prognozată a indicatorilor macroeconomici prezintă un grad de relativitate cauzat de incertitudinile existente pe fondul crizei financiare și economice.

