

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 31/07/2009 | Preț de vânzare 31/07/2009 | Rentabilitatea lunară: | | |
|------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------|--------|--------------|
| | | | netă | brută* | Benchmark*** |
| ACTIV | 6,1474 | 5,8400 | 10,54% | 10,81% | 9,39% |
| ARMONIE | 11,2939 | 10,7292 | 4,39% | 4,56% | 3,89% |
| CONFIDENT | 13,7835 | 13,0943 | 1,17% | 1,25% | 0,89% |

| Fonduri (RON) | Performanță cumulativă | | | | | | | | |
|------------------|------------------------|---------|-----------|--------|--------|-----------|-----------------------|---------|-----------|
| | 1 an | | | YTD | | | de la data lansării** | | |
| | netă | brută* | Benchmark | netă | brută* | Benchmark | netă | brută* | Benchmark |
| ACTIV | -23,70% | -21,31% | -29,47% | 33,11% | 35,45% | 27,60% | -41,60% | -35,74% | -41,38% |
| ARMONIE | 1,85% | 3,61% | -3,73% | 16,54% | 17,71% | 14,61% | 7,29% | 13,49% | 2,72% |
| CONFIDENT | 14,85% | 15,99% | 11,06% | 9,22% | 9,84% | 6,47% | 30,94% | 34,94% | 27,39% |

* 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 cvenite 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 cvenite 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 cvenite 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 | Ponderea în total activ |
|--|-------------------------|
| Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată | 74,93% |
| Depozite bancare | 13,18% |
| Obligațiuni tranzacționate corporative | 11,88% |
| ACTIV TOTAL | 100% |

La 31 iulie 2009, activul net al acestui portofoliu a fost cu 1,551% mai mare decât activul net la data lansării fondului Activ (04/12/2006) și cu 44% mai mare decât la începutul anului.

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 | Ponderea în total activ |
|---|-------------------------|
| Titluri emise de administrația publică centrală | 24,92% |
| Obligațiuni tranzacționate corporative | 12,01% |
| Obligațiuni emise de administrația publică locală | 19,18% |
| Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată | 29,79% |
| Depozite bancare | 14,11% |
| ACTIV TOTAL | 100% |

La 31 iulie 2009, activul net al acestui portofoliu a fost cu 1,379% mai mare decât activul net la data lansării fondului Armonie (01/09/2006) și cu 17% mai mare decât la începutul anului.

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

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

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 | 77,83% |
| Obligațiuni tranzacționate corporative | 22,17% |
| ACTIV TOTAL | 100% |

La 31 iulie 2009, activul net al acestui portofoliu a fost cu 577% mai mare decât activul net la data lansării fondului Confident (01/09/2006) și cu 9% mai mare decât la începutul anului.

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

“La capitolul lichiditate piata castiga in consistenta [...] lichiditatea in crestere stimuleaza investitorii (pasivi) sa intre in “joc” avand totodata si capacitatea de a imprima o tendinta mai puternica in piata” – extras Maket_Focus_23_iulie_2009, piata de la Bucuresti reuseste sa pastreze un tonus pozitiv, titlurile bancare fiind pentru a doua sedinta consecutiva performerele zilei atat ca dinamica a preturilor cat si la capitolul lichiditate.

Grafice TLV si BRD pentru ultimele 30 de zile



Sporirea apetitului pentru risc și rezultatele financiare peste așteptări raportate de marile corporații bancare cotate pe piețele externe au reprezentat un veritabil catalist în accelerarea tendinței pozitive a cotărilor acțiunilor bancare cotate la BVB. Totodată, relansarea în atenția opiniei publice a zvonurilor privind o posibilă preluare a Bancii Transilvania de către o instituție bancară străină (National Bank of Greece fiind doar un nume vehiculat) a alimentat entuziasmul investitorilor și a trezit interesul unor investitori instituționali, lichiditatea ridicată din ultimele sedințe fiind un argument plauzibil în acest sens.

Cunoscut fiind temperamentul foarte schimbător și precipitarea investitorilor (locali) precum și relativa apropiere a sezonului de raportări financiare pentru companiile listate la BVB este destul de probabil ca entuziasmul prezent să se disipeze și prețurile să sufere ajustări semnificative în cazul în care rezultatele financiare se vor situa la limita inferioară pe scara estimărilor analiștilor. Înrautărea în trimestrul al doilea a parametrilor macroeconomici cât și a celor specifici sectorului bancar (temperarea dinamicii anuale de creștere a creditului neguvernamental de la 23% în martie la 11% la sfârșitul lui iunie, creșterea volumului creditelor restante) ar trebui să insufle moderatie și prudentă, “exuberanța iratională” fiind o caracteristică specifică pieței de capital.

Deși tendința pe termen mediu este una de creștere, ultimele formațiuni grafice sunt mai degrabă de tip exhaustion și sugerează iminența unor corecții (retragere) pe termen scurt. De asemenea, “neputința” celorlalte blue-chipsuri, cu precădere titlurile SIF, de a testa noi maxime locale comparativ cu cele 3 acțiuni bancare reprezentative (BRD, EBS, TLV), creează o divergență negativă la nivel de indici și sporește probabilitatea unor corecții în sesiunile următoare.

Piața monetară

Piața fondurilor de investiții se află într-un continuu progres atât din punct de vedere calitativ cât și cantitativ.

Preferințele investitorilor au o evoluție ciclică, dată în special de evoluția istorică a randamentelor, fiind necesară de cele mai multe ori afișarea unor randamente ridicate pentru a trezi interesul clienților.

Piața românească a luat exemplul piețelor mature și a introdus fondurile monetare, fondul “perfect” pentru cei cu aversiune la risc ridicată. La 30 iunie 2009, “nivelul subscrierilor nete la fondurile deschise depășește cu 96% nivelul maxim atins în anul 2008, iar ponderea substanțială aparține, ca de altfel în ultimele luni, fondurilor monetare care înregistrează peste 607 mil. lei (circa 145 mil. euro) ceea ce reprezintă 98% din total subscrieri nete OPCVM” și “cu contribuția majoră a fondurilor monetare care dețin peste 19% din numărul de investitori al întregii industrii, la finele lunii raportate, numărul acestora se apropie de un sfert de milion”, potrivit unui comunicat emis de A.A.F.

Criza a modelat mult comportamentul investitorilor, mulți orientându-se spre fondurile cu risc redus așa cum sunt fondurile monetare. Conform ultimelor statistici publicate de EFAMA, Asociația administratorilor de fonduri, vânzările nete de fonduri pentru primele 5 luni din 2009 au fost de 55.6 miliarde EUR, din care 92% au fost sume atrase de fondurile monetare.

Fondurile monetare sunt incontestabil vedetele din 2009. Au atras în primul semestru peste 600 de milioane de lei, iar perspectivele sunt pozitive. Această afacere de sute de milioane face ca piața să atragă nu numai sume, ci și clienți, clienți mulțumiți care vor migra ulterior preponderent către fondurile pe acțiuni și cele diversificate. În momentul actual, fondurile monetare reprezintă motorul acestei industrii și dacă până în 2008 funcționau la ralenti, în prezent se îndreaptă către turație maximă. Astfel caracteriza aceste fonduri ca fiind "în creștere".

Lideri de piață sunt BCR AM, Raiffeisen AM și BRD AM, cu o vastă rețea de distribuție prin care au reușit să depășească o cotă de piață cumulată de 70%.

O relansare se observă și pe fondurile închise și pe alte fonduri de investiții. Acestea se adresează unui anumit tip de clienți în funcție de specific.

Piața fondurilor de investiții se îndreaptă către maturitate. Nu numai că sunt atrase sume și clienți noi, dar și legislația în vigoare face acest mod de investiție mai atractiv. În prezent, speculațiile de pe această piață prin delay-ul pe unitatea de fond au fost eliminate ca urmare a deciziei CNVM, care a avut termen de aplicare până pe 7 mai. Subscrierile și răscumpărările au loc la prețul calculat pentru ziua în care operațiunea are loc. Astfel, tot mai mulți administratori de fonduri au optat fie să reducă comisioanele aplicate la răscumpărare, fie să le elimine, lucru îmbucurător.

Piața valutară

În saptamana 22 – 26 iunie leul a marcat o usoara apreciere fata de euro. Aprecierea a fost de 0,16% in aceasta saptamana, in favoarea leului. Cursul stabilit in data de 26 iunie de Banca Nationala a fost de 4,2143 lei pentru un euro.

Si in raport cu dolarul american, leul s-a apreciat usor, pe o piata usor mai volatila. Cursul stabilit in data de 26 iunie de BNR a fost de 2,9936 lei pentru un dolar, astfel leul s-a apreciat cu 1,30% fata de nivelul saptamanii trecute.

Fata de 100 de forinti maghiari, leul s-a depreciat usor. Cursurile celor doua monede au fost ceva mai volatile, sedinta din 23 iunie fiind favorabila leului, insa acesta a pierdut constant in zilele urmatoare, cursul fiind stabilit cu 1,48% mai mult decat cel de la sfarsitul saptamanii trecute.

Cursul leu-forint a fost stabilit la 1,5287 lei pentru 100 de forinti.

Valoarea gramului de aur a fost stabilita pe 26 iunie, de BNR, la 91,0365 lei, aproape la acelasi nivel cu pretul saptamanii trecute. Pretul maxim al unui gram de aur in saptamana de referinta a fost stabilit in 26 iunie, iar minimul saptamanii a fost inregistrat in data de 24 iunie, cand un gram de aur a fost cotala la 89,5905 lei.

Inflația

Rata anuală a inflației a coborât în iulie la 5,06%, potrivit așteptărilor, în timp ce față de iunie prețurile de consum au scăzut cu 0,07%, pe fondul ieftinirii alimentelor și menținerii prețurilor la mărfuri nealimentare și servicii, arată datele publicate de Statistică.

Un nivel atât de scăzut al ratei anuale a inflației nu a mai fost atins din august 2007, când indicele anual al prețurilor de consum a fost de 4,96%. Analizii consultați de NewsIn se așteptau ca scăderea prețurilor la alimente să fie principalul factor care să ducă la temperarea inflației anuale în iulie la 4,8-5,2%, susținută și de stabilizarea cursului de schimb. În plus, ei anticipează că inflația se va tempera și mai mult în lunile următoare. În iunie, rata anuală a inflației a fost de 5,86%.

Prețurile de consum au scăzut în iulie cu 0,07%, în condițiile în care mărfurile alimentare s-au ieftinit cu 0,5%, mărfurile nealimentare s-au scumpit cu 0,14%, iar tarifele la servicii au urcat, în medie, cu 0,32%, mai arată datele Institutului Național de Statistică (INS).

De la începutul acestui an, în coșul de consum al românilor, pe baza căruia INS calculează inflația, alimentele au o pondere de 37,58%, mărfurile nealimentare de 44,05%, iar serviciile cântăresc 18,37%. Cele mai mari creșteri de prețuri au fost înregistrate în iulie la tutun și țigări (2,86%) și apă, canal și salubritate (1,41%).

În general, alimentele s-au scumpit nesemnificativ ori s-au ieftinit, potrivit INS. Mierea, cartofii și berea sunt singurele produse alimentare ale căror prețuri au avansat mai mult, cu 0,60%, 0,49%, respectiv 0,22%. Legumele și conservele de legume s-au ieftinit cel mai puternic, cu 3,38%, urmate de ulei, cu 2,74%.

Pe partea de mărfuri nealimentare, combustibilii s-au scumpit în iulie, cu 0,72%, în timp ce gazele s-au ieftinit cu 5,08%, iar medicamentele cu 0,02%. La servicii, chiriiile au crescut, în medie, cu 0,04% în iulie, iar de la începutul acestui an au urcat cu 2,73%. Transportul urban a fost în iulie mai scump cu 0,34%, abonamentul de radio și de televiziune cu 0,24%, transportul aerian cu 0,12%, cu același procent scumpindu-se și abonamentul telefonic.

Creșterea medie a prețurilor de consum din intervalul august 2008 - iulie 2009 față de precedentele 12 luni - indicator care contează în criteriile nominale de convergență la zona euro - a coborât în iulie la 6,6%, de la 6,9% în iunie, iar inflația determinată pe baza indicelui armonizat al prețurilor de consum (IAPC) a coborât tot la 6,6% de la 7%.

Banca Națională a României (BNR) țintește în acest an o inflație de 3,5% plus sau minus un punct procentual (2,5-4,5%), iar ultima sa prognoză indică un nivel al inflației de 4,3% la finalul anului, revizuită ușor în scădere față de nivelul estimat anterior. Și Fondul Monetar Internațional (FMI) ia în calcul o inflație de 4,3% la finalul lui 2009.

De asemenea, BNR a revizuit în scădere prognoza pentru inflația la finalul anului viitor, de la 2,8% la 2,6%, în condițiile în care ținta pentru finalul lui 2010 a fost stabilită tot la 3,5%, plus sau minus un punct procentual.

Piața Asigurărilor în România

BNR avertizează cu privire la riscurile pentru activitatea de asigurări. Temperarea ritmului de creștere a primelor brute subscrise, precum și creșterea daunalității pe segmentul asigurărilor auto, respectiv, creșterea rascumparărilor pentru asigurările de viață reprezintă principalele riscuri pentru piața autohtonă a asigurărilor, se arată în Raportul asupra stabilității financiare în 2009 publicat de Banca Națională a României (BNR).

Societatile de asigurari de pe piata romaneasca cresc stabilitatea sistemului financiar in perioade caracterizate de dezechilibre economice si financiare, arata raportul BNR.

Astfel, asiguratorii detin pasive cu grad scazut de lichiditate, fiind mai putin expusi decat institutiile de credit in ceea ce priveste contractiile pe termen scurt ale resurselor disponibile. La acest lucru au contribuit si masurile prudentiale adoptate de organele de reglementare in scopul mentinerii stabilitatii sistemului de asigurari din Romania. Prin modificarile aduse legislatiei secundare au fost urmarite imbunatatirea calitatii si a dispersiei activelor admise sa acopere rezervele tehnice brute ale societatilor de asigurare. In plus, s-a impus o abordare mai prudenta in ceea ce priveste evaluarea activelor in cadrul indicatorilor de prudentialitate, prin luarea in considerare a valorii de piata pentru plasamentele financiare. La adoptarea acestor masuri a contribuit insa si cresterea tensiunilor pe pietele financiare internationale in ultimul trimestru al anului trecut.

România – Rezumat macroeconomic

După un al doilea trimestru slab, agenția de rating Standard & Poor's va revizui estimările privind economia României. Sentimentul economic se deteriorează mai ales din cauza creșterii șomajului.

„Încă de la începutul acestui an am estimat un deficit de 6,2% din PIB. Produsul Intern Brut ar putea scădea în 2009 cu peste 6%", a declarat pentru The Money Channel Marko Mrsnik, analist S&P pentru România.

Alegerile prezidențiale de la sfârșitul acestui an ar putea aduce presiuni, fiind foarte important ca eforturile de consolidare să fie menținute.

"Pentru ca ratingul Romaniei sa se stabilizeze este nevoie de consolidare", a declarat analistul S&P. Agenția de rating estimează o rata a inflației în jurul lui 5%, și un deficit deficit de cont curent sub 6%.