

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 31/08/2009	Preț de vânzare 31/08/2009	Rentabilitatea lunară:		
			netă	brută*	Benchmark***
ACTIV	6,6434	6,3113	8,07%	8,32%	7,84%
ARMONIE	11,7163	11,1305	3,74%	3,88%	3,30%
CONFIDENT	14,0792	13,3752	2,15%	2,23%	0,80%

Fonduri (RON)	Performanță cumulativă								
	1 an			YTD			de la data lansării**		
	netă	brută*	Benchmark	netă	brută*	Benchmark	netă	brută*	Benchmark
ACTIV	-12,29%	-9,56%	-19,01%	43,85%	46,73%	37,61%	-36,89%	-30,39%	-36,78%
ARMONIE	7,44%	9,30%	1,18%	20,90%	22,28%	18,40%	11,30%	17,90%	6,12%
CONFIDENT	16,26%	17,40%	11,08%	11,56%	12,29%	7,32%	33,75%	38,01%	28,38%

* 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	Ponderea în total activ
Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată	72,26%
Depozite bancare	15,09%
Titluri emise de administrația publică centrală	1,56%
Obligațiuni tranzacționate corporative	11,09%
ACTIV TOTAL	100%

La 31 august 2009, activul net al acestui portofoliu a fost cu 1.684% mai mare decât activul net la data lansării fondului Activ (04/12/2006) și cu 56% 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	25,82%
Obligațiuni tranzacționate corporative	11,68%
Obligațiuni emise de administrația publică locală	18,69%
Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată	27,32%
Depozite bancare	16,49%
ACTIV TOTAL	100%

La 31 august 2009, activul net al acestui portofoliu a fost cu 1.434% mai mare decât activul net la data lansării fondului Armonie (01/09/2006) și cu 21% mai mare decât la începutul anului.

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

FONDUL ARMONIE	
Acțiuni	Denumire societate
BIO	BIOFARM S.A.
BRD	BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
SIF3	SIF TRANSILVANIA S.A.
SIF5	SIF OLTENIA S.A.
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.
SIF2	SIF MOLDOVA S.A.
SCD	ZENTIVA S.A.
SIF1	SIF BANAT CRISANA S.A.
ATB	ANTIBIOTICE S.A.
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA
RRC	ROMPETROL RAFINARE S.A.
SNP	PETROM 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	77,04%
Obligațiuni tranzacționate corporative	22,96%
ACTIV TOTAL	100%

La 31 august 2009, activul net al acestui portofoliu a fost cu 591% mai mare decât activul net la data lansării fondului Confident (01/09/2006) și cu 12% 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

Sedința de tranzacționare de la Bursa de Valori București din 28 august, a oferit o închidere divergentă, corecția ușoară la nivelul întregii piețe fiind compensată de avansul de două procente a indicelui financiar BET-FI, care a ajuns la valoarea de 22.379,69 puncte. Debutul a fost pozitiv, însă în a doua parte a sesiunii, lipsa de susținere la cumpărare a determinat o trecere a principalilor indici sub nivelurile de referință. În ultima oră de tranzacționare doar indicele care măsoară evoluția societăților de investiții financiare a recuperat pierderea, apropiindu-se până la final de zona maximelor intraday. Indecizia din piață s-a reflectat și din faptul că 28 de titluri au închis pe verde, în timp ce 15 emitenți au înregistrat scăderi la nivelul capitalizării, iar alte 8 acțiuni au staționat pe palierul stabilit cu o zi înaintea. Cea mai bună lichiditate, cu transferuri însumând 3,73 milioane lei, s-a consemnat pe titlurile SIF Oltenia (SIF5), care s-au apreciat cu 1,72%, până la prețul de 1,18 lei/acțiune. Acestea au fost secondate de acțiunile SIF Moldova (SIF2), care au crescut cu 2,54%, până la nivelul de 1,01 lei/acțiune, pe fondul unor schimburi totalizând 2,76 milioane lei. Și celelalte trei societăți de investiții financiare au depășit, fiecare, o valoare a tranzacțiilor de un milion de lei, făcând, încă o dată, din sectorul financiar, cel mai interesant segment de la Bursă. Pe locul trei în topul rulajelor s-au situat acțiunile SNP Petrom care, pe volume de aproape 2,5 milioane lei, au scăzut cu 2,62%, până la prețul de 0,26 lei/acțiune. Dintre titlurile blue-chip, BRD Societe Generale a rămas pe nivelul de referință (12,8 lei/acțiune), după transferuri de 1,68 milioane lei, în timp ce cealaltă acțiune bancară lichidă de la cota BVB, cea a Băncii Transilvania (TLV) a coborât ușor (-1,24%) până la 1,59 lei/acțiune, pe tranzacții de 1,46 milioane lei. Entuziasmul pentru acțiunile Rompetrol Rafinare Constanța (RRC) s-a diminuat semnificativ, cotația avansând cu 2,40%, pe rulaje de doar 0,73 milioane lei.

Piața monetară

Guvernul vrea să scoată eurobonduri de 1,5 miliarde euro, maturitatea acestora va fi cuprinsă între 5 și 10 ani, "Ministerul va avea flexibilitate pentru a decide cum să acționeze în funcție de condițiile de piață".

Emisiunea de euroobligațiuni programată pentru perioada următoare va avea o valoare cuprinsă între 500 de milioane de euro și 1,5 miliarde de euro și o maturitate între 5 și 10 ani, susține secretarul de stat în Ministerul Finanțelor Publice (MFP) Bogdan Drăgoi. "Mandatul Guvernului este de a lansa o emisiune de eurobonduri cu o valoare cuprinsă între 500 milioane de euro și 1,5 miliarde de euro, cu o maturitate de la 5 la 10 ani (...), care va acorda ministerului destulă flexibilitate pentru a decide cum să acționeze în funcție de condițiile de piață", a spus Drăgoi, potrivit Mediafax. Ministerul Finanțelor a primit oferte de participare de la 23 de bănci internaționale pentru a fi selectate ca intermediari ai emisiunii de euroobligațiuni, care va fi lansată în următoarele luni sau la începutul anului viitor. Secretarul de stat în MFP Bogdan Drăgoi afirma recent că instituția va selecta, la începutul lunii septembrie, lead managerul pentru lansarea de eurobonduri, menționând însă că împrumutul ar putea fi amânat până la începutul anului viitor, dacă piața nu oferă condiții bune. România a atras în vara anului trecut 750 de milioane de euro printr-o emisiune de eurobonduri, pe termen de 10 ani, aceasta fiind cea mai recentă ieșire pe piețele internaționale de capital. Două dintre primele trei mari agenții internaționale de rating au retrogradat România în categoria statelor nerecomandate pentru investiții, întrucât deficitul extern ridicat amplifică vulnerabilitățile țării la o eventuală criză de finanțare. Totuși, după ce autoritățile de la București au semnat acordul cu instituțiile financiare internaționale, prin care s-a obținut un pachet de finanțare externă în valoare de 19,95 miliarde euro de la Fondul Monetar Internațional, Uniunea Europeană, Banca Mondială și Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, costul riscului de țară (CDS) a scăzut de la peste 700 de puncte de bază spre 200 de puncte de bază.

Piața instrumentelor cu venit fix

Datele Băncii Naționale arată că, în intervalul decembrie 2008-iunie 2009, portofoliul de titluri de valoare interne negociabile (altele decât acțiunile) ale băncilor românești, format în proporție covârșitoare din titluri de stat emise de MFP, aproape că s-a triplat, de la 11,08 miliarde la aproape 31,6 miliarde de lei. În aceeași perioadă, activele totale ale sistemului bancar s-au majorat cu doar 9%, de la 339 la 370,48 miliarde de lei. De exemplu, BRD SocGen, a doua bancă din sistem, a raportat, la finalul primului semestru din 2009, un portofoliu de titluri

Piața valutară

Cursul de referință a urcat la 4,2231 lei/euro în ultima zi a lunii august, după deprecierea leului cu un ban, în ton cu regiunea .

Cursul de referință anunțat în data de 31 august 2009 de BNR a urcat cu aproape un ban (0,18%), la 4,2231 lei/euro, în urma deprecierei monedei naționale în prima parte a ședinței, în ton cu evoluția monedelor emergente din regiune, care au pierdut teren pe fondul revenirii aversiunii la risc a investitorilor.

În data de 28 august, banca centrală afișase un curs de referință de 4,2157 lei/euro. "Piața este destul de liniștită, fără tranzacții importante, iar leul s-a depreciat pe fondul mișcării regionale, monedele emergente pierzând teren pe fondul creșterii aversiunii la risc a investitorilor", a declarat, pentru NewsIn, un dealer bancar.

Moneda europeană s-a scumpit treptat în prima parte a ședinței, iar cursul a urcat de la 4,22 la 4,2280 lei/euro până la mijlocul zilei. La ora 13:10, băncile cumpărau un euro cu 4,2201 lei și îl vindeau cu 4,2291 lei.

În regiune, zlotul polonez a pierdut teren de la 4,0850 la aproape 4,11 unități/euro, în timp ce forintul s-a depreciat în primele tranzacții de la 271,40 la 272,50 unități/euro, iar apoi s-a scumpit ușor la 272 unități/euro.

Față de dolarul american, cursul de referință al BNR a urcat în data de 31 august cu peste 2 bani (0,69%), la 2,9554 lei/dolar, de la nivelul de 2,9351 lei/dolar în 28 august.

Pe piețele internaționale, moneda americană s-a apreciat în primă fază de la 1,4320 la 1,4250 dolari/euro, dar cursul a urcat apoi în apropiere de 1,43 unități/euro. La 13:10, ora României, euro era cotate la 1,4293 dolari.

Banca Națională a României a afișat, în prima parte a zilei de 31 august, un nivel mediu al dobânzii la depozitele atrase (ROBID) pentru o zi (overnight) de 8,81% pe an, ușor peste cel din ședința anterioară, de 8,71% pe an, iar pentru depozitele overnight plasate (ROBOR) dobânda a urcat la 9,31% pe an, de la nivelul de vineri, de 9,21% pe an.

Pe piața monetară, dobânzile la depozitele pentru o zi (de tip overnight) din piața monetară se mențin la 8,75-9,25% pe an, peste dobânda de politică monetară, de 8,50% pe an.

Inflația

Rata inflației a fost de 0,4% în luna august, comparativ cu luna iulie, iar inflația anuală (septembrie 2008-august 2009) a coborât la 4,96%, iar fața de iulie preturile de consum au scăzut cu 0,19%, pe fondul ieftinirii semnificative a alimentelor și al creșterii ușoare a preturilor la marfurile nealimentare și servicii, potrivit datelor publicate în 10 septembrie 2009 de Institutul Național de Statistică (INS). Potrivit INS, rata medie lunară a inflației, în perioada 1 ianuarie - 31 august 2009, s-a cifrat la 0,4%, comparativ cu 0,5% în aceeași perioadă din 2008.

În luna august, fața de luna iulie, preturile marfurilor alimentare au scăzut cu 1,1%, iar preturile marfurilor nealimentare și tarifele serviciilor au crescut cu 0,3%. Creșterea medie a preturilor de consum din intervalul septembrie 2008 - august 2009, fața de precedentele 12 luni - indicator care contează în criteriile nominale de convergență la zona euro - a coborât în august la 6,4%, de la 6,6% în iulie, iar inflația determinată pe baza indicelui armonizat al preturilor de consum (IAPC) a coborât tot la 6,4%, de la 6,6%.

Preturile de consum au scăzut în august cu 0,19%, fața de cele din iulie, în condițiile în care marfurile alimentare s-au ieftinit cu 1,06%, marfurile nealimentare s-au scumpit cu 0,34%, iar tarifele la servicii au urcat, în medie, cu 0,32%, potrivit INS. De la începutul acestui an, în cosul de consum, pe baza caruia INS calculează inflația, alimentele au o pondere de 37,58%, marfurile nealimentare de 44,05%, iar serviciile 18,37%.

Cele mai mari creșteri de preturi au fost înregistrate în august la oua (2,19%), apa, canal și salubritate (1,44%) și combustibili (1,34%). La marfurile nealimentare, tutunul și țigările s-au scumpit cu 0,71%. La servicii, chiriiile au scăzut, în medie, cu 0,02%, în august, fața de începutul anului când au crescut cu 2,71%.

Transportul urban a fost în august mai scump cu 0,64%, fața de iulie. BNR tintește pentru finalul acestui an o inflație de 3,5% plus sau minus 1%, iar ultima sa prognoză arată un nivel al inflației de 4,3%, la 31 decembrie.

Piața Asigurărilor în România

Activele totale ale fondurilor de pensii private din statele membre OECD (Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică) reprezentau la sfârșitul anului trecut 63,4% din Produsul Intern Brut cumulată al acestor state, potrivit datelor publicate recent chiar de OECD. Pe de altă parte, activele fondurilor de pensii private din România reprezentau la finele anului trecut doar 0,18% din PIB, conform calculului APAPR. OECD reprezintă gruparea celor mai dezvoltate 30 de state ale lumii, cu o experiență de mai multe decenii în pensiile private și reforma sistemelor de pensii. În total, la sfârșitul anului trecut, cetățenii celor 30 de state membre OECD aveau economii sub forma pensiilor private în valoare de circa 15-16 trilioane de dolari americani (15-16 mii de miliarde USD).

Între acestea, Elveția, Olanda și Islanda au cele mai consistente economii pentru pensionare, activele fondurilor de pensii private depășind valoarea Produsului Intern Brut. În Australia, ponderea pensiilor private în PIB este 92%, în Marea Britanie 79%, iar în Finlanda, Statele Unite ale Americii și Canada depășesc 50%. Dintre statele din Europa Centrală și de Est, cele mai multe economii pentru pensionare le au Polonia (11% din PIB), Ungaria (9,6%), Cehia (5,2%) și Slovacia (4,7%). Spre comparație, ponderea din România este de doar 0,17% din PIB. "Economisirea privată pentru pensie reprezintă un indicator atât pentru bunăstare, cât și pentru gradul de dezvoltare al unui stat. În mod evident, statele dezvoltate, în marea lor majoritate culturi occidentale, au pus accent în ultimele decenii pe stimularea pensiilor private, care

ind si alocand mai bine resursele economice, stabilizand pietele financiare si completand veniturile pe care oamenii le obtin din pensiile de stat, care sunt tot mai mici si mai nesigure", a comentat Crinu Andanut, presedintele APAPR, datele publicate de OECD. "Romania trebuie sa mearga pe acelasi drum si sa stimuleze economisirea in sistemul de pensii private. In acest moment, cea mai importanta masura pe care statul trebuie sa o ia este revenirea inca din 2010 la calendarul initial de contributii pentru Pilonul II - pensiile private obligatorii - adica virarea unei contributii de 3%, nu de 2,5%, catre conturile personale ale celor 4,4 milioane de participanti activi din sistem. De la lansare si pana in prezent, fondurile de pensii obligatorii au avut performante investitionale remarcabile, depasind cu mult inflatia si fiind printre cele mai profitabile din lume, pentru participantii lor romani. Deci nu exista niciun motiv, nicio scuza pentru care statul sa intarzie revenirea la calendarul initial de contributii cu inca un an", a adaugat el. Reamintim faptul ca, in cadrul acordurilor cu institutiile financiare internationale (FMI, Banca Mondiala, UE), Romania s-a angajat sa revina cat mai rapid la calendarul initial de contributii pentru Pilonul II, in primul an cu perspective de crestere economica.

In anul de criza 2008, in care marea majoritate a fondurilor de pensii la nivel global au suferit depreciari de active de pe urma caderilor bursiere, fondurile de pensii private obligatorii din Romania au obtinut cele mai bune performante din Europa si din lume. Aceste performante au fost obtinute de fondurile de pensii private din Romania in conditii de risc minim, cu o expunere foarte redusa pe Bursa si alte instrumente financiare volatile pe termen scurt. De altfel, criza financiara si caderile bursiere au gasit fondurile de pensii private din Romania cu expuneri minime pe Bursa: fondurile de pensii private obligatorii aveau investitii in actiuni de numai 1,7% din active la sfarsitul anului 2008).

România – Rezumat macroeconomic

Se pare ca trimestrul trei va marca iesirea din recesiune a celor mai multe dintre tarile dezvoltate, ceea ce nu inseamna insa ca actuala criza s-a terminat, ci ca urmeaza o perioada de consolidare, in care economia mondiala va trebui sa demonstreze ca se poate mentine pe linia de plutire si fara ajutoare guvernamentale.

In acest context international relativ favorabil Romaniei, cred ca este util sa aruncam o privire asupra evolutiei principalilor indicatori economici pentru a vedea cum au evoluat acestia de la inceputul anului, si care ar fi premisele evolutiei viitoare.

1. Industria- contribuie cu peste 20% la formarea PIB, iar in iulie, Romania a avut cea mai mica scadere a productiei industriale din UE, de doar 6.9% fata de iulie 2008. Este clar ca acest sector a depasit socul initial al crizei, insa ramane de vazut daca trendul se va mentine si in lunile urmatoare. In primele 7 luni, scaderea fata de aceeaasi perioada a anului trecut a fost de -9.7%, comparativ cu scaderea de -10.3% inregistrata dupa 6 luni. Cel mai mult a scazut industria bunurilor de folosinta indelungata (-17.7%) si industria bunurilor intermediare (-15.9%), in timp ce industria energetica a scazut cel mai putin, respectiv -2.8%.

2. Comertul - scaderea volumului cifrei de afaceri din comert fata de aceeaasi perioada a anului trecut accentuandu-se de la -9.9% dupa primele 6 luni, la -10.4% dupa 7 luni. Luand in considerare si vanzarile auto, scaderea este de la -36% la -36.9%, aceasta stare de fapt datorandu-se in principal prabusirii pietei auto (-45.9% in primele 7 luni). Ce asteptari putem avea in continuare? Programul rabla este un fiasco, iar in lipsa creditarii, numarul masinilor vandute nu va creste prea curand. Mai este si reticenta romanilor in ceea ce priveste cumpararea unui autoturism, un studiu recent aratand ca doar 6% dintre cei interviuati doresc sa isi cumpere anul acesta o masina.

3. Constructiile - sectorul constructiilor trage acum PIB-ul in jos, scaderea dupa 7 luni fiind mai mare decat cea inregistrata dupa primele 6 luni, respectiv -6.3% versus -5%. Guvernul a incercat sa faca ceva prin programul Prima Casa, insa majoritatea cumparatorilor au preferat apartamentele vechi, ceea ce nu avantajeaza cu nimic piata constructiilor. Producatorii de ciment au inregistrat si ei scaderi semnificative iar dezvoltatorii, in lipsa clientilor, au inghetat multe proiecte. Interesant insa, este faptul ca scaderea per ansamblu a sectorului nu se datoreaza reducerii activitatii in zona constructiilor rezidentiale, care a crescut cu 8.3% fata de primele 7 luni ale anului trecut, ci reducerii brutale (-14.1%) a activitatii in sectorul constructiilor ingineresti.

4. Comertul Exterior – in acest domeniu exista cateva semne incurajatoare: exporturile cresc mai repede decat importurile, iar revenirea economiei mondiale se pare ca ne influenteaza pozitiv si pe noi.

5. Investitiile straine si transferurile de bani ale muncitorilor romani din strainatate – in primele 7 luni ale acestui an, in Romania au fost investiti 3.1 miliarde euro, in scadere cu 48% fata de cele aproape 6 miliarde in aceeaasi perioada a anului trecut. In ceea ce priveste sumele transferate de catre muncitorii romani care lucreaza in strainatate in primele 7 luni, suma transferurilor a fost de 3.7 miliarde euro, cu 21% mai putin fata de cele 4.7 miliarde euro din primele 7 luni din 2008. Scaderea este chiar mica daca luam in considerare prabusirea pietei constructiilor din Spania, unde lucreaza multi romani, precum si criza prin care trece Italia unde, de asemenea, avem o comunitate romaneasca numeroasa.

6. Somajul – Romania este una dintre tarile cu cea mai mica rata a somajului din Europa, desi are una dintre cele mai mari rate de scadere a PIB. Comparativ cu sfarsitul anului trecut, numarul somerilor a crescut cu 200.000, de la 400.000 la 600.000, in timp ce rata somajului a crescut de la 4.4% in decembrie, la 6.6% in august. Din nefericire, cresterea somajului s-a datorat in exclusivitate restructurarii sectorului privat, administratia refuzand in continuare sa isi asume in vreun fel criza. In lunile urmatoare somajul va creste cu siguranta, insa nu vom atinge milionul de someri prognozat de anumiti specialisti.

7. Inflatia – unul dintre putinii indicatori care evolueaza in directia corecta este inflatia. BNR are pentru 2009 o tinta de inflatie de 3.5% +/- 1% si are toate sansele sa o atinga din moment ce in ultimele doua luni am avut deflatie, preturile scazand in medie cu 0,07 in iulie si 0,19% in august, ceea ce a dus rata anuala a inflatiei la 6,4%. O rata mica a inflatiei este vitala daca vrem sa aderam la zona euro.

8. Datoria externa - Romania are o datorie externa redusa, care creste insa repede. Astfel, de la sfarsitul lunii decembrie, datoria externa pe termen mediu si lung a crescut cu 16.6% respectiv 8.5 miliarde euro, ajungand la 58.7 miliarde euro, in timp ce datoria pe termen scurt s-a redus cu 5.2 miliarde, ajungand la 17 miliarde. Daca discutam despre structura datoriei publice si evolutia acesteia, vedem ca: (i) datoria publica directa, care include imprumuturile externe contractate direct de Ministerul de Finante si autoritatile administratiei publice locale, a crescut de la 9 miliarde la sfarsitul lui 2008, la 10 miliarde euro in august 2009; (ii) datoria publica garantata a scazut in aceeaasi perioada de la 1.7 la 1.6 miliarde euro; (iii) datoria privata (negarantata public) a crescut de la 35 la 36.5 miliarde euro.