

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 26/01/2010	Preț de vânzare 31/01/2010	Rentabilitatea lunară:		
			netă	brută*	Benchmark***
ACTIV	7,8601	7,4671	2,85%	3,09%	2,81%
ARMONIE	12,8388	12,1969	1,79%	1,92%	1,42%
CONFIDENT	14,9699	14,2214	1,64%	1,72%	0,62%

Fonduri (RON)	Performanță cumulativă								
	1 an			YTD			de la data lansării**		
	netă	brută*	Benchmark	netă	brută*	Benchmark	netă	brută*	Benchmark
ACTIV	117,36%	123,73%	125,82%	10,57%	11,07%	10,65%	-25,33%	-16,44%	-23,56%
ARMONIE	41,51%	43,91%	43,46%	5,12%	5,38%	4,63%	21,97%	30,27%	16,96%
CONFIDENT	15,58%	16,71%	10,00%	2,53%	2,69%	1,35%	42,21%	47,38%	33,94%

* 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 cuvenite 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 cuvenite 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 cuvenite 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	73,56%
Depozite bancare	12,94%
Titluri emise de administrația publică centrală	4,35%
Obligațiuni tranzacționate corporative	9,15%
ACTIV TOTAL	100%

La 28 februarie 2010, activul net al acestui portofoliu a fost cu 2.011 % mai mare decât activul net la data lansării fondului Activ (04/12/2006) și cu 11 % 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	27,57%
Obligațiuni tranzacționate corporative	10,41%
Obligațiuni emise de administrația publică locală	16,74%
Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată	28,50%
Depozite bancare	16,78%
ACTIV TOTAL	100%

La 28 februarie 2010, activul net al acestui portofoliu a fost cu 1.581% mai mare decât activul net la data lansării fondului Armonie (01/09/2006) și cu 5,1% mai mare decât la începutul anului.

FONDUL ACTIV	
Acțiuni	Denumire societate
BRD	BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
SIF3	SIF TRANSILVANIA S.A.
SIF5	SIF OLTENIA S.A.
SIF1	SIF BANAT CRISANA S.A.
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.
SIF2	SIF MOLDOVA S.A.
TGN	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.
RRC	ROMPETROL RAFINARE S.A.
COMI	CONDMAG S.A.
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA
SIF4	SIF MUNTENIA S.A.
SNP	PETROM S.A.
BIO	BIOFARM S.A.
ALR	ALRO S.A.
ALBZ	ALBALACT S.A. ALBA IULIA
IMP	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.
BCC	BANCA COMERCIALA ROMANA

FONDUL ARMONIE	
Acțiuni	Denumire societate
SIF5	SIF OLTENIA S.A.
SIF2	SIF MOLDOVA S.A.
BRD	BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
SIF1	SIF BANAT CRISANA S.A.
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.
RRC	ROMPETROL RAFINARE S.A.
BIO	BIOFARM S.A.
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA
SIF3	SIF TRANSILVANIA S.A.
TGN	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.
COMI	CONDMAG S.A.
SIF4	SIF MUNTENIA S.A.
ALR	ALRO S.A.
SNP	PETROM S.A.

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	71,65%
Titluri emise de administrația publică centrală	11,04%
Obligațiuni tranzacționate corporative	17,31%
ACTIV TOTAL	100%

La 28 februarie 2010, activul net al acestui portofoliu a fost cu 635% mai mare decât activul net la data lansării fondului Confident (01/09/2006) și cu 2,5% 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

Depozitele în lei și valuta ale populației și firmelor din România au înregistrat în februarie un avans de 0,5% față de ianuarie, la 165,17 miliarde lei (40,2 miliarde euro), creșterea depozitelor în lei compensând declinul depozitelor în valuta ale firmelor, potrivit datelor publicate marți de BNR.

În ianuarie, depozitele bancare scăzuseră cu 2% față de decembrie, la 164,3 miliarde lei (39,87 miliarde euro), pentru prima dată după noua luni de creștere.

Ritmul anual de creștere a valorii depozitelor atrase de bănci a accelerat în februarie la 7% de la 6,6% în ianuarie, mai arată datele Bancii Naționale a României (BNR).

Pe componenta în lei, depozitele bancare au crescut în februarie cu 1,9% față de finalul lui ianuarie, până la 102,43 miliarde lei (24,9 miliarde euro). Comparativ cu aceeași dată a anului trecut, depozitele în lei au crescut cu 6,4%.

Economiile în lei ale populației au crescut cel mai mult în februarie, cu 2,6% față de luna anterioară, la 61,5 miliarde lei, în timp ce depozitele companiilor au sporit cu 0,8%, la aproape 41 miliarde lei. Față de februarie 2009, depozitele în lei ale populației au avansat cu 9,8% (5,1% în termeni reali), iar cele ale firmelor cu 1,8% (-2,6% în termeni reali).

Piața monetară

Masa monetară în sens larg a fost la sfârșitul lunii februarie 2010 de 187 539,4 milioane lei. Față de luna ianuarie 2010 aceasta a crescut cu 0,8 la sută (0,6 la sută în termeni reali), iar în raport cu februarie 2009 masa monetară a crescut cu 6,4 la sută (1,9 la sută în termeni reali).

Soldul creditului neguvernamental acordat de instituțiile de credit a scăzut în luna februarie 2010 cu 0,1 la sută (-0,3 la sută în termeni reali) față de luna ianuarie 2010, până la nivelul de 199 167,1 milioane lei. Creditul în lei s-a diminuat cu 1,0 la sută (-1,2 la sută în termeni reali), în timp ce creditul în valută exprimat în lei a crescut cu 0,6 la sută (exprimat în euro, creditul în valută a crescut cu 0,9 la sută). La 28 februarie 2010, creditul neguvernamental a înregistrat o reducere de 3,7 la sută (-7,9 la sută în termeni reali) față de 28 februarie 2009, pe seama diminuării cu 5,1 la sută a componentei în lei (-9,2 la sută în termeni reali) și a scăderii cu 2,8 la sută a componentei în valută exprimată în lei (exprimat în euro, creditul în valută s-a majorat cu 1,5 la sută).

Piața instrumentelor cu venit fix

Fondurile de obligațiuni nu vor mai avea posibilitatea expunerii pe acțiuni, deși până în prezent era permisă investiția în acțiuni în limita a 10% din active. Pentru a fi clasificate drept fonduri de obligațiuni, 90% din active trebuie plasate în instrumente cu venit fix. În situația fondurilor monetare, clasificarea se face în funcție de un indicator privind riscul ratei dobânzii - modified duration care estimează modificarea procentuală a prețului unui instrument cu venit fix ca urmare a modificării cu un punct procentual a randamentului de piață solicitat pentru acesta.

Valoarea indicatorului depinde de maturitatea instrumentului, întrucât o scadență mai mare implică un impact mai ridicat al modificării dobânzilor de piață asupra prețului obligațiunilor.

Diferențierea fondurilor monetare de cele de obligațiuni are la bază același indicator, fondurile monetare având un modified duration sub 1, iar cele de obligațiuni prezintă un indicator supraunitar.

Fondurile mixte sau diversificate vor cuprinde patru subcategorii, fiind permise plasarea fondurilor în orice combinație și durată de deținere. În funcție de alocarea activelor vor fi fonduri defensive - cu cel mult 35% din active investite în acțiuni, fonduri echilibrate - cu o expunere pe acțiuni cuprinsă între 35% și 65%, fonduri dinamice - cu o pondere de peste 65% în acțiuni, și fonduri flexibile - la care expunerea în acțiuni va putea varia între 0 și 100% din active.

Piața valutară

Evoluțiile înregistrate pe piețele financiare în luna februarie au dovedit relativa neutralitate a politicilor monetare atunci când acestea nu se aplică în paralel cu un set de politici active la nivelul economiei reale. Politicile austere introduse de BNR încă din luna noiembrie a anului trecut în scopul reducerii drastice a lichidității din sistemul bancar și-au făcut simțit efectul de-abia în prima parte a lunii februarie, când s-a înregistrat o apreciere a leului în raport cu USD pe piața valutară

Structura deficitară a economiei românești, caracterizată prin amplificarea pierderilor la nivelul economiei și menținerea structurilor de monopol, a obligat BNR să renunțe efectiv la definirea unui set de reguli de politică monetară pe termen mediu și să încerce să aplatizeze inflația fără a provoca o recesiune economică prea puternică, acesta fiind motivul practicării unei politici în care perioadele de austeritate (folosită ca "armă" antiinflaționistă) alternează cu perioade de relaxare (care intervin pentru a preveni o cadere economică prea abruptă). De fapt, politica monetară a fost caracterizată de încercarea ca, în măsura posibilului, să mențină o relativă stabilitate la nivel macroeconomic, în așteptarea demarării unor politici de restructurare active la nivelul economiei reale.

Aprecierea leului în raport cu dolarul pe ansamblul lunii februarie a adâncit decalajul dintre evoluția raportului leu/dolar și cea a prețurilor interne, conducând la majorarea deficitului balanței comerciale.

Evoluția volumului de vânzări și cumpărări de valută pe piața interbancară și mai ales raportul dintre acestea a fost și el influențat, ca și nivelul cursului de schimb, de evoluțiile înregistrate pe piața monetară, la nivelul lor strict dependente de gradul de austeritate al politicii monetare în cadrul acestui interval.

Inflația

Rata medie a inflației în primele două luni ale acestui an s-a situat la 0,9%, față de 1,1 % în perioada similară din 2009, conform datelor centralizate de Institutul Național de Statistică.

În februarie, inflația anuală (februarie 2009 – februarie 2010) s-a cifrat la 4,49%, în scădere față de nivelul de 5,2% atins în ianuarie. Comparativ cu luna ianuarie s-a înregistrat o creștere de 0,20%. Prețurile mărfurilor alimentare și ale celor nealimentare au crescut cel mai mult în februarie față de ianuarie, cu 0,24%, în timp ce prețurile serviciilor au rămas constante.

Față de februarie 2009, alimentele s-au scumpit cu 0,02 procente, tarifele serviciilor au crescut cu 2,80%, iar prețurile mărfurilor nealimentare au urcat cu 9,09%.

Creșterea medie a prețurilor pe total în ultimele 12 luni (martie 2009 – februarie 2010) față de precedentele 12 luni (martie 2008 – februarie 2009) determinată pe baza IPC cât și cea determinată pe baza indicelui armonizat al prețurilor de consum (IAPC) este 5,3%.

Banca Națională a României a urcat prognoza de inflație pentru 2010 de la 2,6% la 3,5% și estimează pentru 2011 o rată a inflației de 2,7%, unul dintre motivele care au influențat prognoza fiind creșterea accizelor la tutun. Contribuția inflaționistă a componentelor IPC (indicele prețurilor de consum) arată un impact de 6,5% la produsele din tutun, 4,5% la combustibili, 3,5% la legume, fructe și ouă și 1,5% la prețurile administrate.

Asigurările generale și de viață au totalizat anul trecut subscrieri de 8,837 miliarde de lei, în scădere cu 1,1% față de 2008, potrivit datelor provizorii transmise de companiile de asigurări Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor (CSA). Pentru 2010, CSA anticipează o creștere a pieței asigurărilor de cel puțin 5%. "Această dinamică a fost cauzată de evoluția segmentului de asigurări de viață, care a marcat o scădere a subscrierilor de 13% față de 2008, de la 1,868 miliarde de lei la 1,625 miliarde de lei", se arată într-un comunicat al CSA.

Sectorul asigurărilor de viață a resimțit cel mai acut criza financiară, având în vedere creșterea somajului și scăderea veniturilor consumatorilor de produse de asigurări. Unul dintre factorii care au avut o influență importantă asupra acestui sector a fost cel psihologic", a declarat președintele CSA, Angela Toncescu.

Potrivit datelor CSA, clasele de asigurări de viață care au avut o evoluție pozitivă au fost cele de tip unit-linked - 8,59%, de sănătate - 7,54% și de accidente - 14,42%.

Pe segmentul asigurărilor generale, primele subscrise au avansat cu 2,03%, la 7,211 miliarde de lei. Cea mai bună evoluție în cadrul acestora a fost înregistrată de segmentul asigurărilor de garanții, unde primele subscrise au avansat cu 158,6%, la 32,691 milioane de lei, potrivit datelor CSA