

**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 31/03/2010	Preț de vânzare 31/03/2010	Rentabilitatea lunară:		
			netă	brută*	Benchmark***
<b>ACTIV</b>	8,5367	8,1099	8,61%	8,92%	8,50%
<b>ARMONIE</b>	13,3895	12,7201	4,29%	4,47%	3,39%
<b>CONFIDENT</b>	15,2346	14,4729	1,77%	1,85%	0,64%

Fonduri (RON)	Performanță cumulativă								
	1 an			De la 1 Ianuarie 2010			de la data lansării**		
	netă	brută*	Benchmark	netă	brută*	Benchmark	netă	brută*	Benchmark
<b>ACTIV</b>	106,67%	112,82%	111,99%	20,09%	20,98%	20,05%	-18,90%	-8,98%	-17,07%
<b>ARMONIE</b>	39,51%	41,93%	39,86%	9,63%	10,10%	8,18%	27,20%	36,09%	20,92%
<b>CONFIDENT</b>	16,02%	17,14%	9,68%	4,34%	4,59%	2,00%	44,73%	50,11%	34,80%

\* 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 al 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](http://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	68,19%
Depozite bancare	19,18%
Titluri emise de administrația publică centrală	3,71%
Obligațiuni tranzacționate corporative	8,91%
<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>100%</b>

La 31 martie 2010, activul net al acestui portofoliu a fost cu 2.193 % mai mare decât activul net la data lansării fondului Activ (04/12/2006) și cu 20 % 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	27,54%
Obligațiuni tranzacționate corporative	10,57%
Obligațiuni emise de administrația publică locală	16,19%
Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată	25,97%
Depozite bancare	19,73%
<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>100%</b>

La 31 martie 2010, activul net al acestui portofoliu a fost cu 1.654% mai mare decât activul net la data lansării fondului Armonie (01/09/2006) și cu 9,6% mai mare decât la începutul anului.

FONDUL ACTIV	
Acțiuni	Denumire societate
BRD	BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
SIF1	SIF BANAT CRISANA S.A.
SIF3	SIF TRANSILVANIA S.A.
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.
SIF5	SIF OLTENIA S.A.
SNP	PETROM S.A.
SIF2	SIF MOLDOVA S.A.
ALR	ALRO S.A.
SIF4	SIF MUNTENIA S.A.
BRK	S.S.I.F. BROKER S.A.
TGN	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.
CMP	COMP A. S. A.
DAFR	DAFORA SA
ELMA	ELECTROMAGNETICA SA BUCURESTI
COMI	CONDMAG S.A.
PTR	ROMPERTOL WHEEL SERVICES S.A.
BIO	BIOFARM S.A.
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA
IMP	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.
ALBZ	ALBALACT S.A. ALBA IULIA
ALU	ALUMIL ROM INDUSTRY S.A.

FONDUL ARMONIE	
Acțiuni	Denumire societate
BRK	S.S.I.F. BROKER S.A.
ALR	ALRO S.A.
SIF1	SIF BANAT CRISANA S.A.
TGN	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.
SIF5	SIF OLTENIA S.A.
SIF2	SIF MOLDOVA S.A.
BRD	BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
SIF4	SIF MUNTENIA S.A.
SNP	PETROM S.A.
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.
DAFR	DAFORA SA
ELMA	ELECTROMAGNETICA SA BUCURESTI
COMI	CONDMAG S.A.
SIF3	SIF TRANSILVANIA S.A.
CMP	COMP A. S. A.
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA
BIO	BIOFARM S.A.
PTR	ROMPERTOL WHEEL SERVICES S.A.
IMP	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.
AZO	AZOMURES S.A.
ALU	ALUMIL ROM INDUSTRY 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	Pondere în total activ
Depozite bancare	71,89%
Titluri emise de administrația publică centrală	9,94%
Obligațiuni tranzacționate corporative	18,16%
<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>100%</b>

La 31 martie 2010, activul net al acestui portofoliu a fost cu 648% mai mare decât activul net la data lansării fondului Confident (01/09/2006) și cu 4,3% mai mare decât la începutul anului.

## Fondurile GENIUS

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

## România –Evoluția piețelor financiare

În data de 26 martie 2010 lichiditatea pieței de acțiuni a Bursei de Valori București (BVB) a sporit ușor, până la 22,73 milioane lei (5,59 milioane euro), comparativ cu nivelul consemnat în ședința precedentă, de 18,07 milioane lei (4,45 milioane euro). Totodată, pe piața obligațiilor au fost tranzacționate titluri de stat de 35,89 milioane lei (8,82 milioane euro), informează NewsIn.

"Piața a fost destul de apatică, în condițiile în care și piețele europene au înregistrat o volatilitate redusă. Este posibil să vedem în următoarea perioadă niște corecții, deoarece piața pare să nu mai aibă forța să mai crească", a declarat Mihai Muresian, trader la Intercapital Invest.

Tot la aceeași dată, indicele BET, care arată evoluția celor mai lichide zece titluri listate la BVB, a crescut cu 0,16%, până la 6.008,10 puncte, iar indicele compozit, BET-C, a urcat cu 0,77%, până la 3.494,57 puncte.

Indicele BET-FI, al celor cinci societăți de investiții financiare (SIF), a câștigat doar 0,03%, până la 31.950,75 puncte, iar indicele ROTX, jucat la Bursa din Viena, a crescut cel mai mult, cu 1,11%, ajungând la 11.981,34 puncte.

Indicele BET-XT, al celor mai lichide 25 de titluri, a urcat cu 0,51%, până la 591,74 puncte, iar indicele BET-NG, care reflectă evoluția a zece titluri din sectorul energetic de la Bursa, a pierdut 0,19%, până la 801,23 puncte.

## Piața monetară

Masa monetară în sens larg (M3) a fost la sfârșitul lunii martie 2010 de 189.976,6 milioane lei. Față de luna februarie 2010 aceasta a crescut cu 1,3 la sută (1,1 la sută în termeni reali), iar în raport cu martie 2009 masa monetară a crescut cu 8,4 la sută (4,0 la sută în termeni reali).

Soldul creditului neguvernamental acordat de instituțiile de credit a crescut în luna martie 2010 cu 0,1 la sută (-0,1 la sută în termeni reali) față de luna februarie 2010, până la nivelul de 199.404,1 milioane lei. Creditul în lei s-a diminuat cu 0,7 la sută (-0,9 la sută în termeni reali), în timp ce creditul în valută exprimat în lei a crescut cu 0,7 la sută (exprimat în euro, creditul în valută a crescut cu 1,0 la sută).

La 31 martie 2010, creditul neguvernamental a înregistrat o reducere de 1,6 la sută (-5,6 la sută în termeni reali) față de 31 martie 2009, pe seama diminuării cu 4,9 la sută a componentei în lei (-8,8 la sută în termeni reali) și a majorării cu 0,7 la sută a componentei în valută exprimată în lei (exprimat în euro, creditul în valută s-a majorat cu 4,2 la sută).

## Piața instrumentelor cu venit fix

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (CNVM) a autorizat o nouă categorie de participanți la piață, respectiv agenții de distribuție a unităților de fond. Într-o primă etapă, agenții vor fi doar persoane fizice, urmând ca ulterior și persoanele juridice care activează în piața financiar-bancară să poată derula astfel de operațiuni, a anunțat Radu Toia, director al Direcției de Autorizare Reglementare în cadrul CNVM. Desigur, aceștia vor trebui să îndeplinească anumite condiții și pentru a fi recunoscuți vor fi înscrși în registrele CNVM, a mai precizat Toia.

Această schimbare are baze sănătoase cu atât mai mult cu cât s-a observat o diversificare a plasamentelor, nu numai în fondurile care investesc în instrumente cu venit fix, care dețin ponderea, dar și în alte produse, care sunt denumite în valute sau care copiază structura unor indici. Piața tinde să răspundă unor categorii de clienți tot mai diversificate atât din punctul de vedere al toleranței la risc, cât și ca orizont investițional.

## Piața valutară

Euro s-a depreciat în ultimele trei luni, în termeni efectivi nominali, într-o mai mare masura decât s-a apreciat în cursul anului 2009.

Pe data de 3 martie, cursul de schimb efectiv nominal al euro – în raport cu valutele a 21 dintre principalii parteneri comerciali ai zonei euro – s-a situat cu 5,9% sub nivelul înregistrat la sfârșitul lunii noiembrie și cu 3,4% sub nivelul mediu raportat în anul 2009. În ultimele trei luni, deprecierea monedei euro a fost una generalizată, dar deosebit de pronunțată în raport cu dolarul SUA.

## Inflația

În luna martie 2010, rata anuală inflației IPC a scăzut la 4,20 la sută, cu 0,54 puncte procentuale sub nivelul atins la sfârșitul anului 2009 (4,74 la sută). Rata inflației a revenit, astfel, în interiorul intervalului de variație din jurul punctului central al țintei (3,5 la sută), situându-se cu 0,3 puncte procentuale sub limita superioară a acestuia.

Decelerarea creșterii anuale a prețurilor de consum s-a datorat cu precădere efectelor persistenței deficitului de cerere care au dominat influența majorării accizelor pentru produsele din tutun.

În rândul factorilor exogeni, un puternic impact advers asupra inflației a provenit în trimestrul I 2010 din partea majorării atât a nivelului în euro al accizelor la produsele din tutun, cât și a cursului de schimb folosit la calcularea acestora. Ca urmare, mai mult de jumătate din rata anuală a inflației IPC la sfârșitul trimestrului s-a datorat contribuției majorării prețurilor acestor produse.

O influență adversă semnificativă asupra inflației a fost generată și de accelerarea creșterii prețurilor combustibililor. În schimb, decelerarea creșterii prețurilor administrate și accentuarea scăderii prețurilor volatile ale unor marfuri alimentare au contribuit favorabil la dinamica în termeni anuali a prețurilor de consum.

## Piața Asigurărilor în România

Piața asigurărilor din România a încheiat primul trimestru din 2010 cu un volum de prime brute subscrise în valoare totală de 2.293.806.439 lei, în scădere nominală cu 5,29% față de aceeași perioadă a anului trecut, potrivit datelor provizorii transmise de societățile de asigurări la CSA.

Segmentul care a înregistrat cea mai bună evoluție a fost cel al asigurărilor de viață, care a generat un volum de prime brute subscrise de 419.827.150 lei, nivel în creștere cu 6,74% comparativ cu aceeași perioadă a anului 2009.