

**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 30/04/2010	Preț de vânzare 30/04/2010	Rentabilitatea lunară:		
			netă	brută*	Benchmark***
<b>ACTIV</b>	8,1937	7,7840	-4,02%	-3,77%	-3,49%
<b>ARMONIE</b>	13,2748	12,6111	-0,86%	-0,71%	-0,87%
<b>CONFIDENT</b>	15,3471	14,5797	0,74%	0,82%	0,58%

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>	58,08%	62,82%	59,68%	15,26%	16,42%	15,86%	-22,16%	-12,41%	-19,97%
<b>ARMONIE</b>	26,89%	29,10%	25,92%	8,69%	9,31%	7,24%	26,11%	35,13%	19,87%
<b>CONFIDENT</b>	15,37%	16,49%	9,33%	5,11%	5,44%	2,59%	45,80%	51,33%	35,58%

\* 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](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	65,40%
Depozite bancare	21,37%
Titluri emise de administrația publică centrală	3,89%
Obligațiuni tranzacționate corporative	9,34%
<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>100%</b>

La 30 aprilie 2010, activul net al acestui portofoliu a fost cu 2.101 % mai mare decât activul net la data lansării fondului Activ (04/12/2006) și cu 15 % 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	33,22%
Obligațiuni tranzacționate corporative	10,73%
Obligațiuni emise de administrația publică locală	16,07%
Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată	19,98%
Depozite bancare	20,02 %
<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>100%</b>

La 30 aprilie 2010, activul net al acestui portofoliu a fost cu 1.638% mai mare decât activul net la data lansării fondului Armonie (01/09/2006) și cu 8,7% mai mare decât la începutul anului.

### FONDUL ACTIV

Acțiuni	Denumire societate
NEPT	NEPTUN SA
EBS RAM	Erste Group Bank
BRD	BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
ALR	ALRO S.A.
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.
SIF5	SIF OLTENIA S.A.
TGN	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.
SNP	PETROM S.A.
SIF4	SIF MUNTENIA S.A
SIF1	SIF BANAT CRISANA S.A.
SIF3	SIF TRANSILVANIA S.A
SIF2	SIF MOLDOVA S.A.
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA
ATB	ANTIBIOTICE S.A.
ALBZ	ALBALACT S.A. ALBA IULIA
BIO	BIOFARM S.A.
PTR	ROMPERTOL WHEEL SERVICES S.A.
ELMA	ELECTROMAGNETICA SA BUCURESTI
ALU	ALUMIL ROM INDUSTRY S.A.

### FONDUL ARMONIE

Acțiuni	Denumire societate
NEPT	NEPTUN SA
EBS RAM	Erste Group Bank
ALR	ALRO S.A
SIF5	SIF OLTENIA S.A.
TGN	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.
SNP	PETROM S.A.
SIF1	SIF BANAT CRISANA S.A.
SIF4	SIF MUNTENIA S.A
BRD	BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
SIF2	SIF MOLDOVA S.A.
SIF3	SIF TRANSILVANIA S.A
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA
ATB	ANTIBIOTICE S.A
PTR	ROMPERTOL WHEEL SERVICES S.A.
BIO	BIOFARM S.A.
ELMA	ELECTROMAGNETICA SA BUCURESTI
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	71,93%
Titluri emise de administrația publică centrală	9,92%
Obligațiuni tranzacționate corporative	18,14%
<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>100%</b>

La 30 aprilie 2010, activul net al acestui portofoliu a fost cu 654% mai mare decât activul net la data lansării fondului Confident (01/09/2006) și cu 5,1% 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

Vineri, 16 aprilie 2010, cotațiile acțiunilor listate la Bursa de Valori București s-au apreciat, în medie, cu 0,53 la sută, evoluție măsurată de indicele general al pieței BET-C.

Indicele BET-FI al SIF-urilor a consemnat o scădere cu 0,68 la sută, iar indicele principal BET, ce reflectă evoluția celor mai lichide 10 acțiuni listate, era în urcare cu 0,81 la sută.

Indicele blue-chip extins BET-XT, al celor mai lichide 25 de titluri, a crescut cu 0,03 la sută, iar indicele sectorial pentru energie și utilități BET-NG a consemnat o apreciere de 1,47 la sută.

Lichiditatea BVB era de 161.528 de euro, iar pe piața RASDAQ a BVB au fost transferate, în primele zece minute de la deschidere, acțiuni în valoare totală de 21.133 euro, informează Agerpres.

Cele mai lichide titluri erau acțiunile SIF5 Oltenia, Banca Transilvania, SIF 2 Moldova, SIF4 Muntenia, Oil Terminal.

### Piața monetară

Bursa de Valori București (BVB) a anunțat că a implementat un protocol standardizat (FIX) cu care sunt obișnuiți investitorii de pe alte burse străine să lanseze ordine de tranzacționare, care va facilita printre altele transferul de acțiuni străine când va fi lansat sistemul alternativ (ATS) al Bursei.

Protocolul FIX este un set de specificații pentru comunicarea electronică pe baza de mesaje a tranzacțiilor de pe piețele de capital, care vor ajuta brokerii străini să realizeze transferuri cu acțiuni pe sistemul de tranzacționare Arena al Bursei.

Reprezentanții Bursei spun că noul protocol, care folosește un limbaj universal de comunicare, va contribui la reducerea barierelor de intrare pe piețele administrate de BVB prin diminuarea costului inițial pentru un nou participant la sistemul BVB care operează cu sisteme FIX-compliant.

### Piața instrumentelor cu venit fix

Fondurile de obligațiuni au înregistrat printre cele mai mari ritmuri de creștere din industria fondurilor mutuale, din punctul de vedere al activelor atrase de la investitori.

Strategiile de vânzare ale administratorilor bancari și-au pus cu siguranță amprenta asupra intrărilor de bani în fondurile de obligațiuni. Astfel, administratorii de fonduri care fac parte din rețele bancare extinse au intensificat eforturile de atragere de investiții în aceste fonduri prin intermediul rețelelor bancare, așa încât cele mai mari adeviziuni în fondurile de obligațiuni au fost înregistrate în cazul administratorilor din această categorie.

## Piața valutară

La sfârșitul lunii aprilie, cotația monedei europene față de dolar a scăzut din nou la minimul ultimului an, ca urmare a creșterii temerilor privind o răspândire a crizei grecești în interiorul zonei euro. Și marile piețe financiare au fost cuprinse de panică după ce agenția Standard and Poor's a redus cu mai multe trepte calificativele de țară atât pentru Grecia, cât și pentru Portugalia.

Scăderea calificativelor de țară pentru Grecia și Portugalia a transmis o adevărată undă de șoc pe piețele financiare. Astfel, moneda europeană a scăzut continuu față de dolar, atingând minimul ultimului an.

Anunțul agenției Standard and Poor's a întărit temerile investitorilor potrivit cărora Grecia nu își va putea redresa situația financiară, și mai mult că această criză s-ar putea extinde și în alte țări europene. Iar criza s-ar putea extinde și în alte țări precum Portugalia, care a fost deja atinsă de criză, Spania, Italia și Irlanda.

## Inflația

Institutul Național de Statistică a dat publicității comunicatul privind indicii prețurilor de consum în luna aprilie 2010. Dacă inflația lunară în luna precedentă a fost de 0,22%, după recordul din ianuarie 2010, 1,68%, inflația lunară în aprilie 2010 a fost 0,35%, în ușoară creștere față de luna anterioară. Inflația anuală a crescut la 4,28%, față de 4,20% în luna precedentă.

Inflația lunară a fost cauzată, în aprilie 2010, de creșterea prețurilor mărfurilor nelimentare cu 8,50% și a tarifelor serviciilor cu 3,32% și a scăderii prețurilor mărfurilor alimentare cu 0,2 % față de luna precedentă. Inflația anuală înregistrată, de 4,28%, se găsește în interiorul țintei de inflație stabilite de BNR, de 3,5% +/- 1 punct procentual.

Pe întreg intervalul de referință, conduita politicii monetare își va menține caracterul prudent, urmărind asigurarea în permanență a condițiilor monetare reale în sens larg adecvate consolidării perspectivelor de revenire a ratei inflației în apropierea tintelor stabilite pe termen mediu, în paralel cu relansarea sustenabilă a procesului de creditare a economiei naționale.

Atingerea acestor obiective este în continuare strict condiționată de coordonarea tuturor componentelor mix-ului de politici macroeconomice pentru implementarea programului economic stabilit în cadrul aranjamentului de finanțare externă încheiat cu Uniunea Europeană, Fondul Monetar Internațional și alte instituții financiare internaționale, precum și de absența unor abateri substanțiale de la ipotezele scenariului de bază al proiecției privind influența factorilor exogeni și evoluția mediului extern.

## Piața Asigurărilor în România

Piața asigurărilor de viață va intra în perioada de recuperare, după scăderea înregistrată în 2009, spre sfârșitul acestui an, dar cu efecte vizibile începând din 2011.

Chiar dacă economia României își va reveni, pentru piața noastră va mai dura până ce oamenii își vor relua comportamentul de dinainte de criză, atât la nivelul consumului, cât și la cel al economisirii. Decalajul dintre revenirea economiei și cea a industriei de asigurări de viață va fi de cinci-șase luni, iar factorul care va determina relansarea va fi creșterea încrederii consumatorilor că viitorul lor este mai sigur, a declarat, într-un comunicat transmis de UNSAR, Cornelia Coman