

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	Preț de cumpărare 30/04/2008	Preț de vânzare 30/04/2008	Rentabilitatea lunară:		
			netă	brută*	Benchmark***
ACTIV	9,3091	8,8436	0,30%	0,56%	0,16%
ARMONIE	11,5052	10,9299	0,69%	0,84%	0,51%
CONFIDENT	11,7322	11,1456	0,63%	0,72%	0,67%

Fonduri	Performanță cumulativă								
	1 an			de la începutul anului 2008			de la data lansării**		
	netă	brută*	Benchmark	netă	brută*	Benchmark	netă	brută*	Benchmark
ACTIV	-15,81%	-12,38%	-9,96%	-20,20%	-21,19%	-19,40%	-11,56%	-6,44%	-3,05%
ARMONIE	-0,40%	1,65%	1,14%	-5,57%	-5,77%	-5,76%	9,30%	13,12%	11,03%
CONFIDENT	6,36%	7,54%	7,20%	2,31%	2,68%	2,45%	11,46%	13,43%	12,24%

* 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 majorările 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 comparării 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	Pondere în total activ
Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată	64,25%
Conturi curente, numerar și alte active	0,69%
Depozite bancare	21,94%
Obligațiuni tranzacționate corporative	13,12%
ACTIV TOTAL	100%

La 30 aprilie 2008, activul net al acestui portofoliu a fost cu 934,693% mai mare decât activul net la data lansării fondului Activ (04/12/2006) și cu 39,819% mai mare decât activul net la începutul acestui an (01/01/2008).

Acțiuni	Denumire societate
ALBZ	ALBALACT S.A. ALBA IULIA
SNP	PETROM S.A.
TGN	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.
ALR	ALRO S.A.
CMP	COMPA S. A.
BRD	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
ALU	ALUMIL ROM INDUSTRY S.A.
PTR	ROMPETROL WELL SERVICES S.A.
SIF3	SIF TRANSILVANIA S.A.
PPL	PRODPLAST S.A.
SIF1	SIF BANAT CRISANA S.A.
ATB	ANTIBIOTICE S.A.
SIF2	SIF MOLDOVA S.A.
SIF4	SIF MUNTENIA S.A.
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA
SIF5	SIF OLTENIA S.A.
FLA	FLAMINGO INTERNATIONAL S.A.
DAFR	DAFORA S.A. MEDIAS
RRC	ROMPETROL RAFINARE S.A.
TBM	TURBOMECANICA S.A.
ART	T.M.K. ARTROM S.A.
IMP	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.

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	Pondere în total activ
Conturi curente, numerar și alte active	0,24%
Titluri emise de administrația publică centrală	57,44%
Obligațiuni tranzacționate corporative	14,28%
Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată	22,44%
Depozite bancare	5,61%
ACTIV TOTAL	100%

La 30 aprilie 2008, activul net al acestui portofoliu a fost cu 740,311% mai mare decât activul net la data lansării fondului Armonie (01/09/2006) și cu 29,660% mai mic decât activul net la începutul acestui an (01/01/2008).

Acțiuni	Denumire societate
CMP	COMPA S. A.
ALBZ	ALBALACT S.A. ALBA IULIA
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.
SNP	PETROM S.A.
TGN	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.
SIF3	SIF TRANSILVANIA S.A.
ALU	ALUMIL ROM INDUSTRY S.A.
PTR	ROMPETROL WELL SERVICES S.A.
BRD	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
ALR	ALRO S.A.
SIF1	SIF BANAT CRISANA S.A.
ATB	ANTIBIOTICE S.A.
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA
SIF4	SIF MUNTENIA S.A.
SIF5	SIF OLTENIA S.A.
RRC	ROMPETROL RAFINARE S.A.
SIF2	SIF MOLDOVA S.A.
DAFR	DAFORA S.A. MEDIAS
OLT	OLTCHIM S.A. RM. VALCEA
IMP	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.
PPL	PRODPLAST S.A.
ART	T.M.K. ARTROM S.A.
TBM	TURBOMECANICA S.A.
SCD	ZENTIVA S.A.
COMI	CONDMAG 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
Conturi curente, numerar și alte active	0,08%
Depozite bancare	33,68%
Titluri emise de administrația publică centrală	50,24%
Obligațiuni tranzacționate corporative	16,00%
ACTIV TOTAL	100%

La 30 aprilie 2008, activul net al acestui portofoliu a fost cu 174,625% mai mare decât activul net la data lansării fondului Confident (01/09/2006) și cu 77,327% mai mare decât activul net la începutul acestui an (01/01/2008).

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

În sesiunea de tranzacționare din 29 aprilie s-au înregistrat aprecieri ale cotațiilor la majoritatea titlurilor, valoarea totală tranzacționată fiind foarte bună de peste 56 milioane lei, din aceasta valoare 27,4 au fost tranzacții deal de pe piața Rasdaq cu titlurile Braconf Braila, Neptun și Olimp Estival. Și de această dată societățile de investiții financiare s-au aflat în topul lichidității, în special SIF2, care a înregistrat o valoare tranzacționată de 5,4 milioane de lei din cele aproape 16,1 milioane lei realizate pe toate sifurile. Indicele BET-FI, care le caracterizează evoluția, a avut o apreciere importantă de 3,32%, valoarea sa ajungând la 52.822,93 puncte. Indicele BET a avut o apreciere de 1,35%, situându-se acum la 7.069,13 pc iar BET-C a crescut cu 1,15% până la 5.048,67pc. Volumul de acțiuni tranzacționat pe SIF2 a fost de 2,3 milioane (5,4 milioane lei), înregistrând o apreciere de 2,69%, până la 2,29 lei. SIF5 i-a urmat ca lichiditate, cu o valoare aproape 5,1 milioane lei, înregistrând o apreciere de pret, de 5,07%, pretul de cotare fiind 2,9 lei. Celelalte SIF-uri au evoluat după cum urmează: acțiunile SIF1 s-au apreciat până la pretul de 2,51 lei (+2,03%), SIF3 a cunoscut o apreciere, câștigând 0,04 lei, atingând 1,53 lei(+2,68%), iar SIF4 a închis sesiunea de tranzacționare la pretul de 1,61 lei(+3,87%).

Dintre titlurile principale din sectorul petrolifer RRC s-a bucurat de o lichiditate bună, s-au tranzacționat peste 23 milioane de acțiuni, valoarea cotației fiind de 0.0603 lei, cu 2,20% mai mult decât în sesiunea de vineri. SNP Petrom și-a continuat aprecierile din sesiunile precedente până la nivelul de 0,5050 lei (+2,235%) pe fondul unui volum de aproximativ 2,1 milioane de acțiuni.

Transelectrica a reușit o scădere aproximativ 1,5% ultimul pret al zilei fiind stabilit la 25,4 lei, pe un volum tranzacționat de 13.580 acțiuni.

Sectorul bancar a înregistrat evoluții asemănătoare cu majoritatea titlurilor, pe o valoare tranzacționată bună, acțiunile Bancii Transilvania(TLV) au cunoscut o creștere până la 0,7450 lei. Titlurile BRD au avut o evoluție constantă, cotația situându-se la nivelul de 21,0 lei, iar Banca Comercială Carpatică(BCC) s-a depreciațat cu 0.40% până la 0,2480 lei/acțiune.

Alte prețuri de închidere au fost: Impact București(IMP) 0,216 lei (+4,35%), Biofarm București(BIO) 0,2710 lei(+1,5%), Alumil(ALU) 5,15 lei(+1,98%), Transgaz(TGN) 217 lei(+0,79%), Transelectrica(TEL) 25,4 lei(-1,55%).

Piața instrumentelor cu venit fix

Ministerul Economiei și Finanțelor (MEF) a plasat în data de 17 aprilie obligațiuni de stat de tip benchmark pe cinci ani, în valoare de 136,55 de milioane de lei (37,76 de milioane de euro), cu un randament anual mediu de 9,40%, informează NewsIn. Randamentul anual maxim acceptat de Finanțe la această licitație a fost de 9,50%, iar rata cuponului a fost de 8,25%. Suma anunțată inițial de MEF pentru licitația din 17 aprilie era de 500 de milioane de lei. Cererea de cumpărare venită din partea băncilor, de 754,2 de milioane de lei (208,5 de milioane de euro), a depășit de peste cinci ori suma atrasă de minister. La ultima licitație pentru titluri de stat pe cinci ani, din 20 martie, ministerul a respins toate ofertele băncilor, pe motiv că randamentele cerute de acestea erau prea mari.

Ultima licitație pentru titluri de tip benchmark pe cinci ani la care MEF a acceptat ofertele băncilor a avut loc pe 21 februarie, la care Finanțele au atras 60,5 de milioane de lei, la un randament mediu de 8,97% și un cupon de 8,25% pe an. Ministerul Economiei și Finanțelor a anunțat, pentru trimestrul al doilea al acestui an, emisiuni de titluri de stat în valoare de trei miliarde de lei (peste 800 de milioane de euro), pentru finanțarea deficitului bugetar și a datoriei publice guvernamentale.

Piața monetară

BNR a atras în data de 15 aprilie, într-o licitație neprogramată, 5,11 miliarde de lei, în depozite cu scadența la 23 aprilie, la o dobândă anuală de 9,5%, egală cu aceea de politică monetară. La operațiune au participat 13 bănci, iar BNR a acceptat toate sumele oferite de instituțiile de credit.

Piața valutară

Începând din 21 aprilie, cursul leului față de euro s-a stabilizat în jurul pragului de 3,56, în coborâre de la 3,70 la începutul lunii. În termeni procentuali, leul s-a apreciat cu peste 4%.

Moneda națională înregistrează cea mai bună perioadă de la începutul anului, iar la acest lucru au contribuit o serie de factori. Conjunctura internațională s-a îmbunătățit, ceea ce a făcut ca toate monedele din regiune să se aprecieze, inclusiv leul. În plus, moneda națională a fost ajutată și de nivelul ridicat al ratelor de dobândă de pe piața monetară internă, ceea ce a redus temporar presiunile de depreciere, notează analiștii de la Raiffeisen Bank.

Rata Robor la 1 lună a urcat până la 12,8%, față de numai 8% la începutul anului. Dobanzile înalte au atras tot mai mulți bani din străinătate pentru a fi schimbați în lei, ceea ce a dus cursul în jos.

Scăderea rapidă a cursului în acest moment s-ar putea dovedi însă prematură.

« Evoluțiile de pe piețele externe vor continua să rămână principalul determinant al cursului de schimb al leului », consideră analiștii Raiffeisen. Ei arată că din cauza deficitului de cont curent destul de ridicat, moneda națională este expusă la riscul schimbării atitudinii investitorilor.

« Noi credem că raportul EUR/RON s-ar putea întoarce la 3,60 în luna următoare dacă dobanzile interbancare revin la valori normale iar fundamentele economiei sunt analizate mai atent de către investitori », precizează Martin Stelzener, analist la Raiffeisen Zentralbank.



Inflația

După opt luni consecutive de creștere semnificativă a prețurilor bunurilor și tarifelor serviciilor de consum al populației, temperarea din aprilie a avansului acestora, până la nivelul de 0,52%, a stopat traiectoria ascendentă a ratei anuale a inflației. Statistica oficială a afișat pentru aprilie o rată anuală a inflației de 8,62%, așezată, practic, pe aceeași treaptă cu cea din martie, după ce rata lunară a inflației a înregistrat, începând cu luna august 2007 până în martie a.c., valori mai mari, cuprinse între 0,64% și 1,08%.

Acest nivel de 8,62% al ratei anuale a inflației este rezultatul influenței conjugate a mai multor factori. Efectul de bază nefavorabil, datorat nivelului foarte mic al ratei lunare a inflației înregistrat în primele trei luni (creșterea cumulată fiind de 0,31%) ale anului 2007, a avut în continuare o influență semnificativă asupra amplitudinii ratei anuale a inflației. Dacă în primele patru luni ale anului 2007 creșterea cumulată a prețurilor și tarifelor a fost de numai 0,83%, în perioada ianuarie-aprilie a.c. s-a înregistrat un nivel de 2,78%.

Producția agricolă scăzută din anul 2007 (ca urmare a secetei prelungite), creșterea generală a prețurilor produselor agroalimentare pe piețele externe, persistența turbulențelor pe piețele financiare internaționale, atingerea unor maxime istorice ale prețului internațional al petrolului și semnalele negative transmise de inflația din zona euro (rata anuală estimată fiind de 3,3%, nivel ridicat pentru economia acestor țări) au avut un impact direct asupra ratei inflației din ultimele 9 luni. În această perioadă (august 2007-aprilie 2008) prețurile marfurilor alimentare au acumulat o creștere de 10,25%, iar tarifele la serviciile utilizate de populație au crescut cu 8,74%. Creșterea prețurilor la marfurile nealimentare a fost cu mult mai mică, și anume de 4,62%.

Sapte alimente de bază, care reprezintă 45% din cosul marfurilor alimentare, au acumulat în aceste nouă luni creșteri mari de prețuri, în unele cazuri cu mult peste nivelul grupei (10,25%). Painea a crescut cu 12,70%, laptele cu 11,49%, branza cu 16,15%, legumele cu 13,17%, fructele cu 13,12%, respectiv uleiul comestibil cu 66,64% și toate aceste creșteri de prețuri se regăsesc în rata anuală a inflației (8,62%) aferentă lunii aprilie 2008.

Piața Asigurărilor în România

Pensiile facultative au atras aproape 25.000 de noi participanți în primul trimestru.

Circa 25 de mii de români și-au făcut o pensie facultativă în primul trimestru din acest an. Activele fondurilor de pensii facultative au crescut cu 73%. Aproape 76 de mii de români contribuiau pentru o pensie facultativă la unul dintre cele șapte fonduri de pe piață, la sfârșitul lui martie, conform datelor publicate de Comisia de Supraveghere a Pieței.

Cele șapte fonduri de pensii private facultative de pe piață au atras, în primul trimestru al anului, peste 24.500 de noi participanți. În total, la finalul lui martie, în sistemul pensiilor facultative erau înscrise 75.400 de persoane, în creștere cu 48% față de sfârșitul lui 2007 și cu 7,7% mai multe decât cu o lună înainte.

Administratorii fondurilor de pensii facultative au continuat atragerea de noi participanți și colectarea contribuțiilor într-un ritm care a condus la o creștere de 73%, în lei, a activelor nete ale pieței, pe primul trimestru.

Activele nete au ajuns la 24,8 milioane de lei la finalul lunii martie.

În privința investițiilor fondurilor, ponderea depozitelor bancare s-a redus în favoarea obligațiunilor de stat și municipale.

România – Rezumat macroeconomic

Economia românească va crește cu 6,5% în acest an și cu 6,1 procente în 2009, estimează Comisia Națională de Prognoză în raportul final de primăvară. Statisticile CNP reflectă o evoluție mult mai bună a economiei românești față de estimările anterioare ale Fondului Monetar Internațional. Experții FMI au prognozat pentru 2008 o creștere economică de 6 procente și se așteaptă la o încetinire la 4,7% în 2009.

Produsul Intern Brut al României va depăși 475 de miliarde de lei anul acesta și va ajunge la aproape 550 de miliarde de lei în 2009, estimează Comisia Națională de Prognoză. Până în 2013 PIB-ul va dubla valoarea față de sfârșitul lui 2007 și va ajunge la 841 de miliarde de lei. În 2008 cea mai mare creștere se va înregistra în sectorul construcțiilor 21,8%. O încetinire de peste 10% față de anul trecut.

Potrivit datelor CNP în 2008 serviciile vor crește cu 5,7%, iar industria cu 5 procente. Spre deosebire de anul trecut, agricultura va crește pe plus și va înregistra o creștere de 4,2%.

În 2008 cea mai mare contribuție la creșterea reală a PIB-ului o vor avea serviciile – 2,8%, urmate de construcții – 2% , industrie – 1,2% și agricultura - 0,3%.

De asemenea impozitele vor avea o contribuție de 0,3%. În schimb, dacă agricultura ar avea un aport negativ similar cu cel de anul trecut, economia românească ar înregistra o creștere economică de doar 5%.