

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 31/10/2008	Preț de vânzare 31/10/2008	Rentabilitatea lunară:		
			netă	brută*	Benchmark***
ACTIV	4,4392	4,2172	-33,31%	-33,10%	-33,33%
ARMONIE	9,3704	8,9019	-10,95%	-10,82%	-12,47%
CONFIDENT	12,3466	11,7293	1,01%	1,10%	0,85%

Fonduri (RON)	Performanță cumulativă								
	1 an			de la începutul anului 2008			de la data lansării**		
	netă	brută*	Benchmark	netă	brută*	Benchmark	netă	brută*	Benchmark
ACTIV	-61,99%	-61,60%	-62,41%	-61,95%	-61,78%	-61,89%	-57,83%	-54,63%	-54,16%
ARMONIE	-22,39%	-21,60%	-24,80%	-23,09%	-22,56%	-25,01%	-10,98%	-7,04%	-11,65%
CONFIDENT	8,53%	9,71%	8,50%	7,67%	8,62%	7,28%	17,29%	19,99%	17,52%

* 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	Pondere total activ	în
Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată	59,94%	
Depozite bancare	4,17%	
Conturi curente, numerar și alte active	0,34%	
Obligațiuni tranzacționate corporative	35,55%	
ACTIV TOTAL	100%	

La 31 octombrie 2008, activul net al acestui portofoliu a fost cu 837,67% mai mare decât activul net la data lansării fondului Activ (04/12/2006) și cu 26,71% mai mare decât activul net la începutul acestui an (01/01/2008).

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 total activ	în
Titluri emise de administrația publică centrală	25,87%	
Conturi curente, numerar și alte active	0,48%	
Obligațiuni tranzacționate corporative	28,87%	
Obligațiuni emise de administrația publică locală	13,79%	
Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată	20,22%	
Depozite bancare	10,77%	
ACTIV TOTAL	100%	

La 31 octombrie 2008, activul net al acestui portofoliu a fost cu 934,44% mai mare decât activul net la data lansării fondului Armonie (01/09/2006) și cu 59,61% mai mare decât activul net la începutul acestui an (01/01/2008).

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

FONDUL ARMONIE	
Acțiuni	Denumire societate
SCD	ZENTIVA S.A.
TGN	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.
CERE	CERAMICA S.A. IASI
RRC	ROMPETROL RAFINARE S.A.
SIF4	SIF MUNTENIA S.A
SNP	PETROM S.A.
ALR	ALRO S.A.
BRD	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
IPRU	IPROB S.A. BISTRITA
SIF1	SIF BANAT CRISANA S.A.
SIF5	SIF OLTENIA S.A.
SIF2	SIF MOLDOVA S.A.
ALBZ	ALBALACT S.A. ALBA IULIA
PTR	ROMPERTOL WEEL SERVICES S.A.
SIF3	SIF TRANSILVANIA S.A
ATB	ANTIBIOTICE S.A.
BIO	BIOFARM 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	0,01%
Depozite bancare	71,37%
Obligațiuni tranzacționate corporative	28,62%
ACTIV TOTAL	100%

La 31 octombrie 2008, activul net al acestui portofoliu a fost cu 393,12% mai mare decât activul net la data lansării fondului Confident (01/09/2006) și cu 218,41% 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

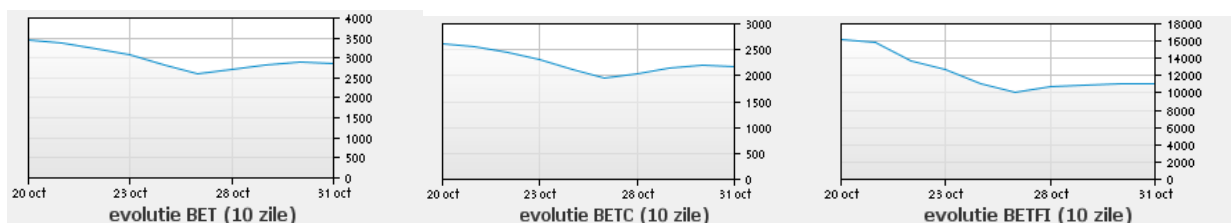
În ultima săptămână a lunii octombrie, 27-31 octombrie, conform analizei efectuate de Adrian Ciudin, trader la SSIF Carpatica Invest SA, 23 emitenți la Bursă au crescut, 7 au stagnat, iar 31 au scăzut.

Cea mai mare creștere a înregistrat-o "Azomureș", care a urcat cu 97,71%, iar cea mai mare scădere "Compa", care a pierdut 33,63%.

Indicii bursieri au înregistrat evoluții mixte: indicele ROTX a crescut cu +4,54%; indicele BET-FI cu +9,62%. Săptămâna de tranzacționare analizată a fost marcată, în medie de creșteri pentru societățile de investiții financiare (SIF-uri). În medie, cotațiile acestora au crescut cu +9,62%.

SIF1 a crescut cu +8,82%, SIF2 cu +22,72%, SIF 4 cu +14,29%, SIF5 cu +5,26%, în timp ce SIF3 a scăzut cu -2,96%. Acțiunile societăților bancare au înregistrat și ele, în medie, creșteri în săptămâna respectivă.

BRD a crescut cu +5,71%, BC Carpatica a urcat cu +7,69%, iar Banca Transilvania a fost, în continuare, suspendată de la tranzacționare.



Piața instrumentelor cu venit fix

În data de 9 octombrie, un pachet de obligațiuni de stat de tip benchmark cu scadența în 2010 a fost tranzacționat, la BVB, la un preț mediu de 93,78 lei pe titlu, valoarea cumulată a transferurilor ridicându-se la 6,05 mil. lei, informează Mediafax.

Prețul celor 608 titluri de stat se situează cu 6,22% sub valoarea nominală, de 100 de lei, însă este cu 1,9% mai mare decât cotația de referință.

Volumul transferat la 9 octombrie reprezintă 0,44% din emisiunea realizată de către MEF la 5 februarie 2007, în valoare de 1,37 mld. lei.

Perioada de maturitate se va împlini la 25 octombrie 2010, titlurile fiind purtătoare de dobândă fixă, de 6%.

Până în prezent emitentul a plătit primul cupon, cel de-al doilea urmând să fie achitat pe 25 octombrie. Titlurile de stat au fost listate la BVB în luna august, valoarea totală a obligațiunilor fiind de 8 mld. Lei.

Piața monetară

Activele externe nete au crescut în luna octombrie cu 0,9 %, până la 14 671,3 milioane lei. Această evoluție a fost rezultatul majorării cu 13,6% a componentei "Valută" și al diminuării cu 10,1% a componentei "Aur", pe seama reevaluării stocului de aur.

Activele interne nete au scăzut cu 2,4%, înregistrând nivelul de 147 851,2 milioane lei.

Creditul neguvernamental acordat de instituțiile de credit s-a redus în luna octombrie 2008 cu 0,6 % (-1,6% în termeni reali) față de luna septembrie 2008, până la nivelul de 193 063,6 milioane lei. Creditul în lei a crescut cu 0,6% (-0,4% în termeni reali), în timp ce creditul în valută exprimat în lei s-a diminuat cu 1,5% (exprimat în euro, creditul în valută a crescut cu 0,4%). La 31 octombrie 2008, creditul neguvernamental a înregistrat o creștere de 44,8% (34,8% în termeni reali) față de 31 octombrie 2007, pe seama majorării cu 32,7% a componentei în lei (23,6% în termeni reali) și cu 56,2% a componentei în valută exprimată în lei (exprimată în euro, creșterea creditului în valută a fost de 42,3%).

Creditul1 guvernamental (al administrației centrale, administrațiilor locale, administrațiilor sistemelor de asigurări sociale) a crescut în luna octombrie cu 4,2%, până la 12 006,7 milioane lei. La 31 octombrie 2008, creditul guvernamental a înregistrat o creștere de

35,2% (25,9% în termeni reali) față de 31 octombrie 2007.

Depozitele rezidenților clienți neguvernamentali au scăzut în luna octombrie cu 3,3% față de luna septembrie 2008, până la nivelul de 140 657,7 milioane lei.

Depozitele în lei ale gospodăriilor populației au scăzut cu 0,7%, până la 49 980,7 milioane lei. La 31 octombrie 2008, depozitele în lei ale gospodăriilor populației au înregistrat o creștere de 30% (21% în termeni reali) față de 31 octombrie 2007.

Depozitele în lei ale persoanelor juridice (societăți nefinanciare și instituții financiare nemonetare) s-au redus cu 8%, până la 41 560,9 milioane lei. La 31 octombrie 2008, depozitele în lei ale persoanelor juridice au înregistrat o creștere de 9,7% (2,1% în termeni reali) față de 31 octombrie 2007.

Depozitele în valută ale rezidenților gospodării ale populației și persoane juridice (societăți nefinanciare și instituții financiare nemonetare), exprimate în lei, s-au diminuat cu 1,7%, până la nivelul de 49 116,1 milioane lei (exprimate în euro, depozitele în valută au crescut cu 0,2%, până la 13 416,0 milioane euro). Comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, depozitele în valută ale rezidenților exprimate în lei au crescut cu 36,3% (exprimată în euro, creșterea depozitelor în valută ale rezidenților a fost de 24,2%); depozitele în valută ale gospodăriilor populației exprimate în lei au crescut cu 34,8% (exprimată în euro, creșterea depozitelor în valută ale gospodăriilor populației a fost de 22,8%), iar depozitele în valută ale persoanelor juridice (societăți nefinanciare și instituții financiare nemonetare) exprimate în lei s-au majorat cu 38,5% (exprimată în euro, creșterea depozitelor în valută ale rezidenților persoane juridice a fost de 26,2%).

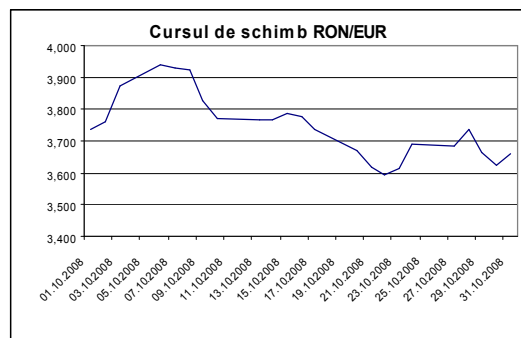
Piața valutară

În ultima zi a lunii, evoluția cursului de schimb a raportului euro/leu a fost una volatilă, la aceasta contribuind deciziile de politică monetară ale C.A. al BNR, dar și mișcările parității dintre euro/dolar, care a afectat monedele emergente.

Cursul mediu al euro a fost stabilit la 3,6262 lei, față de 3,6645 lei în data de 29 octombrie.

C.A. al BNR a decis pe 30 octombrie menținerea dobânzii de politică monetară la 10,25% pe an, hotărând, în același timp, să reducă ratele rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în lei impuse băncilor de la 20 la 18%, ceea ce va aduce un plus de lichiditate în piață, începând cu perioada de aplicare 24 noiembrie - 23 decembrie 2008.

La deprecierea leului a contribuit și aprecierea dolarului american față de euro. După ce paritatea dintre cele două monede a urcat în 30 octombrie până la un maxim de 1,3296 dolari, nivel care nu a mai fost atins din 21 octombrie, deschiderea piețelor americane a adus o scădere a cotațiilor spre 1,292 dolari. Deprecierea monedei unice a fost cauzată de publicarea datelor privind încrederea în economia zonei euro, care a scăzut în octombrie la 80,4 puncte, cel mai mic nivel din ultimii 15 ani, mai jos cu peste 7 puncte comparativ cu luna septembrie. Aprecierea dolarului a avut ca efect scăderea monedelor emergente față de cea europeană. După ce euro a coborât până la 3,5 zloți, el a urcat la aproape 3,60 zloți, în timp ce de la 253 forinți s-a apreciat la 261 forinți.



Inflația

Rata anuală a inflației a accelerat ușor în a zecea luna a acestui an, până la 7,39%, nivel peste așteptările analiștilor, ca urmare a scumpirilor înregistrate la alimente, marfuri nealimentare și mai ales servicii, potrivit datelor publicate de Institutul Național de Statistică (INS).

Unii analiști anticipau ca inflația anuală se va situa în octombrie între 6,7% și 7,2%, în timp ce alții mizau pe o stagnare față de septembrie, la 7,3%.

Rata anuală se temperase în septembrie până la 7,3%, după ce în august scăzuse la 8,02%. În iulie, inflația atinsese varful ultimilor trei ani, de 9,04%.

Față de luna anterioară, prețurile de consum au crescut cu 1,06%, ca urmare a majorării tarifelor la servicii cu 2,23% și a prețurilor alimentelor, cu 1,14%. Prețurile marfurilor nealimentare au crescut, în medie, cu 0,52%, potrivit datelor publicate de INS.

Astfel, în luna octombrie, prețurile la energie electrică, termică și gaze au rămas nemodificate față de luna precedentă, în timp ce prețurile la combustibili au scăzut cu 0,31%, iar cele la medicamente s-au diminuat cu 0,06%. În schimb, țigările s-au scumpit cu 2,56% față de septembrie.

În a zecea luna a acestui an, cele mai mari creșteri de prețuri au fost înregistrate la ouă (9,9%), alte servicii (4,83%), cinematografe, teatre, muzee, cheltuieli cu învățământul și turismul (4,59%), fasole boabe și alte leguminoase (3,68%), servicii aeriene și telefonie (3,35%), cartofi (2,98%), autoturisme și piese de schimb (2,91%) și lapte de vacă (3,45%). Carne și produsele din carne s-au scumpit, în medie, cu 1,05%.

În schimb, în octombrie s-au ieftinit fructele proaspete, cu 1,03%, și produsele de morărit, cu 0,09%, potrivit datelor INS. De la începutul acestui an, în cosul de consum al romanilor, pe baza caruia INS calculează inflația, alimentele au o pondere de 37,5%, marfurile nealimentare de 44,7%, iar serviciile cantăresc 17,8%.

Inflația determinată pe baza indicelui armonizat al prețurilor de consum (IAPC) a stagnat la 7,9% în octombrie față de septembrie. Banca Națională a României (BNR) și-a revizuit, în cadrul ultimei ședințe de politică monetară din acest an, prognoza de inflație pentru finalul lui 2008, de la 6,6% la 6,7%, în condițiile în care și-a propus o țintă de inflație de 3,8% plus sau minus un punct procentual.

Piața Asigurărilor în România

În perioada ianuarie-septembrie 2008, Generali Asigurări a realizat un volum total de prime brute subscrise de 318,9 milioane lei, cu 13,5% mai mult față de aceeași perioadă a anului trecut (281 milioane lei). O evoluție semnificativă au înregistrat asigurările de viață, care au crescut cu 50% (63,7 milioane lei), față de 42,4 milioane lei prime subscrise în perioada similară a anului 2007. Din portofoliul de asigurări de viață al Generali Asigurări, un procent de 80% îl reprezintă asigurările individuale și 20% asigurările de grup. Asigurările de viață cu componentă investițională – unit-linked au înregistrat o creștere de 242% (10,8 milioane lei) față de ianuarie-septembrie 2008.

În perioada analizată, asigurările generale au crescut cu 7% (255,1 milioane lei, față de 238,6 milioane lei în ianuarie-septembrie 2007). Cele mai vândute tipuri de asigurări pe acest segment au fost: asigurările CASCO (147,8 milioane lei), RCA (31,3 milioane lei)

și asigurarea de locuințe (24,9 milioane lei), unde s-a înregistrat o creștere de 55% față de perioada similară a anului precedent. „Rezultatele înregistrate în primele nouă luni ale anului confirmă poziția puternică a Generali Asigurări pe piața românească. Suntem concentrați, pe termen mediu și lung, pe o creștere sănătoasă și sigură, încurajată de perfecționarea calității serviciilor oferite și de întreținerea unui portofoliu echilibrat între clienții corporate și retail”, a declarat Marie Kovarova, Director General Generali Asigurări. În perioada analizată, rezultatele financiare ale Grupul Generali au crescut cu 6,6%, ajungând la 51,7 miliarde euro, cu performanțe atât pe segmentul asigurărilor de viață (35,2 miliarde euro, +7,5%), cât și pe cel al asigurărilor generale (16,4 miliarde euro, +4,9%). „În ultimii ani, ne-am respectat cu profesionalism angajamentul de a furniza produse și servicii de calitate și investiții sigure și profitabile celor peste 50 de milioane de clienți din întreaga lume. Rezultatele obținute, în ciuda contextului financiar internațional extrem de delicat, ne reconfirmă faptul că suntem unul dintre cele mai puternice grupuri financiare. Ne bazăm pe numărul mare de clienți, strategia de distribuție multichannel și diversificarea geografică optimă”, a explicat Antoine Bernheim, Președinte al Grupului Generali. Generali Asigurări este membră a Generali PPF Holding B.V., companie care operează în 13 țări din Europa Centrală și de Est. Prin subsidiarele sale, Generali PPF Holding administrează active în valoare de aproape 10 miliarde de euro și oferă servicii unui număr de 9 milioane de clienți, în toată regiunea. Generali PPF Holding este înregistrată în Olanda, iar principala ramură organizatorică este stabilită la Praga, în Cehia. Generali PPF Holding B.V. este un joint venture al Assicurazioni Generali (51%) și PPF Group (49%).

România – Rezumat macroeconomic

Comisia Nationala de Prognoza (CNP) a revizuit în jos, în proiectia finală de toamnă, estimarea de creștere economică pentru anul viitor, la 6%, de la 6,5% în prognoza preliminară, noile date fiind deja cuprinse în proiectul de buget pe 2009. Pentru acest an, CNP și-a menținut estimarea pentru produsul intern brut (PIB) la 505 miliarde lei (137,6 miliarde euro, la un curs mediu estimat la 3,67 lei/euro pentru 2008), la o creștere economică de 9,1%.

În noua proiectie, CNP anticipează ca PIB-ul României va fi anul viitor de 578,5 miliarde lei (160,7 miliarde euro, la un curs mediu de 3,60 lei/euro), valoare anunțată deja de Guvern, care a luat-o în calcul la proiectul de buget pe 2009, informează NewsIn. Pentru anii următori, CNP și-a menținut estimările de creștere economică la 6,3% pentru 2010, 6,2% pentru 2011 și 6% pentru 2012 și 2013.

Astfel, PIB-ul României ar urma să ajungă la 658,5 miliarde lei (188,1 miliarde euro, la 3,50 lei/euro) în 2010, 742 miliarde lei (218,2 miliarde euro, la 3,40 lei/euro) în 2011, 828,7 miliarde lei (247,4 miliarde euro, la 3,35 lei/euro) în 2012 și 918,1 miliarde lei (278,2 miliarde euro, la 3,30 lei/euro) în 2013, potrivit proiectiei CNP.

Valorile din noua prognoza pentru PIB sunt ușor mai mici decât cele din prognoza preliminară, când CNP estima că România va ajunge la un PIB de 948,7 miliarde lei (287,5 miliarde euro) în 2013.