

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 30/09/2009	Preț de vânzare 30/09/2009	Rentabilitatea lunară:		
			netă	brută*	Benchmark***
ACTIV	7,0104	6,6599	5,52%	5,79%	6,07%
ARMONIE	12,0106	11,4101	2,51%	2,67%	2,63%
CONFIDENT	14,2155	13,5047	0,97%	1,05%	0,71%

Fonduri (RON)	Performanță cumulativă								
	1 an			YTD			de la data lansării**		
	netă	brută*	Benchmark	netă	brută*	Benchmark	netă	brută*	Benchmark
ACTIV	5,32%	8,58%	-2,48%	51,79%	55,22%	45,95%	-33,40%	-26,35%	-32,95%
ARMONIE	14,14%	16,13%	7,89%	23,94%	25,55%	21,51%	14,10%	21,05%	8,91%
CONFIDENT	16,30%	17,45%	10,98%	12,64%	13,47%	8,09%	35,05%	39,45%	29,30%

* 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	71,33%
Depozite bancare	13,70%
Titluri emise de administrația publică centrală	4,37%
Obligațiuni tranzacționate corporative	10,60%
ACTIV TOTAL	100%

La 30 septembrie 2009, activul net al acestui portofoliu a fost cu 1.783% mai mare decât activul net la data lansării fondului Activ (04/12/2006) și cu 65% 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	29,00%
Obligațiuni tranzacționate corporative	11,49%
Obligațiuni emise de administrația publică locală	18,42%
Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată	25,50%
Depozite bancare	15,59%
ACTIV TOTAL	100%

La 30 septembrie 2009, activul net al acestui portofoliu a fost cu 1.473% mai mare decât activul net la data lansării fondului Armonie (01/09/2006) și cu 24% mai mare decât la începutul anului.

FONDUL ACTIV	
Acțiuni	Denumire societate
SIF3	SIF TRANSILVANIA S.A.
BIO	BIOFARM S.A.
SIF1	SIF BANAT CRISANA S.A.
ATB	ANTIBIOTICE S.A.
SIF2	SIF MOLDOVA S.A.
SIF5	SIF OLTENIA S.A.
BRD	BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
DAFR	DAFORA S.A.
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.
RRC	ROMPETROL RAFINARE S.A.
SNP	PETROM S.A.
TRP	TERAPLAST S.A.
CMP	COMPA S.A.
IMP	IMPACT DEVELPOER & CONTRACTOR S.A.
COMI	CONDMAG S.A.
SIF4	SIF MUNTENIA S.A.
TGN	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA
BRK	S.S.I.F. BROKER S.A.
PTR	ROMPERTOL WEEL SERVICES S.A.
ALR	ALRO S.A.
ALBZ	ALBALACT S.A. ALBA IULIA

FONDUL ARMONIE	
Acțiuni	Denumire societate
BIO	BIOFARM S.A.
SIF5	SIF OLTENIA S.A.
DAFR	DAFORA S.A.
SIF2	SIF MOLDOVA S.A.
SIF3	SIF TRANSILVANIA S.A.
SIF1	SIF BANAT CRISANA S.A.
COMI	CONDMAG S.A.
BRD	BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
RRC	ROMPETROL RAFINARE S.A.
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.
IMP	IMPACT DEVELPOER & CONTRACTOR S.A.
SIF4	SIF MUNTENIA S.A.
SNP	PETROM S.A.
TGN	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.
ATB	ANTIBIOTICE S.A.
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA
ALR	ALRO S.A.
CMP	COMPA S.A.
ALBZ	ALBALACT S.A. ALBA IULIA
PTR	ROMPERTOL WEEL SERVICES S.A.
BRK	S.S.I.F. BROKER 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	77,05%
Obligațiuni tranzacționate corporative	22,95%
ACTIV TOTAL	100%

La 30 septembrie 2009, activul net al acestui portofoliu a fost cu 598% mai mare decât activul net la data lansării fondului Confident (01/09/2006) și cu 13% 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

Investitorii activi la Bursa de Valori București (BVB) au renunțat la luarea deciziilor pe baza zvonurilor în cazul acțiunilor lichide. Acest fapt a fost vizibil și în ultimele ședințe de tranzacționare, când jucătorii la Bursă au tranzacționat intens titlurile SIF, în așteptarea deciziilor din Comisia de buget-finanțe și piață de capital din cadrul Senatului cu privire la eliminarea pragului de deținere la SIF-uri. Amânarea discuțiilor a atras însă o scădere a entuziasmului și, implicit, o reducere ușoară a cotațiilor.

Acțiunile SIF - motorul pieței de capital în ultimii ani - s-au dovedit a fi o investiție bună și în 2009, chiar dacă sunt incluse într-un sector afectat puternic de criza financiară internațională. Cu o singură excepție - SIF Muntenia, toate acțiunile SIF au reușit să dubleze în 2009 sumele investitorilor, cel mai ridicat randament fiind adus de SIF Transilvania, al cărui preț s-a majorat cu 166,5%. Și în ultima lună titlurile SIF au fost un plasament bun, câștigul maxim fiind de 29,5% în cazul SIF Transilvania, urmat de SIF Moldova (21,9%) și SIF Banat-Crișana (20,4%). Însă evoluția bună a acțiunilor SIF din perioada 17 august-16 septembrie a fost determinată de așteptările investitorilor privind discutarea în Comisia de buget-finanțe și piață de capital din Senat a propunerii legislative privind eliminarea pragului de deținere de 1%. Potrivit analiștilor, pragul la SIF-uri rămâne una dintre problemele nerezolvate ale pieței de capital autohtone, iar eliminarea va avea un impact pozitiv asupra cotațiilor și încrederii în piață.

Piața monetară

În ședința de politică monetară de astăzi Consiliul de Administrație al BNR a decis reducerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 8% pe an de la 8,5%. În aceste condiții, începând cu data de 30 septembrie 2009, rata dobânzii pentru facilitatea de depozit se reduce la nivelul de 4% pe an de la 4,5%, iar rata dobânzii pentru facilitatea de credit (Lombard) va fi de 12% pe an față de 12,5%. În același timp, rata dobânzii penalizatoare pentru deficitul de rezerve minime obligatorii constituite în lei se reduce la 18% , începând cu perioada de aplicare 24 octombrie - 23 noiembrie 2009, de la 18,75%.

În luna august 2009, băncile comerciale au apelat la facilitatea de credite a BNR (creditul lombard) pentru sume de 286 mil. lei, de 4,5 ori mai puțin decât în iulie 2009, când au împrumutat 1,3 mld. lei. Acest lucru denotă o îmbunătățire a lichidității pe piața bancară. Următoarea ședință a CA al BNR dedicată politicii monetare va avea loc în data de 3 noiembrie 2009, când va fi analizat noul Raport trimestrial asupra inflației. Această viitoare ședință va fi prima în noua componentă a CA al băncii centrale. Analiza celor mai recente date statistice evidențiază consolidarea procesului de dezinflație, rata anuală a inflației coborând la nivelul de 4,96% în luna august 2009 față de 5,06% în luna precedentă, în condițiile unei accentuate scăderi a cererii agregate și ale fluctuațiilor moderate ale cursului de schimb al leului, se mai arată în comunicatul BNR. "Conduita politicii monetare a rămas prudentă, BNR calibrându-și în permanență ansamblul condițiilor monetare în sens larg în vederea consolidării convergenței ratei inflației către obiectivele stabilite pe termen mediu, precum și în vederea asigurării condițiilor pentru revitalizarea sustenabilă a procesului de creditare", se spune în comunicat.

Nu au fost operate schimbări asupra nivelurilor rezervelor minime obligatorii.

Piața instrumentelor cu venit fix

În toamna anului trecut transferurile pe instrumentele cu venit fix au câștigat în pondere, în condițiile unui declin accentuat al cotațiilor companiilor listate. Aversiunea la risc din piețele financiare i-a determinat pe investitorii instituționali să opteze pentru piața secundară a bondurilor. Într-un climat de nesiguranță, societățile de investiții financiare (SIF) și-au lichidat o parte din depozitele bancare pentru a face plasamente în titluri de stat. Acest fenomen a contribuit atunci la lichidizarea pieței de profil, numărul emisiunilor Ministerului de Finanțe transferabile la Bursă fiind de 26.

După o perioadă de aparentă apatie, de la începutul acestei luni s-a sesizat o nouă intensificare a rulajelor pe segmentul obligațiuni. Pe acest fond, s-a consemnat și cea mai mare tranzacție ca valoare cu titluri de stat, de la intrarea acestora la cota BVB, pe emisiunea de tip benchmark, având scadența martie 2014 (B1403A). Suma transferului s-a ridicat la 25,23 milioane lei, ceea ce indică faptul că investitorii importanți identifică piața secundară a Bursei de Valori București drept o alternativă foarte bună pentru realcăutirea structurii portofoliilor de investiții.

Tot de acum, pe lângă cele 23 emisiuni de obligațiuni municipale listate la BVB, intră la tranzacționare alte două simboluri. Astfel, începând din 19 septembrie, investitorii pot efectua schimburi cu obligațiunile emise de Primăria Focșani în luna iunie a acestui an. Valoarea totală a emisiunii având simbolul FOC26 se ridică la 28 milioane lei.

Randamentul calculat al instrumentului este $(ROBID3M + ROBOR3M)/2 + 0,9\%$, rambursarea principalului urmând să se facă în 70 de rate trimestriale, iar plata dobânzii, de asemenea, la fiecare trei luni.

Din 21 septembrie vor intra la tranzacționare și obligațiunile municipale emise de orașul Năvodari (NAV27), cu scadența fixată pentru data de 20 octombrie 2027. Emisiunea în valoare de 20 de milioane de lei a fost lansată pe 1 iulie a.c., iar dobânda instrumentului este calculată $(ROBID3M + ROBOR3M)/2 + 0,9\%$. Plățile se vor efectua semestrial, în 37 de tranșe care urmează să acopere atât plata eșalonată a principalului, cât și pe cea a dobânzii.

Piața valutară

Oscilațiile mai mari ale cursului de schimb din ultimele zile sunt în general armonizate cu evoluțiile din regiune, diferențele de pe piața valutară locală fiind probabil legate de frământările sociale din România, a declarat consilierul guvernatorului BNR, Adrian Vasilescu, citat de NewsIn. Vasilescu a precizat că oscilațiile din ultima perioadă ale cursului de schimb sunt armonizate cu evoluția valutei emergente din zonă, însă amplitudinea mai mare pe leu "e posibil să fie legată și de frământările sociale de la noi". Sindicatele care îi reprezintă pe angajații din sistemul bugetar au declanșat acțiuni de protest, fiind nemulțumite de forma Legii unitare a salarizării pe care Guvernul intenționează să își asume răspunderea, și au anunțat o grevă generală pentru 5 octombrie.

Referitor la opiniile care estimează o depreciere puternică a leului în continuare, consilierul guvernatorului BNR susține că starea actuală a pieței valutare nu anunță astfel de mișcări. "L-aș cita pe guvernatorul BNR, care a spus limpede că starea actuală a pieței valutare, racordată îndeosebi la căderea puternică a deficitului de cont curent, nu anunță niciun fel de depreciere a leului", a spus Vasilescu. Leul s-a depreciat în ultimele zile, cursul de referință atingând pe 14 septembrie un vârf al ultimelor aproape șase luni, de 4,2747 lei/euro, în condițiile în care, în data de 18 septembrie, cursul de schimb a depășit pe piața interbancară nivelul de 4,28 lei/euro.

În legătură cu informațiile vehiculate de presă despre un atac speculativ care ar fi avut loc asupra leului, oficialul BNR a precizat că este vorba de interpretări eronate ale unor declarații ale guvernatorului BNR. "Declarația potrivit căreia ar fi avut loc un atac asupra leului a fost scoasă din context și interpretată eronat. Guvernatorul Mugur Isărescu a făcut această declarație acum aproximativ 10 zile, însă nu a vorbit despre un atac care s-ar fi produs, ci despre un posibil atac ce ar putea interveni în această toamnă, context în care a spus: «Noi suntem cu ochii pe ei», referindu-se la speculatori", a afirmat Vasilescu.

Inflația

Inflația în România se va situa la finalul lui 2009 "în jur de 4%", intrând astfel în tinta stabilită de banca centrală, de 3,5% plus sau minus un punct procentual (2,5-4,5%), a declarat guvernatorul BNR, Mugur Isărescu.

"Potrivit datelor preliminare pe care le avem referitor la inflația în luna septembrie, indicele preturilor de consum s-a situat sub nivelul de anul trecut. În consecință, rata inflației în septembrie va fi semnificativ sub 5%.

Ne așteptăm ca acest lucru să se întâmple și în octombrie, cu o scădere chiar mai pronunțată și să ne apropiem astfel de tinta pentru sfârșitul anului. Pe final de 2009, inflația va fi în jur de 4%", a afirmat Isărescu, în cadrul audierilor din Parlament pentru constituirea noului Consiliu de Administrație al BNR.

Potrivit ultimului raport asupra inflației, prognoza BNR pentru finalul anului este de 4,3%.

Isărescu a reamintit că banca centrală este preocupată de stabilitatea preturilor, subliniind în acest sens că este important ca tendința actuală să fie una de durată.

În plus, guvernatorul BNR a explicat că prin politici echilibrate și "serioase", România se poate apropia pe termen mediu de inflația medie în Uniunea Europeană.

Piața Asigurărilor în România

GENERALI Asigurări a încheiat primele trei trimestre ale anului în curs cu o creștere de 16% a afacerilor, până la un volum de subscrieri de 370 mil. lei, față de 319 mil. lei în 3T/2008, pe fondul evoluției peste așteptări a segmentului de asigurări generale. În aceste condiții, GENERALI Asigurări estimează că anul 2009 se va finaliza cu rezultate peste dinamica pieței.

Potrivit companiei, asigurările generale au avut o evoluție peste așteptări, de 20%, până la 306 mil. lei, față de 255 mil. lei în intervalul ianuarie - septembrie 2008. Deși asigurările de viață au înregistrat per ansamblu o ușoară scădere de 0,6%, asigurările de viață de grup au obținut un avans de 21%.

În ceea ce privește segmentele de asigurări generale care au înregistrat cele mai semnificative creșteri, subscrierile din asigurările de incendiu în zona industrială și comercială s-au majorat cu 64%, cele de locuință - cu 30% și asigurările de răspundere civilă - cu 22%. De asemenea, volumul afacerilor pe clasa asigurărilor RCA și Carte Verde s-a dublat.

"Continuam sa monitorizam cu atentie toate segmentele de asigurari, intrucat ne dorim ca la sfarsitul anului sa constatam evolutii bune pentru fiecare dintre ele. Evident, exista produse care au fost mai afectate de criza financiara, de nevoia de lichiditati si de scaderea nivelului de trai, cum este cazul asigurarilor de viata individuale, insa marea provocare pana la sfarsitul anului, precum si pentru 2010, este tocmai cresterea lor in pofida regresului nefavorabil", a explicat Marie KOVAROVA, Director General al GENERALI Asigurari. "Stabilitatea si sustenabilitatea GENERALI Asigurari sunt confirmate si de gradul de solvabilitate al companiei pentru primele 9 luni ale anului 2009, situat mult peste pragul reglementat de CSA", a declarat Pavel PAIDAR, Director Financiar al asiguratorului. "In concluzie, rezultatele foarte bune inregistrate pe cele mai importante segmente de asigurari reprezinta o confirmare a evolutiei din acest an si ne ofera o perspectiva pozitiva a rezultatelor pentru intreg anul 2009, unde estimam ca vom fi peste dinamica pietei", a adaugat KOVAROVA.