

**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 31/10/2009	Preț de vânzare 31/10/2009	Rentabilitatea lunară:		
			netă	brută*	Benchmark***
<b>ACTIV</b>	6,8162	6,4754	-2,77%	-2,52%	-2,35%
<b>ARMONIE</b>	11,9321	11,3355	-0,65%	-0,50%	-0,31%
<b>CONFIDENT</b>	14,3481	13,6307	0,93%	1,02%	0,73%

Fonduri (RON)	Performanță cumulativă								
	1 an			YTD			de la data lansării**		
	netă	brută*	Benchmark	netă	brută*	Benchmark	netă	brută*	Benchmark
<b>ACTIV</b>	53,55%	58,23%	42,84%	47,59%	51,32%	42,52%	-35,25%	-28,21%	-34,52%
<b>ARMONIE</b>	27,34%	29,57%	22,88%	23,13%	24,93%	21,13%	13,36%	20,45%	8,57%
<b>CONFIDENT</b>	16,21%	17,35%	10,85%	13,69%	14,62%	8,88%	36,31%	40,87%	30,25%

\* 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 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	Pondere în total activ
Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată	69,09%
Depozite bancare	15,38%
Titluri emise de administrația publică centrală	4,53%
Obligațiuni tranzacționate corporative	11,00%
<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>100%</b>

La 31 octombrie 2009, activul net al acestui portofoliu a fost cu 1.731% mai mare decât activul net la data lansării fondului Activ (04/12/2006) și cu 60% 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	Pondere în total activ
Titluri emise de administrația publică centrală	28,36%
Obligațiuni tranzacționate corporative	11,67%
Obligațiuni emise de administrația publică locală	18,74%
Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată	25,03%
Depozite bancare	16,2%
<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>100%</b>

La 31 octombrie 2009, activul net al acestui portofoliu a fost cu 1.462% mai mare decât activul net la data lansării fondului Armonie (01/09/2006) și cu 23% mai mare decât la începutul anului.

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

FONDUL ARMONIE	
Acțiuni	Denumire societate
BIO	BIOFARM S.A.
RRC	ROMPETROL RAFINARE S.A.
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.
COMI	CONDMAG S.A.
PTR	ROMPERTOL WEEL SERVICES S.A.
IMP	IMPACT DEVELPOER & CONTRACTOR S.A.
BRD	BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
SIF3	SIF TRANSILVANIA S.A.
ALR	ALRO S.A.
SNP	PETROM S.A.
TGN	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.
SIF2	SIF MOLDOVA S.A.
SIF5	SIF OLTENIA S.A.
ATB	ANTIBIOTICE S.A.
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA
SIF4	SIF MUNTENIA S.A.
BRK	S.S.I.F. BROKER S.A.
SIF1	SIF BANAT CRISANA S.A.
CMP	COMPA 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	Ponderea în total activ
Depozite bancare	77,04%
Obligațiuni tranzacționate corporative	22,96%
<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>100%</b>

La 31 octombrie 2009, activul net al acestui portofoliu a fost cu 604% mai mare decât activul net la data lansării fondului Confident (01/09/2006) și cu 14% 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

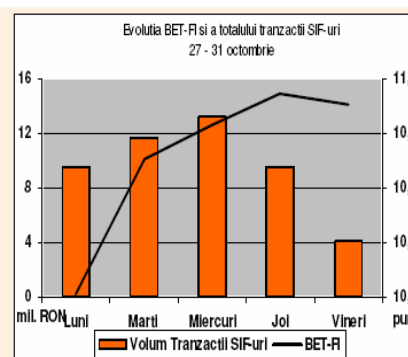
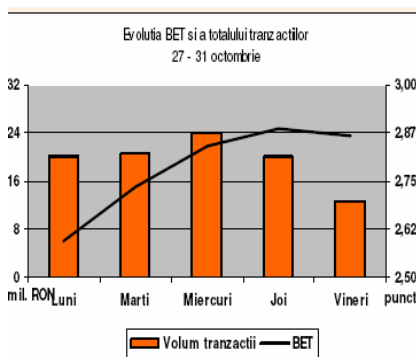
## România –Evoluția piețelor financiare

În timpul săptămânii de tranzacționare (27-31 octombrie 2009) evoluția burselor a fost în general una stabilă, volatilitatea aflându-se la cote reduse.

Per total indicele BET a câștigat 1,75% iar indicii BET-FI a pierdut 0,38%, pierdere cauzată în special de deprecierea cotației SIF Transilvania (SIF3).

Volumele de tranzacționare au înregistrat o apreciere ușoară de 0,41% (media tranzacțiilor a crescut de la 19,4 milioane la 19,48 milioane RON).

Cursul valutar a avut următoarea evoluție, moneda euro a slăbit față de leu în ultima săptămână a lunii octombrie având o variație de -0,72% de la 3,6875 ajungând la 3,6610, iar cotația dolarului s-a depreciat cu 2,16% de la 2,9392 ajungând la 2,8758.



## Piața monetară

Masa monetară în sens larg (M3) a fost la sfârșitul lunii octombrie 2009 de 183 992,1 milioane lei. Față de luna septembrie 2009 aceasta a crescut cu 0,1 la sută (-0,3% în termeni reali), iar în raport cu octombrie 2008 masa monetară a crescut cu 13,2% (8,5% în termeni reali).

Soldul creditului neguvernamental acordat de instituțiile de credit a crescut în luna octombrie 2009 cu 1,2% (0,7% în termeni reali) față de luna septembrie 2009, până la nivelul de 201 214,3 milioane lei. Creditul în lei a scăzut cu 0,5% (-0,9% în termeni reali), în timp ce creditul în valută exprimat în lei a crescut cu 2,2% (exprimat în euro, creditul în valută s-a diminuat cu 0,1%). La 31 octombrie 2009, creditul neguvernamental a înregistrat o creștere de 4,2% (-0,1% în termeni reali) față de 31 octombrie 2008, pe seama majorării cu 13,3% a componentei în valută exprimată în lei (exprimat în euro, creditul în valută s-a diminuat cu 3,5%) și a reducerii cu 7,1% a componentei în lei (-10,9% în termeni reali).

Creditul guvernamental s-a diminuat în luna octombrie cu 7,4%, până la 39 842,5 milioane lei. La 31 octombrie 2009, creditul guvernamental s-a majorat cu 231,8% (218,2% în termeni reali) față de 31 octombrie 2008.

Depozitele rezidenților clienți neguvernamentali au crescut în luna octombrie cu 0,2% față de luna septembrie 2009, până la nivelul de 162 066,6 milioane lei.

Depozitele în lei ale gospodăriilor populației au scăzut cu 0,7%, până la 58 582,7 milioane lei. La 31 octombrie 2009, depozitele în lei ale gospodăriilor populației au înregistrat o creștere de 17,2% (12,4% în termeni reali) față de 31 octombrie 2008.

Depozitele în lei ale persoanelor juridice (societăți nefinanciare și instituții financiare nemonetare) s-au diminuat cu 1,8%, până la 40 853,0 milioane lei. La 31 octombrie 2009, depozitele în lei ale persoanelor juridice s-au redus cu 1,7% (-5,8% în termeni reali) față de 31 octombrie 2008.

Depozitele în valută ale rezidenților gospodării ale populației și persoane juridice (societăți nefinanciare și instituții financiare nemonetare), exprimate în lei, au crescut cu 2,5%, până la nivelul de 62 630,9 milioane lei (exprimate în euro, depozitele în valută au crescut cu 0,2%, până la 14 580,6 milioane euro).

Comparativ cu aceeași lună a anului precedent, depozitele în valută ale rezidenților exprimate în lei au crescut cu 27,5% (exprimate în euro, depozitele în valută ale rezidenților au crescut cu 8,7%); depozitele în valută ale gospodăriilor populației exprimate în lei au crescut cu 28,4% (exprimate în euro, depozitele în valută ale gospodăriilor populației au crescut cu 9,4%), iar depozitele în valută ale persoanelor juridice (societăți nefinanciare și instituții financiare nemonetare) exprimate în lei s-au majorat cu 26,3% (exprimate în euro, depozitele în valută ale rezidenților persoane juridice au crescut cu 7,6%).

## Piața instrumentelor cu venit fix

Inceputul lunii octombrie a adus tranzactii semnificative cu titluri de stat pe Bursa de Valori Bucuresti, numai in decursul unei singure zi fiind transferate peste 0,5% din titlurile de stat cu scadenta in octombrie 2012 (simbol B1210A), potrivit datelor transmise de operatorul de piata. Astfel, un pachet de 1.876 de obligatiuni emise pe 23 martie de catre Ministerul de Finante, reprezentand 0,58% din numarul lor total, au fost transferate printr-o tranzactie speciala.

Ministerul Finantelor Publice (MFP) a plasat, in data de 12 octombrie titluri de stat cu discount, cu maturitatea la sase luni, in valoare de 850,3 milioane lei (198,5 milioane euro) la un randament mediu anual de 9,97%, similar celui de la licitatia anterioara, potrivit datelor bancii centrale. Titlurile de stat au fost adjudecate prin metoda pretului multiplu in baza ofertelor de cumparare depuse de cei 13 dealeri primari.

## Piața valutară

Leul s-a depreciat in 29 octombrie 2009 in fata monedei europene atingând o valoare istorica pentru a doua oara in acest an, de 4,3079 lei pentru un euro, cu 0,84 bani (0,20%) mai mult decât cursul anuntat de Banca Nationala in 28 octombrie 2009, si stabilit la 4,2995 lei.

Este cea mai accentuata depreciere a monedei nationale in fata euro din ultimele noua luni si jumătate. Conform statisticii de pe site-ul BNR, un curs de referinta mai mare a fost consemnat in sedinta din 22 ianuarie 2009, când euro valora 4,3127 lei.

Tot in sedinta din 29 octombrie 2009, dolarul american a câștigat teren in fata leului, BNR stabilind un curs de 2,9197 lei, in crestere cu 1,23 de bani (0,42%), comparativ cu valoarea de 2,9074 lei, consemnata in sedinta precedenta. Gramul de aur a fost cotate, la 97,0792 lei, in crestere cu 0,34 bani (0,35%), comparativ cu 96,7418 lei, valoarea stabilita in sedinta din 28 octombrie 2009.

## Inflația

Inflatia a avansat in luna octombrie fata de luna septembrie cu 0,44%, rata anuala a inflatiei inregistrand insa o scadere la 4,30%, dupa ce in luna septembrie aceasta se situa la 4,94%, conform datelor Institutului National de Statistica (INS). Fata de luna anterioara, cresterea preturilor de consum a fost observata pe toate grupele de produse, preturile marfurilor alimentare avansand cu 0,15%, preturile marfurilor nealimentare urcand cu 0,46%, iar tarifele serviciilor inregistrand un plus de 0,94%. Cele mai mari cresteri pentru marfurile alimentare au fost inregistrate de oua - al caror pret a avansat cu 4,96% -, lapte de vaca (+1,20%) si legume si conserve de legume (+0,68%). In privinta marfurilor nealimentare, cresteri au fost consemnate tutun si tigari (+1,20%), la carti, ziare si reviste (+1,20%) si la combustibili (+1,06%). Printre serviciile ale caror preturi au crescut se afla invatamantul si turismul (+2,51%), telefonica (+1,09) si transportul aerian (+1,02%). In primele zece luni ale anului, inflatia s-a situat la 0,4%.

## Piața Asigurărilor în România

Piața românească de asigurări ar putea avansa cu cel mult 8% în acest an, estimează jucătorii din piață, care mizează pe nevoia de protecție a firmelor în condițiile crizei și susțin că cererea de asigurare pe segmentul corporat este deja să crească, mai ales pentru proiecte de infrastructură. "Estimez o creștere de 7-8% în acest an, mai ales pe fondul unei revigorări a creditării în a doua jumătate a anului", a declarat pentru NewsIn Dumitru Cerăceanu, specialist al pieței de asigurări. El a explicat că, de obicei, asigurările de viață sau de locuințe se vând "la pachet" cu creditele imobiliare. Directorul diviziei de vânzări alternative din cadrul Asirom, Cătălin Stroe, consideră că piața românească de asigurări va crește în a doua jumătate a acestui an într-un ritm asemănător primelor șase luni, respectiv cu 5,5%, sau "poate ușor mai mult". "Avem din ce în ce mai multe cereri de asigurare pentru proiecte de infrastructură și tot mai multe companii conștientizează nevoia crescută de asigurare în noul mediu economic, caracterizat de resurse drămuite, care cu siguranță nu le-ar permite reluarea business-ului după un incendiu sau o catastrofă", a menționat Stroe, pentru NewsIn. El a explicat că avansul pe segmentul corporat ar putea compensa stagnarea de pe segmentul de asigurări pentru persoane fizice, în condițiile în care populația nu mai cumpără mașini noi și nici nu mai face investiții ca în anii trecuți. În schimb, se constată o creștere a vânzărilor de polițe de locuințe. La rândul său, președintele directoratului Astra Asigurări, Radu Mustăța, estimează o creștere de 5% în acest an pe fondul crizei. "Estimăm o creștere de doar 5%, pentru că totuși potențialul de asigurări este încă mare", a menționat Mustăța. Directorul de asigurări generale al Generali Asigurări, Adrian Marin, se așteaptă, într-o variantă optimistă, la o creștere cu cel mult 9-10% a pieței de asigurări generale, având în vedere efectele crizei asupra afacerilor asigurătorilor. "Aș menționa, pe partea de asigurări non-life (generale n.r.), impactul negativ pe care l-a avut asupra pieței de asigurări auto scăderea dramatică înregistrată de piața de leasing", a afirmat Marin, pentru NewsIn. Asigurările generale merg mai bine în criză decât cele de viață. Pe segmentul de asigurări de viață, asigurătorii se așteaptă în acest an, într-o variantă optimistă, la o creștere de cel mult 3% față de 2008. Directorul general al BCR Asigurări de Viață, Florina Vizinteanu, estimează însă o creștere cu circa 2-3% a pieței de asigurări de viață în acest an, în ciuda contracției economice severe, în condițiile în care a constatat o evoluție mai bună a pieței în al doilea trimestru. În schimb, alți manageri din sector se așteaptă mai degrabă la o stagnare a pieței. "Consider că, în a doua parte a lui 2009, piața asigurărilor de viață va stagna, cu un volum de prime brute subscrise în jurul cifrei de 1,8 miliarde lei", a declarat pentru NewsIn Cornelia Coman, director general al ING Asigurări de Viață și președinte al Consiliului de administrație al ING Fond de Pensii.

