

Evoluția Programelor de investiții ING Unit Linked în lei

Componența Programelor de Investiții Unit Linked în lei

Programul 1 (Bonuri de Tezaur)

Acest Program de investiții ING Unit Linked are în componență titluri de stat în lei emise de Ministerul Finanțelor pe termen de până la un an, certificate de depozit emise de bănci comerciale, depozite bancare în lei pe termen scurt și disponibilități în conturi curente.

Obiectivul urmărit în administrarea programului este maximizarea valorii acestuia și obținerea unor creșteri de capital prin asigurarea unui randament crescut al investițiilor.

Activul net la 28 februarie 2005 era de 1.576 mld. lei (-0,51%), iar randamentul mediu anual al portofoliului de instrumente cu venit fix care intră în componența acestui program a fost la sfârșitul lunii de 14,84 %.

Programul 2 (Mixt)

Programul de investiții mixt are în componență acțiuni tranzacționate la Bursa de Valori București, titluri de stat în lei emise de Ministerul Finanțelor pe termen de până la un an, certificate de depozit emise de bănci comerciale, depozite bancare în lei pe termen scurt și disponibilități în conturi curente.

Portofoliul de acțiuni al ING la 28 februarie 2005 era compus din:

- Antibiotice Iași	3,38%
- Azomureș Târgu Mureș	2,84%
- Banca Transilvania Cluj-Napoca	27,80%
- BRD	25,91%
- Compa Sibiu	0,87%
- Impact București	1,17%
- Policolor București	0,57%
- Rompetrol	10,23%
- SNP Petrom	26,28%
- Sicomed București	0,95%

La 28 februarie 2005, activul net al programului a atins valoarea de 1.727 mld. lei (+13,16%), iar randamentul mediu anual al portofoliului de instrumente cu venit fix ce intră în componența acestuia a fost la sfârșitul lunii de 13,79%.

Programele ING în presă

Prețurile uniturilor corespunzătoare fiecărui program în parte și evoluția acestora sunt publicate în cotidienele **Bursa și Ziarul Financiar** în fiecare zi de luni a săptămânii.

Informații de piață

Rata lunară a inflației anunțată de Institutul Național de Statistică (INS) pentru luna februarie 2005 a fost 0,6%. Rata inflației calculată pentru ultimele douăsprezece luni a rămas constantă la nivelul de 8,9% înregistrat în luna ianuarie.

În februarie, leul s-a apreciat atât față de moneda europeană (3,99%) cât și față de dolarul american (4,76%).

Banca Națională a redus luna trecută rata dobânzii de intervenție cu 0,75 puncte procentuale, până la un nivel anual de 15,75% accentuând trendul descrescător al dobânzilor pe piața interbancară.

Acțiunea BNR a determinat o scădere a randamentelor anuale stabilite pentru **titluri de stat cu dobândă** cu scadența la 2 și 3 ani la 8,9% și respectiv 7,9%.

Ministerul Finanțelor Publice a oferit în februarie prima emisiune de **titluri de stat cu dobândă** fixă cu scadență la cinci ani. Cuponul anual stabilit în urma licitației a fost de 7,9%.

Piața bursieră a fost caracterizată în prima parte a lunii de rulaje mari și o lichiditate ridicată, susținerea la cumpărare determinând o apreciere a cotațiilor principalelor titluri. În atenția cumpărătorilor s-au aflat din nou acțiunile companiilor din sectorul petrolier – SNP Petrom și Rompetrol Rafinare – și din sectorul financiar – Banca Transilvania și Banca Română pentru Dezvoltare. De asemenea au fost căutate acțiunile Societăților de Investiții Financiare (SIF) ca urmare a discuțiilor privind o posibilă majorare a pragului de deținere stabilit în prezent la 0,1%.

Prima corecție la nivelul pieței a fost determinată de informațiile privind modificările de natură fiscală propuse de guvern. Astfel, propunerea ce vizează o creștere a impozitului pe câștigurile obținute pe piața de capital de la 1% la 10% începând cu 1 aprilie 2005 a determinat o scădere semnificativă a prețurilor acțiunilor cotate, în a doua săptămână a lunii.

Cu toate acestea apetitul cumpărătorilor a crescut în cea de a doua parte a lunii determinând o revenire a trendului ascendent al prețurilor și recuperarea pierderilor anterioare.

Corecții de preț s-au înregistrat în mod punctual pentru companiile Azomureș Târgu Mureș și Amonil Slobozia, în urma evaluării problemelor de ordin financiar, ce pot interveni în condițiile majorării prețurilor la utilități și a scăderii pe piața internațională

a prețurilor produselor exportate de acesta.

În ansamblu, pe parcursul lunii februarie, Bursa de Valori București (BVB) și-a continuat creșterea, **indicele BET** avansând cu 10,29% față de sfârșitul lunii ianuarie.

Rezultatele financiare preliminare anunțate de **Banca Transilvania** la începutul lunii februarie arată un profit net de 608,28 miliarde de lei, în creștere nominală cu 30% față de rezultatul înregistrat în 2003. Comunicatul menționează de asemenea că rezultatul brut al băncii se ridică la suma de 756,9 miliarde de lei și este cu 35,8% mai mare decât profitul brut pe 2003 și cu 3,68% peste nivelul bugetat inițial, în condițiile în care anul trecut banca a realizat investiții de 389,1 miliarde de lei.

Producătorul din sectorul farmaceutic **Sicomed București** a raportat pentru anul 2004 un avans cu 48% a profitului net, până la valoarea de 195 miliarde de lei comparativ cu anul 2003. În același timp s-a înregistrat o creștere a cifrei de afaceri cu 15%, la valoarea de 1.753 miliarde de lei.

Directorul general al companiei a comentat aceste rezultate, afirmând că "managementul eficient al resurselor și fluidizarea proceselor din cadrul companiei încep să aducă o creștere financiară susținută" precizând totodată că indicatorii economici ai Sicomed își vor continua ritmul de creștere și în perioada următoare. Astfel, pentru anul în curs compania își propune să realizeze o cifră de afaceri de 64 milioane de dolari în creștere cu 10 milioane de dolari față de 2004.

Rezultatele preliminare anunțate de **Antibiotice Iași** arată un profit net de 140 miliarde de lei, ceea ce reprezintă o scădere în termeni reali față de rezultatul anului 2003 de 136 miliarde de lei. Veniturile totale ale companiei au înregistrat un avans de 17% în termeni nominali până la valoarea de 1.438 miliarde de lei, în timp ce cifra de afaceri a consemnat o valoare de 1.361 miliarde de lei în creștere cu 12% față de anul 2003.

Reprezentanții companiei au declarat presei că pentru anul 2005 Antibiotice Iași are un plan de investiții de 3,5 milioane de dolari, suma urmând să fie utilizată la modernizarea spațiului de producție, la achiziția de noi utilaje și la eficientizarea soluțiilor de protecție a mediului.

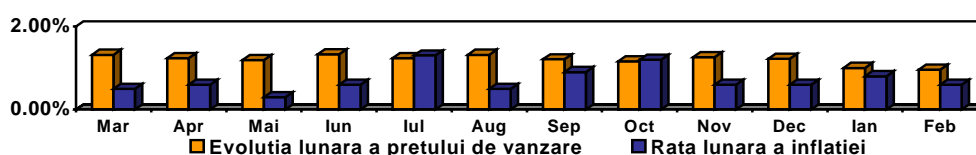
Pentru finanțarea programelor de investiții compania producătoare de farmaceutice a decis majorarea capitalului social cu 33,6 miliarde de lei reprezentând dividendele nedistribuite din profitul anului 2003. În urma acestei operațiuni capitalul Antibiotice a fost majorat la 404,35 miliarde de lei, acțiunile emise fiind repartizate proporțional cu numărul de titluri deținute de acționarii înregistrați la data de 15 noiembrie 2004.

Pentru anul în curs se estimează o cifră de afaceri de 52 de milioane de dolari în creștere cu 23% față de anul 2004 și un profit brut de 7,5 milioane de dolari, cu 25% peste cel din 2004. Reprezentanții companiei au mai declarat presei că exporturile reprezintă aproximativ 20% din cifra de afaceri și au estimat că în anul 2005 valoarea acestora va atinge 10 milioane de dolari.

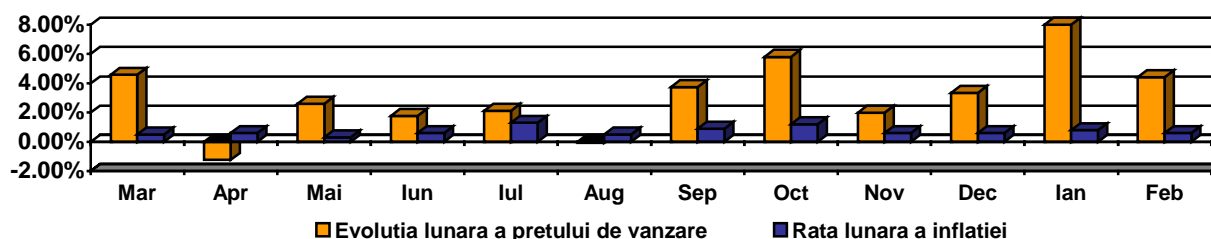
Evoluția Programelor de investiții ING Unit Linked

Vă prezentăm în continuare o ilustrare grafică a evoluției lunare a prețurilor de vânzare pentru cele două Programe de investiții ING Unit Linked în lei în perioada martie 2004 – februarie 2005, comparativ cu rata lunară a inflației. Ratele lunare ale inflației pentru lunile martie 2004 – februarie 2005 sunt cele comunicate de Institutul Național de Statistică.

Programul 1 (Bonuri de Tezaur)



Programul 2 (Mixt)



În cazul în care aveți întrebări cu privire la informațiile prezentate în acest buletin informativ, vă rugăm nu ezitați să ne contactați.

www.ingasigurari.ro

Tel.: 402 83 91 Fax: 402 83 81

E-mail: retail@ingromania.ro