

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 30 aprilie 2005 era de 1.690 mld lei (+3,8%), iar randamentul mediu anual al portofoliului de instrumente cu venit fix care intră în componența acestui program a fost la sfârșitul lunii de 13,92%.

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 30 aprilie 2005 era compus din:

- Antibiotice Iași	3,32%
- Azomureș Târgu Mureș	1,26%
- Banca Transilvania Cluj-Napoca	29,78%
- BRD	25,01%
- Compa Sibiu	0,79%
- Impact București	1,65%
- Policolor București	0,47%
- Rompetrol	16,50%
- SNP Petrom	20,38%
- Sicomed București	0,84%

La 30 aprilie 2005, activul net al programului a atins valoarea de 1.804 mld. lei (+1,5%), iar randamentul mediu anual al portofoliului de instrumente cu venit fix ce intră în componența acestuia a fost la sfârșitul lunii de 11,73%.

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

Potrivit Institutului Național de Statistică rata inflației s-a majorat, în luna aprilie, la 1,8% față de luna anterioară, în principal în urma creșterii prețurilor combustibililor și gazelor naturale, ajungând la 10% comparativ cu luna aprilie 2004. De la începutul anului creșterea medie a prețurilor de consum a fost de 3,5%, ceea ce înseamnă că rata inflației a atins deja, după primele patru luni ale anului, jumătate din nivelul estimat de autorități pentru întregul an, de 7%.

Potrivit guvernatorului BNR Mugur Isărescu, creșterea semnalată în aprilie nu indică o presiune inflaționistă, fiind rezultată în cea mai mare parte din majorări programate, asupra cărora BNR nu poate interveni.

În aprilie, leul a continuat să se aprecieze atât față de moneda europeană (1,38%), cât și față de dolarul american (1,13%).

În contextul unei politici care are ca priorități în 2005 temperarea ritmului de creștere a cererii interne, care să sprijine atât atingerea țintei anuale de inflație de 7%, cât și menținerea deficitului de cont curent la niveluri sustenabile pe termen mediu, Consiliul de administrație al BNR a decis în aprilie reducerea ratei dobânzii de politică monetară cu doua puncte procentuale, până la un nivel anual de 12,50%.

În același timp BNR a modificat rata dobânzii plătite pentru rezervele minime obligatorii în lei constituite de bănci, de la 4% la 2%, și pentru rezervele obligatorii în euro, de la 1% la 0,7%.

În luna aprilie Ministerul Finanțelor a decis să adopte o politică transparentă în ceea ce privește emisiunile de titluri de stat, anunțând programul licitațiilor pe piața primară pentru următorul trimestru (aprilie – iunie 2005). În același timp scadențele titlurilor oferite au fost extinse, ministerul oferind titluri cu scadențe de 7, 10, 12 și 15 ani.

În urma licitațiilor pentru emisiunile din luna aprilie au fost lansate **titluri de stat cu dobândă** cu următoarele caracteristici:

Scadență (ani)	Cupon (plătit anual)
2	7,50%
3	7,75%
5	7,25%
7	7,00%
10	6,75%
12	7,00%
15	7,25%

Piața bursieră și-a păstrat și în luna aprilie trendul descendent pe fondul unei lichidități limitate și a unor valori scăzute de tranzacționare. Cu toate că unele companii cotate (ex. Rompetrol) au raportat rezultate bune pe primul trimestru, activitatea bursieră a rămas modestă pe tot parcursul lunii. Indicele BET a înregistrat la sfârșitul lunii valoarea de 4.794,40 puncte, în scădere cu 7,5% față de sfârșitul lunii martie.

Rezultatele financiare ale grupului Rompetrol pe primul trimestru al anului 2005 au depășit așteptările, se arată într-un comunicat al companiei remis BVB. **Rompertol Rafinare SA (RRC)** a contribuit cel mai mult la aceste rezultate pozitive, atingând o cifră de afaceri de 469 milioane de dolari și un profit net de 41 de milioane de dolari.

Performanțele financiare bune nu au avut însă puterea de a stimula o creștere a prețului titlurilor, ele fiind umbrite de acuzațiile aduse conducerii companiei. Prețul acțiunilor Rompetrol s-a înscris în trendul general al pieței diminuându-se cu 5,54% față de sfârșitul lunii martie.

Fluctuații importante la nivelul prețului au înregistrat pe parcursul lunii titlurile **BRD-Groupe Société Générale**. După o apreciere ușoară la începutul perioadei, cotația acțiunilor BRD a cunoscut o scădere de aproape 15% în doar trei ședințe. Motivul acestei evoluții a fost decizia Consiliului de Administrație a băncii de majorare a capitalului prin creșterea valorii nominale a unui titlu de la 3.000 de lei la 5.000 de lei, fără acordarea de acțiuni gratuite.

Pentru exercițiul financiar al anului 2004, BRD a propus aprobarea unui dividend brut de 1.275 lei/ acțiune, cu 81% mai mare decât cel acordat anul trecut. Suma totală repartizată către acționari reprezintă jumătate din profitul net obținut de bancă, respectiv 3.597 miliarde de lei.

În ultima ședință de tranzacționare a lunii aprilie, titlurile BRD cotate la prima categorie a Bursei de Valori București au înregistrat un curs de 44.000 lei/ acțiune în scădere cu 8,5% față de sfârșitul lunii martie.

Compania de dezvoltare imobiliară **Impact București** a încheiat anul 2004 cu un profit net de peste 188,7 miliarde de lei, în scădere cu aproape 2% față de anul 2003, în timp ce veniturile totale ale companiei din aceeași perioadă au crescut cu 63% la 1.184 miliarde de lei. Pentru anul în curs societatea își propune un nivel al veniturilor de 1.520 miliarde de lei, în creștere cu 28%, și un nivel al profitului de peste 300 de miliarde de lei.

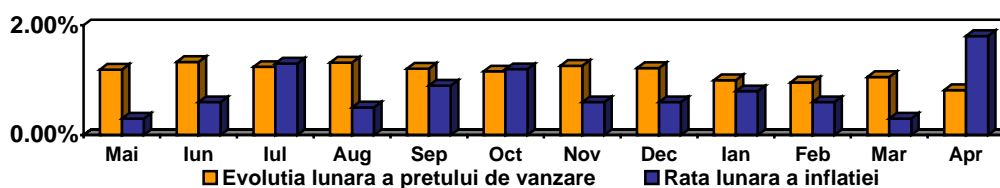
Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat ca din profitul anului 2004, suma de 63,7 miliarde de lei să fie repartizată sub formă de dividende, cu o valoare netă a dividendului/ acțiune de 100 de lei.

De asemenea compania își va majora capitalul social cu 226,4 miliarde de lei, până la 799,4 miliarde de lei prin acordarea de acțiuni gratuite după algoritmul o acțiune gratuită pentru patru acțiuni deținute la data de referință și prin noi aporturi de numerar din vânzarea de titluri la un preț de subscriere de 1.950 lei/acțiune.

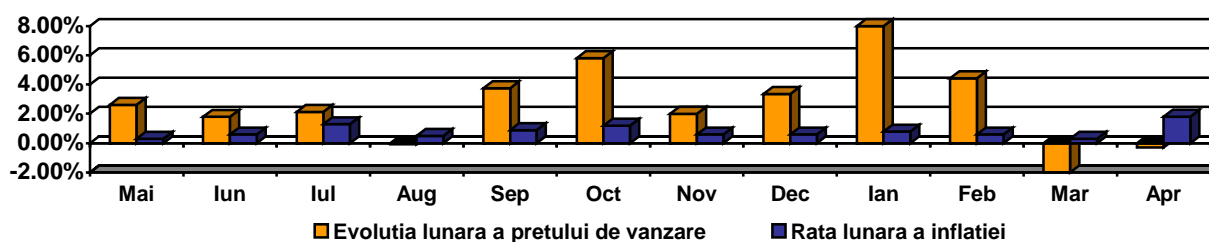
Evoluția Programelor de investiții ING Unit Linked

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 mai 2004 – aprilie 2005, comparativ cu rata lunară a inflației. Ratele lunare ale inflației pentru lunile mai 2004 – aprilie 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