

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 31 august 2005 era de 180,36 mil. RON (+1.80%), iar randamentul mediu anual al portofoliului de instrumente cu venit fix care intră în componența acestui program a fost de 9,12%.

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 31 august 2005 era compus din:

- Antibiotice Iași	3,50%
- Azomureș Târgu Mureș	0,71%
- Banca Transilvania Cluj-Napoca	25,40%
- BRD	24,60%
- Compa Sibiu	0,57%
- Impact București	2,70%
- Policolor București	0,51%
- Rompetrol	18,35%
- SNP Petrom	21,86%
- Sicomed București	0,98%
- Flamingo International	0,82%

La 31 august 2005, activul net al programului a atins valoarea de 223.20 mil. RON (+5.42%), iar randamentul mediu anual al portofoliului de instrumente cu venit fix ce intră în componența acestuia a fost la sfârșitul lunii de 8,51%.

Programele ING în presă

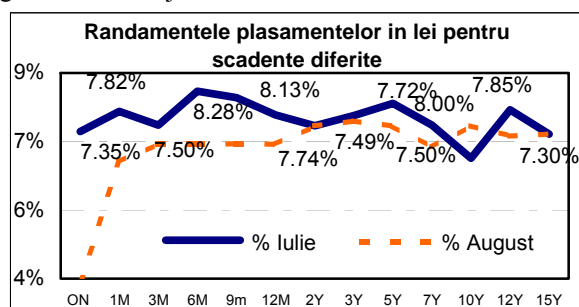
Prețurile uniturilor corespunzătoare fiecărui program în parte și evoluția acestora sunt publicate în cotidienele **Bursa și Ziarul Financiar** în fiecare zi de luni a săptămânii.

Informații de piață

Rata lunară a inflației a coborât la 0,1% în luna august - cel mai scăzut nivel din ultimii 15 ani, conform datelor publicate de Institutul Național de Statistică. Rata anualizată a scăzut la 8,9%, sprijinită de prețurile constante la produse alimentare și servicii înregistrate în luna precedentă. Astfel, inflația calculată față de finele anului trecut a atins o rată de 5,2%, în condițiile unei ținte stabilite de BNR pentru anul curent de cel mult 7,5%. Sigura grupă de mărfuri pentru care s-au raportat creșteri lunare de prețuri au fost produsele nealimentare (mai scumpe cu 0,3% în august) care au fost influențate semnificativ de scumpirile combustibililor - 2,9% și produselor accizate - tutun și alcool. Deși prețurile pentru o serie de alimente s-au modificat în creștere, echilibrul de ansamblu a fost menținut, potrivit datelor INS, pe fondul unor ieftiniri ceva mai consistente la produsele cu ponderi ridicate în coșul zilnic, cum ar fi cartofii (-2,7%) sau fructele (-12,8%). Carnea, laptele, brânza și legumele au înregistrat scumpiri de 0,6%, 0,2%, 0,4% și, respectiv, 0,7%. Pentru ansamblul acestui an, previziunile inițiale ale BNR au fost modificate la 7,5%, după majorările prețului gazelor naturale din luna aprilie, când inflația a revenit la o rată anualizată de 10%. Deși atingerea ținta de inflație este susținută de aprecierea monedei naționale, BNR nu dorește să lase liber ritmul de apreciere al leului. În luna august, moneda națională s-a apreciat față de moneda unică europeană cu 0,36%, pe fondul unor intervenții puternice pe piața valutară realizate la începutul lunii de BNR. De asemenea, leul s-a apreciat față de moneda americană cu 1,42%.

Dobânzile la depozitele în lei se mențin la niveluri real negative, în ciuda procesului dezinflaționist (CPI 8,9% anual). Potrivit datelor BNR, dobânzile medii plătite de bănci pentru economiile atrase se plasează în intervalul 6,1% - 8,25% (pentru 3 luni) și continuă să urmeze un trend descendent.

În urma licitațiilor pentru emisiunile obligațiunilor de stat pe termen lung din luna august, s-au înregistrat randamente în scădere după cum se poate vedea în graficul de mai jos:



Piața bursieră a avut în cursul lunii august o evoluție modestă, principalii indici avansând cu o medie ușor peste 1%. La nivelul valorilor tranzacționate, Bursa de Valori București a înregistrat o lichiditate în scădere. Valoarea tranzacțiilor efectuate la sfârșitul lunii august a scăzut față de sfârșitul lunii precedente cu 37%, atingând 22,278 mil. RON (comparativ cu 35,349 mil – valoarea tranzacțiilor realizate în 29.07.2005). Toți indicii bursieri au înregistrat evoluții pozitive față de finele lunii trecute. Indicii BVB înregistrau următoarele valori în data de 31.08.2005: BET 5.550,74 puncte, reprezentând o creștere lunară de 1,06%; BET-C 3.430,74 puncte reprezentând o majorare de 1.14%; BET-FI 30.096,73 puncte reprezentând o creștere de 1,47%. Dintre acțiunile deținute de Programul de investiții mixt, titlurile SCD (11,63%) și TLV (4,05%) au înregistrat cele mai semnificative creșteri în perioada iulie-august.

Compania **Antibiotice Iași (ATB)** a raportat un profit în creștere în prima jumătate a anului 2005. Pentru activitatea desfășurată în semestrul I, societatea a raportat o cifră de afaceri netă în valoare de 75,97 mil. RON (aproximativ 20,73 mil. EUR), cu 21,4% mai mare decât valoarea raportată pentru aceeași perioadă a anului trecut. Profitul net realizat pe primele șase luni a fost de 13,17 mil. RON (3,59 mil. EUR) mai mult cu 55,3% decât cifra raportată pentru jumătatea anului 2004.

Petrom București (SNP) a înregistrat un profit net de 164 mil. EUR în semestrul I al anului, conform unui comunicat de presă publicat de companie în luna august. Acest rezultat de 601 mil. RON reflectă un record realizat de compania cu cea mai mare capitalizare bursieră din România. Profitul net a marcat astfel o creștere de aproape șase ori față de aceeași perioadă a anului trecut. Compania a realizat o cifră de afaceri de 4,6 mld. RON (1,25 mld. EUR), cu 16,1% mai mult decât în 2004. Aceste performanțe se datorează atât condițiilor favorabile din industrie – prețuri ridicate la țiței și gaze naturale – cât și liberalizării pieței carburanților din România.

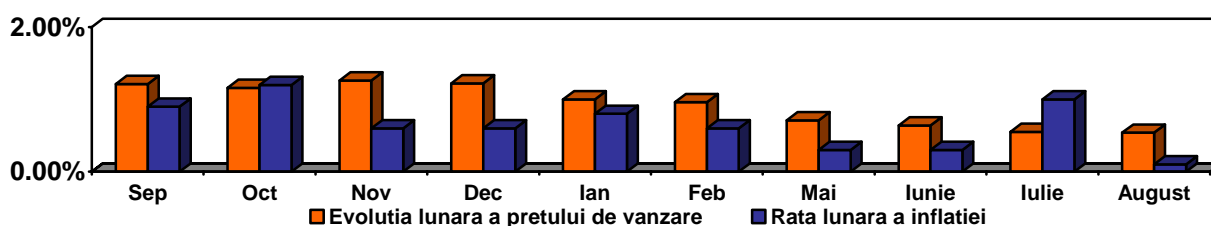
Compania farmaceutică **Sicomed București (SCD)** a înregistrat un profit net de 16,7 milioane de lei noi, în prima jumătate a anului 2005. Astfel, profitul net raportat de Sicomed este cu 66% mai mare decât cel realizat în perioada similară a anului trecut. De asemenea, cifra de afaceri a companiei a crescut cu 15.4% în lei, atingând nivelul de 99,56 mil. RON.

Banca Transilvania Cluj-Napoca (TLV) va demara la începutul lunii septembrie procedurile pentru vânzarea a 2.500 de obligațiuni convertibile în acțiuni (denominate în USD), în valoare totală de 25 de milioane de dolari. Obligațiunile TLV sunt scadente la data de 15 iulie 2010 și nu vor fi listate la BVB. Dobânda plătită de bancă pentru obligațiuni va fi indexată în funcție de dobânda de referință LIBOR la dolari (pe 6 luni), la care se va adăuga o primă calculată în funcție de ratingul de țară al României, acordat de S&P și Moody's. Pentru primele șase luni dobânda a fost deja stabilită la LIBOR+3%.

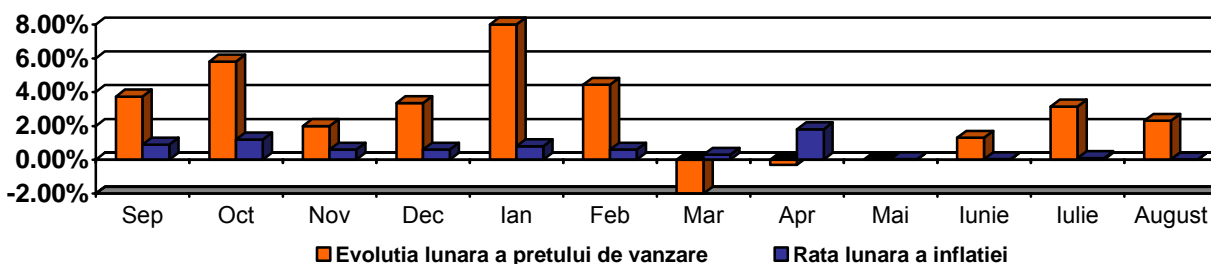
Evoluția Programelor de investiții ING Unit Linked

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 septembrie 2004 – august 2005, comparativ cu rata lunară a inflației. Ratele lunare ale inflației pentru perioada menționată 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