

## Buletin săptămânal

Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 24 septembrie – 1 octombrie 2009



## Recomandarea investițională pentru săptămâna următoare

Comisioane scăzute de  
răscumpărare

Acces la  
bani

Risc  
scăzut

Instrumente cu grad scăzut de risc:  
obligațiuni municipale și corporative,  
depozite bancare, titluri de stat

Echipă  
experimentată

Negociere cu băncile pentru  
randamente mai mari decât pot  
obține clienții pe cont propriu

0 comisioane  
subscriere

Aviva Investors  
Orizont

14,46% în  
9 luni

Randamentul în primele 9  
luni ale lui 2009 (certificat  
de BRD, depozitarul  
fondului, la valori afișate)

Performerul  
anului 2008

În anul 2008 a avut un randament de  
13.96% (valoare certificată de BRD în  
calitate de depozitar al fondului și  
confirmată de Asociația  
Administratorilor de Fonduri)\*

\* in editia din data de 12 ianuarie 2009. Articolul este disponibil la adresa <http://www.zf.ro/burse-fonduri-mutuale/fondurile-mutuale-au-incheiat-primul-an-pe-minus-dupa-opt-ani-de-crestere-3731741/>

Fondul deschis de investitii Aviva Investors Orizont este autorizat de CNVM prin decizia 2149/04.05.2004 si inregistrat in Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400016 din 04.05.2004. Depozitarul fondului este BRD – GSG, cu sediul in B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, Sector 1, Bucuresti. Telefon 021/203.61.00.

Performantele anterioare nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare. Cititi prospectul de emisiune inainte de a investi in acest fond. Acesta este disponibil la adresa [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro) și la sediile desitribuitorilor.

Randamentele afisate sunt in concordanță cu certificările zilnice ale depozitarului fondului.

## Aviva Investors Orizont

### Obiectiv:

Obținerea unor rentabilități superioare veniturilor individuale, și în același timp protejarea sumelor investite de efectele negative ale inflației

### Orizont investitional:

Societatea de administrare recomandă o durată minimă a investiției de un an. Recomandarea are ca scop obținerea unor performanțe relevante, acoperind eventualele evoluții nefavorabile pe termene mai scurte

### Categoriile de active:

depozite bancare pe termen scurt și mediu, obligațiuni municipale și corporatiste, titluri de stat (certIFICATE DE TREZORERIE CU SCADENȚA SUB UN AN ȘI obligațiuni emise de stat)

### Informatii esentiale

#### Valoarea la zi a unitatii AI Orizont

1 octombrie 2009	19.17
% săptămâna precedentă	0.21%

BNR a decis, în ședința de marți, reducerea dobânzii de referință cu jumătate de punct procentual, de la 8,5% la 8%. BNR a decis și menținerea nivelurilor actuale ale ratelor rezervelor minime obligatorii aplicabile pasivelor în lei și în valuta ale instituțiilor de credit.

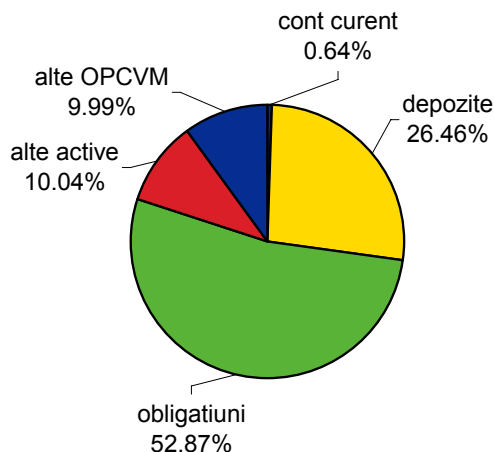
Total active	6,038,743.41
Cheltuielile fondului	155,293.42
Activ net	5,883,449.99
Titluri în circulație	306,955.29
Număr de investitori	416

Distribuitorii acestui fond sunt: Banca Transilvania, BCR și CEC Bank. Pentru informații suplimentare, vă rugăm vizitați [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro) sau contactați-ne la 0800 88 2378.

Randamentele afișate sunt în concordanță cu certificările zilnice ale depozitarului fondului. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Citește prospectul de emisiune înainte de a investi în acest fond. Prospectul este disponibil la [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro) sau la sediile distribuitorilor.

FDI Aviva Investors Orizont este autorizat de CNVM prin decizia 2149/04.05.2004 și înscris în Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400016 din 04.05.2004. Depozitarul fondului este BRD – GSG, cu sediul în B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, Sector 1, București. Telefon 021/203.61.00.

### Structura portofoliu AI Orizont



Valoarea unitară a activului net pentru fondul Orizont s-a apreciat în această săptămână cu 0.21%, performanța fondului după primele 9 luni ale anului fiind de 14.46%. Ponderea depozitelor în portofoliul fondului a înregistrat o ușoară creștere în acest interval, de 1.4%, în timp ce ponderea altor active s-a diminuat până la 10.04%. Ponderea obligațiilor s-a menținut la un nivel apropiat de cel consemnat în săptămâna precedentă.

#### Randament in ultimele 12 luni

RON	18.99%
USD	5.91%
EUR	4.55%

În ultima săptămână fondul Aviva Investors Orizont a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.21%, randamentul din ultimele 12 luni atingând pragul de 18.99%.

## Aviva Investors Tezaur

### Obiectiv:

Obținerea unui randament comparabil cu cel al dobanzilor depozitelor bancare, menținând în același timp o lichiditate maximă pentru investitori

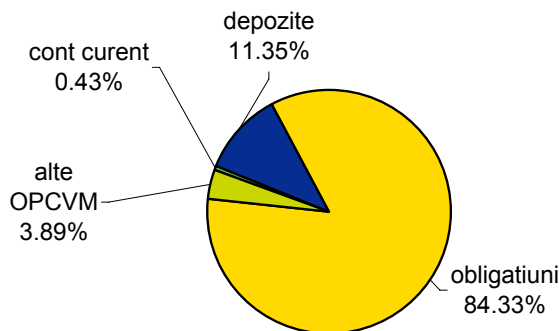
### Orizont investitional:

Aviva Investors Tezaur este o alternativă la contul curent, orizontul investitional recomandat fiind unul scurt

### Categoriile de active:

titluri și obligațiuni de stat, municipale, corporatiste  
depozite bancare pe termen scurt și mediu.

### Structura portofoliu AI Tezaur



### Informatii esentiale

#### Valoarea la zi a unitatii AI Tezaur

1 octombrie 2009	61.28
% săptămâna precedentă	0.13%

Cursul de referință afișat de Banca Națională a României (BNR) a urcat joi cu peste cinci bani, la 4,2495 lei pentru un euro pe fondul ultimelor evenimente consemnate pe scena politică. Nivelul cursului de referință anunțat în ziua de joi este important, deoarece pe baza lui se vor calcula accizele pentru 2010. Moneda națională s-a depreciat în raport cu euro cu 0.86% în ultima săptămână. ROBOT/ROBOR la săptămână a oscilat în această perioadă între 9.19% și 12.02%.

Pe piața interbancară, dobanzile la depozitele pentru o zi de tip overnight au crescut pe finalul săptămânii pe fondul crizei politice până spre nivelul de 12% pe an, peste dobânda cheie BNR, de 8%.

Total active	1,178,295.78
Cheltuielile fondului	(434.72)
Activ net	1,178,730.50
Titluri în circulație	19,233.85
Număr de investitori	612

Valoarea unitatii de fond AI Tezaur s-a apreciat în această săptămână cu 0.13%, creșterea consemnata de la începutul anului fiind de 6.83%. Ponderea obligațiunilor în portofoliul fondului a înregistrat o ușoară creștere în această săptămână până la 84.33%, în timp ce depozitele dețin 11.35% din activele totale ale fondului.

#### Randament in ultimele 12 luni

RON	9.92%
USD	-2.16%
EUR	-3.43%

În ultima săptămână fondul AI TEZAUR a înregistrat o apreciere a unitatii de fond de 0.13%, randamentul din ultimele 12 luni atingând 9.92%.

Banca depozitară pentru acest fond este BCR. Distribuitorii acestui fond sunt: Banca Transilvania, BCR și CEC Bank. Pentru informații suplimentare, vă rugăm vizitați [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro) sau contactați-ne la 0800 88 2378.

*Randamentele afișate sunt în concordanță cu certificările zilnice ale depozitarului fondului. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Citeste prospectul de emisiune înainte de a investi în acest fond. Prospectul este disponibil la [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro) sau la sediile distribuitorilor.*

FDI Aviva Investors Tezaur este autorizat de CNVM prin decizia 626/05.02.2004 și înscris în Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400013 din 05.02.2004. Depozitarul fondului este BCR, cu sediul în B-dul Regina Elisabeta, nr.5, Sector 3, București. Telefon 021/3126185.

## Aviva Investors Capital Plus

### Obiectiv:

Obținerea unui randament anual al valorii unitatii de fond superior dobanzii oferite de depozitele la termen de un an in sistemul bancar

### Orizont investitional:

Minimum un an. Recomandarea are ca scop obtinerea unor performante relevante, acoperind eventualele evolutii nefavorabile pe termene mai scurte

### Categoriile de active:

titluri si obligatiuni de stat, municipale, corporatiste depozite bancare pe termen scurt si mediu, actiuni cotate si necotate, detineri in fonduri de investitii.

### Informatii esentiale

#### Valoarea la zi a unitatii AI Capital Plus

1 octombrie 2009	9.73
% săptămâna precedentă	-1.32%

Majoritatea indicilor externi au consemnat depreciere în această săptămână pe fondul stirilor negative din economie ce ridică semne de întrebare asupra sustenabilității revenirii economiilor puternice la nivelele de creștere de dinaintea crizei. Indicele american S&P500 a încheiat săptămâna cu o depreciere de 0.36% pe fondul evoluției slabe a sectorului industrial și a celui tehnologic.

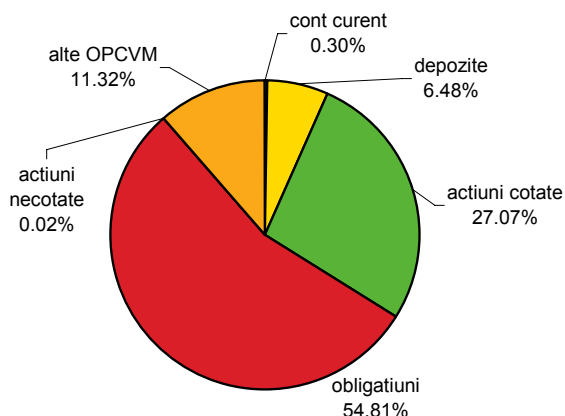
Rezervele valutare ale BNR se situau la finele lunii septembrie la 28,33 miliarde de euro, cu 596 mil. de euro mai mult decât la finele lunii august, potrivit datelor băncii centrale. Intrările au fost reprezentate de tranșa a doua aferentă acordului stand-by cu FMI.

Total active	5,743,078.90
Cheltuielile fondului	28,858.87
Activ net	5,714,220.03
Titluri în circulație	586,996.64
Număr de investitori	8511

Randamentele afișate sunt în concordanță cu certificările zilnice ale depozitarului fondului. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Citește prospectul de emisiune înainte de a investi în acest fond. Prospectul este disponibil la [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro) sau la sediile distribuitorilor.

FDI Aviva Investors Capital Plus este autorizat de CNVM prin decizia 624/05.02.2004 și înscris în Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400012 din 05.02.2004. Depozitarul fondului este BRD – GSG, cu sediul în B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, Sector 1, București. Telefon 021/203.61.00.

### Structura portofoliu AI Capital Plus



Valoarea unitatii de fond AI Capital Plus s-a depreciat în această săptămână cu 1.32% pe fondul corecțiilor consemnate pe piața bursieră. De la începutul anului randamentul adus investitorilor este de 9.33%. Ponderea acțiunilor în portofoliul fondului s-a diminuat până la 27.07%, în timp ce ponderea instrumentelor cu venit fix (depozite și obligatiuni) s-a majorat la 61.29%.

#### Randament în ultimele 12 luni

RON	1.88%
USD	-9.32%
EUR	-10.48%

În ultima săptămână valoarea unei unitati de fond AI Capital Plus a înregistrat o depreciere de 1.32%, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de 1.88%.

Banca depozitară pentru acest fond este BRD. Distribuitorii acestui fond sunt: Banca Transilvania, BCR și CEC Bank. Pentru informații suplimentare, vă rugăm vizitați [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro) sau contactați-ne la 0800 88 2378.

## Aviva Investors Intercapital

### Obiectiv:

obținerea unei rentabilități superioare mediei fondurilor cu investiții similare, printr-un portofoliu diversificat de acțiuni

### Orizont investitional:

Aviva Investors Intercapital reprezintă o bună investiție pentru cei care au un orizont de timp de minim 3 ani.

### Categoriile de active:

acțiuni cotate și necotate, titluri și obligațiuni de stat, municipale, corporatiste, depozite bancare pe termen scurt și mediu, dețineri în alte fonduri de investiții.

### Informatii esentiale

#### Valoarea la zi a unitatii AI Intercapital

1 octombrie 2009	4.6058
% săptămâna precedentă	-2.41%

Indicii bursei locale au consemnat deprecieri în această săptămână în ton cu evoluția burselor din regiune. Indicele BET a scăzut cu 2.75%, în timp ce BET-FI a pierdut 5.08%, după ce în săptămâna anterioară reușise să înregistreze noi maxime pentru acest an. Capitalizarea BVB se afla în jurul nivelului de 18.3 miliarde de euro la sfârșitul acestei săptămâni.

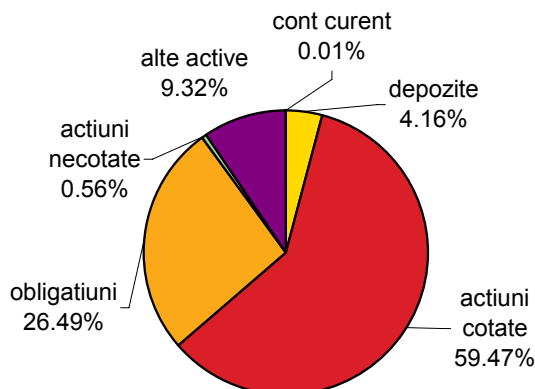
Indicele BET s-a apreciat în trimestrul 3 al acestui an cu 28%, în timp ce BET-FI a câștigat 51% în același interval. Cele mai mari aprecieri din T3 au ajuns la peste 130%, ele fiind consemnate de către Dafora (DAFR) și Condmag (COMI). La polul opus s-au clasat, firme din domeniul industrial precum Oltchim (-12,5%), Amonil (-14,3%) sau Comelf (-15,2%).

Total active	8,162,239.04
Cheltuielile fondului	(13,094.23)
Activ net	8,175,333.27
Titluri în circulație	1,775,008.83
Număr de investitori	1744

Randamentele afișate sunt în concordanță cu certificările zilnice ale depozitarului fondului. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Citește prospectul de emisiune înainte de a investi în acest fond. Prospectul este disponibil la [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro) sau la sediile distribuitorilor.

FDI Aviva Investors Intercapital este autorizat de CNVM prin decizia 444/28.01.2004 și înscris în Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400011 din 28.01.2004. Depozitarul fondului este BCR, cu sediul în B-dul Regina Elisabeta, nr.5, Sector 3, București. Telefon 021/3126185.

### Structura portofoliu AI Intercapital



Valoarea unitatii de fond AI Intercapital s-a depreciat în acest interval cu 2.41% ca urmare a evoluției nefavorabile înregistrată de piața bursieră. În ultima săptămână expunerea fondului pe acțiuni s-a redus până la 59.47%. Fondul pastrează o creștere de 16.59% de la începutul acestui an.




#### Randament in ultimele 12 luni

RON	-12.44%
USD	-22.06%
EUR	-23.07%

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o depreciere a unitatii de fond de 2.41%, randamentul pentru ultimele 12 luni ajungând -12.44%.

Banca depozitară pentru acest fond este BCR. Distribuitorii acestui fond sunt: Banca Transilvania, BCR și CEC Bank. Pentru informații suplimentare, vă rugăm vizitați [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro) sau contactați-ne la 0800 88 2378.

Buletinul săptămânal elaborat de Aviva Investors România vă prezintă o analiză sumară a evoluției fondurilor administrate de Aviva Investors România în ultima săptămână, sub aspectul variației valorilor unității de fond, modificării structurii portofoliilor fondurilor, tendințelor generale ale pieței de capital care au influențat alocarea activelor fondurilor și evoluția valorii unitare a activelor nete ale fondurilor:

-  Aviva Investors Intercapital
-  Aviva Investors Capital Plus
-  Aviva Investors Orizont
-  Aviva Investors Tezaur

Buletinul săptămânal este realizat de către specialiștii din departamentul de investiții ai Aviva Investors România. Puteți citi conținutul acestui buletin prin accesarea paginii web [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro) secțiunea „Analize și cercetare”, subsecțiunea „Comentarii” sau puteți opta să îl primiți în fiecare săptămână pe adresa de email personală, prin abonarea la newsletter-ul Aviva Investors România, în pagina „Newsletter” a secțiunii „Analize și cercetare” a adresei de web [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro)

Aviva Investors România face parte din rețeaua globală Aviva Investors, grup global creat sub umbrela Aviva, ce reunește companii specializate în administrarea activelor din 16 țări, precum Marea Britanie (Morley Fund Management), Franța (Aviva Gestion d'Actifs), Polonia (Commercial Union Investment Management), Statele Unite ale Americii (Aviva Capital Management), Canada (Aviva Investments), Australia (Potfolio Partners). În România, Aviva Investors ia forma companiei Certinvest, activă pe piața de capital din 1994, care începând cu data de 29 Septembrie 2008, și-a schimbat denumirea în Aviva Investors România, pentru a reflecta apartenența la rețeaua globală specializată în administrarea activelor Aviva Investors.

Aviva Investors reprezintă o forță importantă în industria globală a administrării activelor, oferind experiența și expertiza dată de administrarea a 297 miliarde euro în aproape toate tipurile de instrumente de investiții, din 21 de locații. Aviva Investors este condusă independent, însă, fiind parte a grupului Aviva, beneficiem de sprijinul celui de-al cincilea\* grup de asigurări din lume.

\* În funcție de primele brute subscrise la data de 31 decembrie 2007.

Vă invităm să ne ajutați să îmbunătățim produsele și serviciile pe care le oferim, prin răspunsul dumneavoastră la chestionarul pe care l-am conceput. Acesta se găsește pe website-ul nostru, [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro) Completarea lui este anonimă și durează aproximativ 7 minute. Vă mulțumim pentru sprijin.

SAI Aviva Investors Romania S.A este o societate de administrare a investitiilor inregistrata in Registrul CNVM cu numarul PJR05SAIR/400005 din 02.12.2003, cu sediul in Bdul Strada Buzesti, nr. 78-80, cladirea Premium Point, etaj 4, sector 1, Bucuresti, telefon: 021 203 14 00, fax 021 203 14 14 email: [office.ro@avivainvestors.com](mailto:office.ro@avivainvestors.com), [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro)