

## Buletin săptămânal

Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 28 mai – 4 iunie 2009



## Anunț important

Începând cu data de 4 mai 2009, Aviva Investors România se va alinia la normele europene și va efectua și înregistra operațiuni de adeziune și răscumpărare de unități de fond ale fondurilor deschise de investiții pe care le administrează la valoare unitară necunoscută.

Astfel, prețul de cumpărare al unităților de fond se va publica în ziua lucrătoare următoare celei în care se face depunerea banilor în conturile bancare colectoare ale fondului. Sumele depuse vor fi transformate în unități de fond și alocate corespunzător în ziua lucrătoare următoare, cu prețul valabil la data depunerii cererilor de adeziune. Formularul de adeziune va fi modificat corespunzător pentru a afișa doar suma subscrisă în fond, eliminând deci, numărul de unități subscrise și valoarea unitară a lor.

În cazul răscumpărilor, veți putea specifica pe formularul de răscumpărare fie numărul de unități pe care doriți să le răscumpărați, fie suma netă solicitată..

Aceste modificări survin datorită schimbării modului de calcul a activului net unitar al fondurilor deschise de investiții. Astfel, noua formulă de calcul va avea în vedere calculul valorii unității de fond pe baza activelor fondului de la data depunerii cererilor de adeziune, respectiv de răscumpărare. Valoarea unitară valabilă în respectiva zi va fi publicată în ziua calculării acesteia, adică în ziua lucrătoare următoare depunerii cererilor de adeziune / răscumpărare, pe website-ul [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro) precum și în cotidianul Ziarul Financiar.

Conturile bancare colectoare în care se pot depune sume în vederea realizării de subscrieri vor fi disponibile la [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro) la secțiunea Cum investim?

Pentru informații suplimentare legate de aceste schimbări, vă stăm la dispoziție la 021 203 14 00 și [office.ro@avivainvestors.com](mailto:office.ro@avivainvestors.com)

## Recomandarea investițională a săptămânii



### Aviva Investors Orizont

Risc scăzut

Risc mediu

Risc ridicat



Pentru că:

- În primele 5 luni ale anului 2009 a obținut o performanță de 9,92% la valorile afișate (certificată de BRD, în calitate de depozitar al fondului)
- 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), motiv pentru care Ziarul Financiar l-a numit performerul anului 2008\*
- Investește în instrumente financiare cu grad scăzut de risc: obligațiuni municipale și corporative, depozite bancare, titluri de stat,
- Este accesibil, pentru că nu percepe comisioane de subscriere
- Oferă acces ușor la banii investiți, deoarece are comisioane scăzute de răscumpărare ce devin 0 după 6 luni de deținere
- Este administrat de o echipă experimentată, capabilă să negocieze cu băncile randamente mai avantajoase decât clienții pe cont propriu

\* 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 distribuitorilor.

Randamentele afisate sunt in concordanta 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

4 Iunie 2009	18.43
% săptămâna precedentă	0.27%

Ministerul Finanțelor Publice a plasat, joi, obligațiuni de stat de tip benchmark, cu maturitate la 5 ani, în valoare de 570,91 mil. lei (135,5 mil. euro), la un randament mediu anual de 11,12%. MPF a atras până acum 32,8 miliarde lei prin emisiuni de titluri de stat.

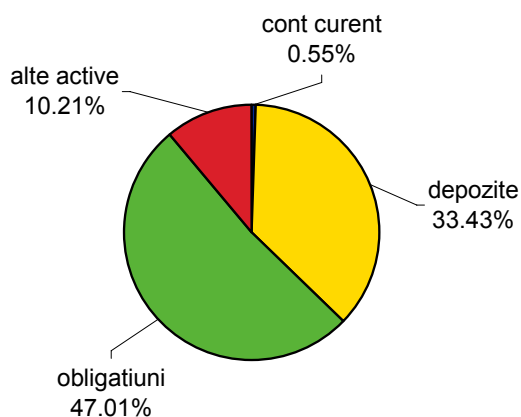
Total active	6,485,191.38
Cheltuielile fondului	54,981.69
Activ net	6,430,209.69
Titluri în circulație	348,933.47
Număr de investitori	409

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 deținătorului 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. Deținătorul 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 0.27%.

În structura portofoliului nu au fost consemnate modificări semnificative în această perioadă. Obligațiunile corporative emise de Banca Comercială Carpatică au ajuns la maturitate în această săptămână, fondul încasând valoarea principalului aferent deținerii. De asemenea urmează să se încaseze și ultimul cupon pentru aceste obligațiuni, care a avut un randament anualizat de 16,67%.

#### Randament în ultimele 12 luni

RON	18.22%
USD	-7.48%
EUR	1.59%

În ultima săptămână fondul Aviva Investors Orizont a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.27%, randamentul din ultimele 12 luni atingând pragul de 18.22%.

## 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.

### Informatii esentiale

#### Valoarea la zi a unitatii AI Tezaur

4 Iunie 2009	59.73
% săptămâna precedentă	0.18%

Moneda națională a continuat să se deprecieze în raport în moneda europeană, pe fondul menținerii presiunii asupra valutei din regiune, ca urmare a temerilor legate de o devalorizare a monedelor statelor baltice. Cursul de referință al BNR a urcat joi până la 4,2132 lei/euro, leul pierzând 0.52% față de valoarea consemnată cu o săptămână în urmă.

ROBID/ROBOR la săptămâna a oscilat în această perioadă între 9.33% și 10.55%.

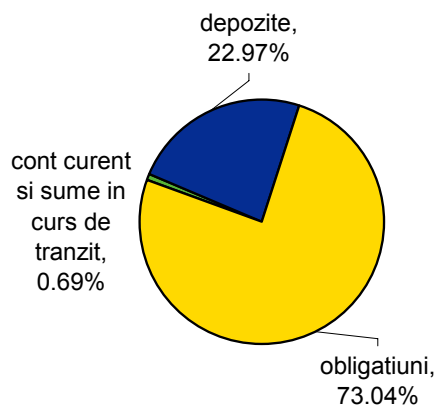
Pe piața interbancară, dobanzile la depozitele overnight s-au menținut la 9-10% pe an, nivel apropiat de nivelul dobanzii de politică monetară, de 9,50% pe an. BNR a injectat luni în piața bancară 3,596 miliarde lei (860,6 mil. euro), la o dobândă de 9,5% pe an și scadența la o lună.

Total active	1,318,191.12
Cheltuielile fondului	2,263.59
Activ net	1,315,927.53
Titluri în circulație	22,030.73
Număr de investitori	621

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 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.

### Structura portofoliu AI Tezaur



Valoarea unității de fond AI Tezaur s-a apreciat în această săptămână cu 0.18%, creșterea consemnată de la începutul anului fiind de 4.13%. Nu au avut loc modificări semnificative în această perioadă în structura portofoliului fondului. Obligațiunile dețin în continuare cea mai însemnată pondere în portofoliul fondului, respectiv 73.04%.

#### Randament in ultimele 12 luni

RON	10.45%
USD	-13.56%
EUR	-5.09%

În ultima săptămână fondul AI TEZAUR a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.18%, randamentul din ultimele 12 luni atingând 10.45%.

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.

## 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

4 Iunie 2009	9.07
% săptămâna precedentă	1.45%

Indicii burselor internationale au evoluat pozitiv in aceasta saptamana. Indicele american S&P a consemnat o crestere de 4.3% pe fondul aprecierii sectorului industrial. Sectorul utilitatilor si cel medical au inregistrat cresteri mai modeste.

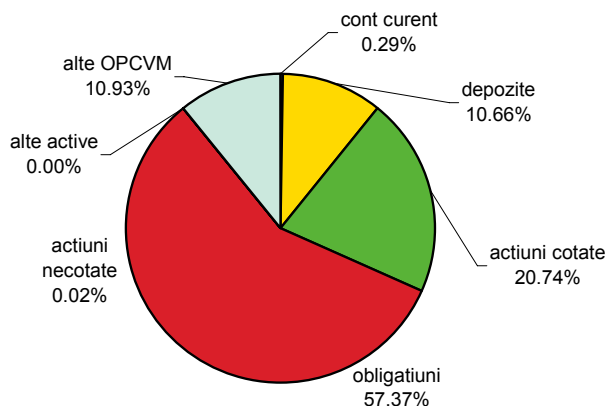
Rezervele valutare internationale ale Romaniei au crescut cu 7,9%, in luna mai, pana la 26,85 de miliarde de euro, dupa sase luni consecutive de scadere. Potrivit BNR, majorarea se datoreaza intrarii primei tranee de bani de la Fondul Monetar International. La finalul lui aprilie, rezervele valutare se situau la nivelul de 24,886 miliarde euro.

Total active	5,600,724.58
Cheltuielile fondului	9,728.31
Activ net	5,590,996.27
Titluri în circulație	616,091.25
Număr de investitori	8562

Randamentele afisate sunt in concordanta cu certificarile zilnice ale depozitarului fondului. Performantele anterioare nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare. Citeste prospectul de emisiune inainte de a investi in 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 si inregistrat in Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400012 din 05.02.2004. Depozitarul fondului este BRD – GSG, cu sediul in B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, Sector 1, Bucuresti. Telefon 021/203.61.00.

### Structura portofoliu AI Capital Plus



Valoarea unitatii de fond AI Capital Plus s-a apreciat in aceasta saptamana cu 1.45%, in special pe fondul evolutiei pozitive a pietei bursiere. Ponderea actiunilor detinute in portofoliul fondului a continuat sa creasca, acestea ajungand sa reprezinte 20.74 % din totalul activelor. In aceeasi perioada s-a incasat si principalul aferent detinerii de obligatiuni la Banca Comerciala Carpatica, care au ajuns la maturitate.

### Randament in ultimele 12 luni

RON	-12.62%
USD	-31.61%
EUR	-24.91%

In ultima saptamana valoarea unei unitati de fond AI Capital Plus a inregistrat o apreciere de 1.45%, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de -12.62%.

Banca depozitară pentru acest fond este BRD. Distribuitorii acestui fond sunt: Banca Transilvania, BCR si 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

4 Iunie 2009	4.0895
% săptămâna precedentă	3.30%

Indicii bursei locale au consemnat creșteri, în ton cu tendințele bursei externe. Indicele BET a câștigat 8.69%, pe fondul aprecierii sectorului petrolier, în timp ce BET-FI s-a apreciat cu 7.54%. Lichiditatea a crescut ușor în comparație cu săptămâna precedentă, iar capitalizarea BVB a depășit 13.5 miliarde euro.

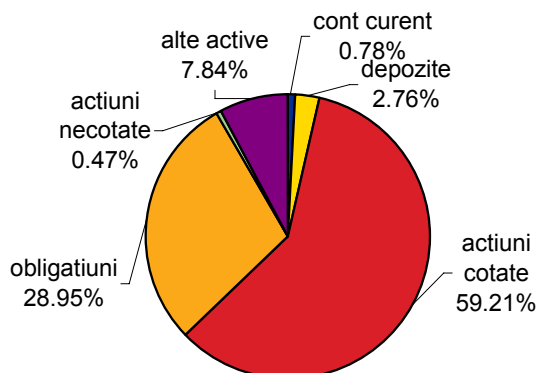
Potrivit conducerii BVB se va mari limita maximă de variație de la 15% la 40%, pentru un grup de acțiuni foarte lichide, care au o pondere de peste 90% în economia Bursei. Trecerea de la limita de variație de 15% la 40% nu se va face brusc, ci gradual.

Total active	7,514,582.32
Cheltuielile fondului	22,939.06
Activ net	7,491,643.26
Titluri în circulație	1,831,902.01
Număr de investitori	1787

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 unității de fond AI Intercapital s-a apreciat în această săptămână cu 3.3%. Ponderea acțiunilor în portofoliul fondului s-a majorat și în această săptămână, până la nivelul de 59.21%, urmare a achizițiilor realizate și a creșterii prețurilor acțiunilor deținute.



#### Randament in ultimele 12 luni

RON	-40.21%
USD	-53.21%
EUR	-48.62%

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o apreciere a unității de fond de 3.3%, aducând deprecierea din ultimele 12 luni la -40.21%.

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.

*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 Dimitrie Pompeiu Nr. 9-9A, cladirea 20, etaj 2, sector 2, 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)*