

Buletin săptămânal

Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 26 noiembrie – 3 decembrie 2009



Recomandarea investițională pentru săptămâna următoare

Comisioane scăzute de răscurmărare

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 și la sediile desitribuitorilor.

Randamentele afișate 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

3 decembrie 2009 19.44

% săptămâna precedentă 0.15%

Ministerul Finantelor Publice a mai programat alte patru licitații de titluri de stat cu maturități la șase luni și un an, pe lângă cele două licitații de obligațiuni anunțate inițial pentru luna decembrie, valoarea totală a emisiunilor din ultima lună a acestui an urmând să ajungă la 4,8 miliarde lei.

Total active 5,831,421.83

Cheltuielile fondului 4,630.96

Activ net 5,826,790.87

Titluri în circulație 299,708.27

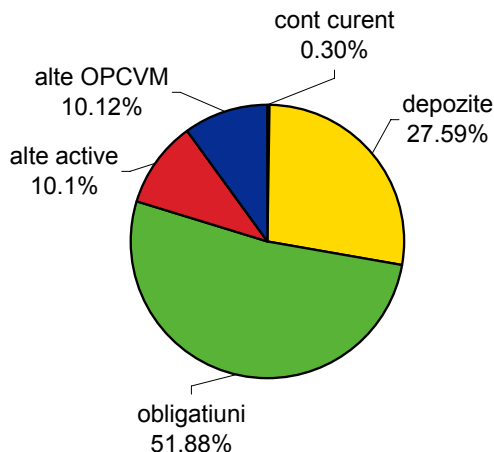
Număr de investitori 419

Distribuitorii acestui fond sunt: Banca Transilvania, BCR și CEC Bank. Pentru informații suplimentare, vă rugăm vizitați 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 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 0.15%, performanța fondului de la începutul anului fiind de 16.13%. În structura portofoliului fondului au fost consemnate unele modificări, în sensul diminuării ponderii obligațiilor. În această săptămână s-a încasat ultimul cupon și principalul obligațiilor corporative emise de Banca Comercială Română. Obligațiile au fost emise pe un orizont de 3 ani și au adus investitorilor un randament anualizat de 7.25%.

Randament in ultimele 12 luni

RON	17.60%
USD	27.05%
EUR	6.22%

În ultima săptămână fondul Aviva Investors Orizont a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.15%, randamentul din ultimele 12 luni atingând pragul de 17.6%.

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

3 decembrie 2009	61.43
% săptămâna precedentă	0.11%

Moneda națională s-a apreciat în continuare față de moneda europeană, marcând joi un nou nivel minim al ultimelor două luni. Banca Națională a României a afișat joi un curs de referință de 4,2171 lei/euro, indicând astfel o apreciere a leului de 1.31% față de nivelul întâlnit săptămâna anterioară.

ROBID/ROBOR la săptămâna a oscilat în această perioadă între 8.01% și 9.39%.

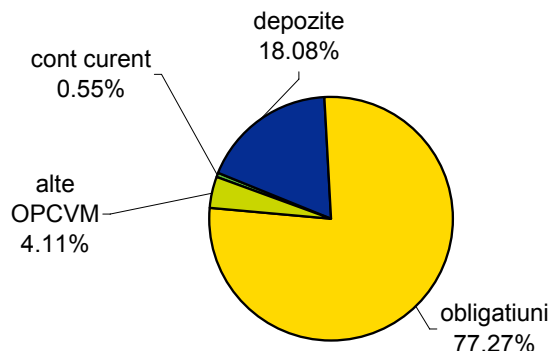
Ministerul Finanțelor Publice a plasat joi obligațiuni de stat de tip benchmark, cu maturitate la cinci ani, în valoare de 1,23 miliarde de lei, la un randament mediu anual de 10%, potrivit datelor BNR. După primele 11 luni din acest an, MFP a emis titluri de stat de aproape 60 miliarde de lei, adică de aproape cinci ori mai mult decât în întregul an 2008.

Total active	1,147,626.68
Cheltuielile fondului	2,298.71
Activ net	1,145,327.97
Titluri în circulație	18,645.41
Număr de investitori	610

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 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 unitatii de fond AI Tezaur s-a apreciat în această săptămână cu 0.11%, creșterea consemnată de la începutul anului fiind de 7.1%. Ponderea obligațiilor în portofoliul fondului a înregistrat o scădere în această săptămână până la 77.27% ca urmare a rambursării investiției în obligațiunile corporative BCR.

Randament in ultimele 12 luni

RON	7.87%
USD	16.53%
EUR	-2.57%

În ultima săptămână fondul AI TEZAU a înregistrat o apreciere a unitatii de fond de 0.11%, randamentul din ultimele 12 luni atingând 7.87%.

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 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

3 decembrie 2009	9.74
% săptămâna precedentă	1.25%

Indicii marilor burse internationale au consemnat o evolutie usor descendenta in aceasta saptamana. Indicele american S&P500, probabil cel mai influent indice bursier din lume, a consemnat o usoara depreciere de 0.13% pe fondul scaderilor inregistrate de sectoarele ofensive, in special cel financiar.

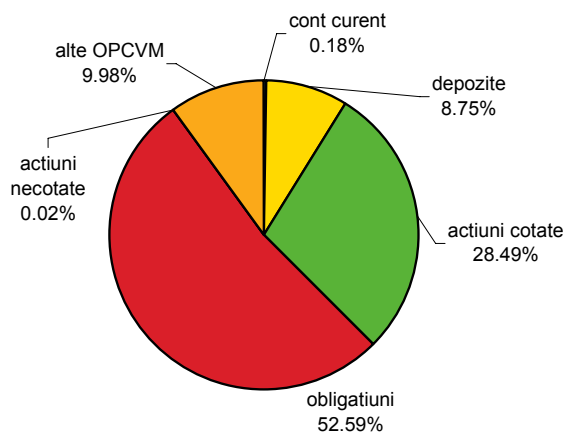
Conform INS, economia Romaniei s-a contractat cu 0,6% in cel de-al treilea trimestru, dupa revizuirea datelor initiale, ce indicau o scadere a Produsului Intern Brut de 0,7%. Pentru primele noua luni din 2009, scaderea PIB a fost de 7,4%, mai mica decat cea inregistrata la sase luni, de 7,6%.

Total active	5,655,842.70
Cheltuielile fondului	9,266.23
Activ net	5,646,576.47
Titluri în circulație	579,659.62
Număr de investitori	8492

Randamentele afisate sunt in concordanta cu certificările zilnice ale depozitarului fondului. Performantele anterioare nu reprezinta o garantie a realizărilor viitoare. Citeste prospectul de emisiune înainte de a investi in acest fond. Prospectul este disponibil la 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 1.25% pe fondul continuării evolutiei pozitive inregistrate de societatile de investitii financiare. Ponderea actiunilor din portofoliul fondului s a majorat si in aceasta saptamana, pana la 28.49%. Achizițiile de actiuni au vizat in special sectorul financiar. De asemenea, fondul a incasat principalul aferent obligatiunilor BCR care au ajuns la maturitate.

Randament in ultimele 12 luni

RON	8.71%
USD	17.44%
EUR	-1.81%

In ultima saptamana valoarea unei unitati de fond AI Capital Plus a inregistrat o apreciere de 1.25%, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de 8.71%.

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 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

3 decembrie 2009	4.6275
% săptămâna precedentă	2.11%

Indicii bursei locale au continuat să se aprecieze și în această săptămână, astfel indicele BET a crescut cu 0.06% în timp ce indicele BET-FI s-a apreciat cu 7.99%. Capitalizarea BVB continuă să se păstreze în jurul nivelului de 20 miliarde de euro.

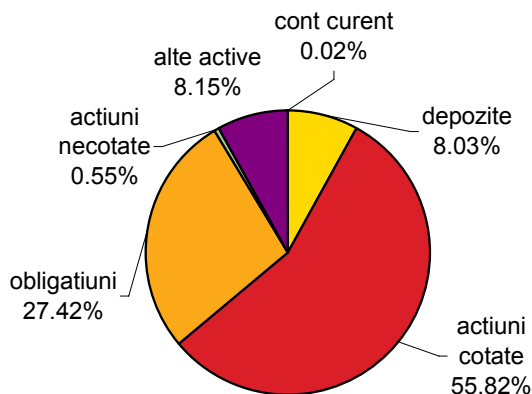
Conform unui top al companiilor cu cele mai mari randamente din regiune întocmit de Business Standard, o singură companie românească, Rompetrol Rafinare, se află în Top 10 al societăților din regiunea Europei Centrale și de Est care au adus investitorilor cele mai mari câștiguri în acest an. Analiza a luat în calcul peste 200 de firme din principalii indici de pe 13 burse din Europa Centrală și de Est, iar în top 50 al celor mai bune randamente, România este reprezentată de 11 companii.

Total active	8,285,474.95
Cheltuielile fondului	31,436.86
Activ net	8,254,038.09
Titluri în circulație	1,783,677.40
Număr de investitori	1716

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 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 acest interval cu 2.11%. Performanța fondului de la începutul anului este de 17.14%. Ponderea acțiunilor în portofoliul fondului a crescut în această săptămână cu circa trei procente până la 55.82%. Investițiile realizate s-au concentrat în special asupra sectorului financiar și cel energetic.


Randament in ultimele 12 luni

RON	11.27%
USD	20.21%
EUR	0.50%

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o apreciere a unității de fond de 2.11%, randamentul pentru ultimele 12 luni ajungând 11.27%.

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 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 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

Aviva Investors România face parte din rețeaua globală Aviva Investors, grup global creat sub umbrela Aviva, ce reunește companii specializate în administrarea activelor din 15 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 2008.

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, www.avivainvestors.ro