



Buletin săptămânal

Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 29 ianuarie – 5 februarie 2010



Recomandarea investițională pentru săptămâna următoare

Comisioane scăzute de
răscumnărare

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

Aviva Investors
Orizont

0 comisioane
subscriere

Performerul
anului 2008

14,35% in
2009

Randamentul pentru anul
2009 (certificat de BRD,
depozitarul fondului, la
valori afișate)

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 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

Categorii 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 OBIGATIUNI EMISE DE STAT)

Informatii esentiale

Valoarea la zi a unitatii AI Orizont

4 februarie 2010	19.87
% săptămâna precedentă	0.20%

BNR a injectat luni în piața bancară 9 miliarde de lei, printr-o operațiune de tip repo cu scadența pe 8 februarie la o dobândă de 7.5% pe an. Ultima injecție de lichiditate în piața, a avut loc săptămâna trecută pe 1 februarie

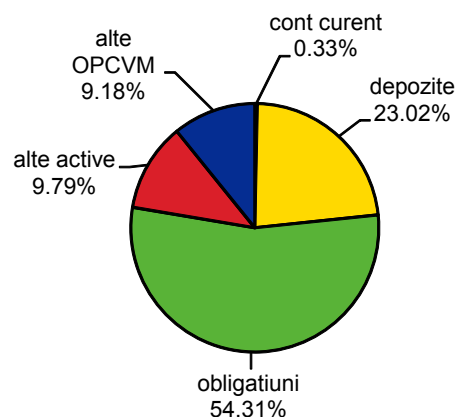
Total active	5,598,116.09
Cheltuielile fondului	10,897.05
Activ net	5,587,219.04
Titluri în circulație	281,192.50
Număr de investitori	420

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 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 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 0.2%, performanța fondului de la începutul anului fiind de 1.38%. În acest interval au fost înregistrate o scadență intermediară la obligațiunile Bacău, în urma acestei operațiuni fondul încasând cuponul precum și o parte din principalul emisiunii. Instrumentele cu venit fix dețin 77.66% din activele fondului. În categoria acestora se regăsesc obligațiunile corporative, municipale precum și depozitele la instituțiile de credit.

Randament in ultimele 12 luni

RON	13.87%
USD	28.33%
EUR	18.72%

În ultima săptămână fondul Aviva Investors Orizont a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.2%, randamentul din ultimele 12 luni atingând pragul de 13.87%

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

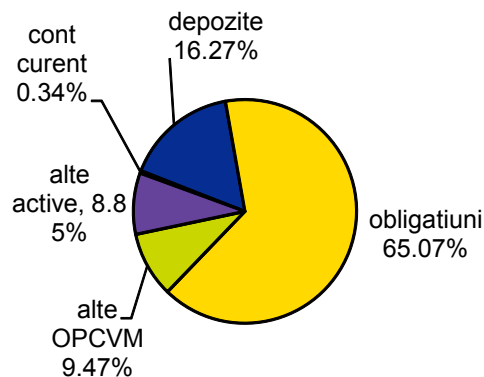
4 februarie 2010	62.53
% săptămâna precedentă	0.13%

Banca Natională a continuat politica de reducere agresivă a dobanzii de referință în încercarea de a impulsiona creditarea privată și ajutând în același timp și statul prin fixarea unui nivel de referință inferior care va fi luat în calcul la următoarele emisiuni de titluri. RO BID/ROBOR la săptămâna a oscilat în această perioadă între 5% și 7%.

MFP a atras în această săptămână 739 mil. de lei prin 2 emisiuni. O emisiune de certificate de trezorerie cu discount, și o emisiune de obligațiuni la 5 ani care s-a redeschis, pentru care plătește o dobândă medie anuală de 8.25%. Pe piața interbancară, dobanzile la depozitele pentru o zi de tip overnight au scăzut ajungând în intervalul 5.20%-7.9% pe an, puțin peste dobândă BNR.

Total active	1,141,055.16
Cheltuielile fondului	2,108.66
Activ net	1,138,946.50
Titluri în circulație	18,213.72
Număr de investitori	605

Structura portofoliu AI Tezaur



Valoarea unitatii de fond AI Tezaur s-a apreciat în această săptămână cu 0.13%, creșterea consemnată de la începutul anului fiind de 1.44%. În această perioadă au fost înregistrate modificări în structura portofoliului fondului, în sensul majorării ponderii depozitelor până la 16.27% și a diminuării ponderii obligațiunilor până la 65.07%.

Randament in ultimele 12 luni

RON	7.68%
USD	21.36%
EUR	12.27%

În ultima săptămână fondul AI TEZAUR a înregistrat o apreciere a unitatii de fond de 0.13%, randamentul din ultimele 12 luni atingând 7.68%.

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.

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 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

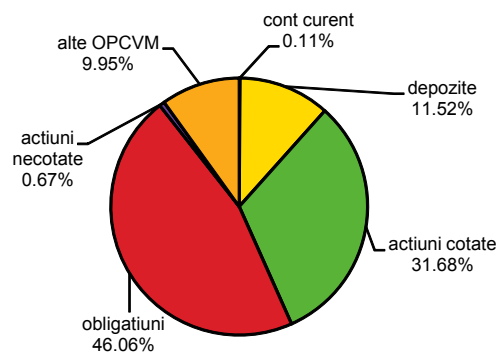
Orizont investitional:

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.

Structura portofoliu AI Capital Plus



Informatii esentiale

Valoarea la zi a unitatii AI Capital Plus

4 februarie 2010	10.03
% săptămâna precedentă	1.01%

Indicii celor mai importante piete de capital din lume au intrat in teritoriu negativ in ultima perioada raportat la inceputul acestui an, astefi cel mai reprezentativ DJIA a ajuns la un nivel cu 4.33% mai jos decat la sfarsitul anului trecut

In sedinta din 03.02.2010 Consiliul Bancii centrale a redus dobanda de referinta la 7% de la 7.5% anterior.

Randamentele titlurilor de stat au continuat sa scada in ultima perioada trend inceput in octombrie anul trecut, iar statul prefera sa redeschida emisiunile pe termen lung mai vechi decat sa lanseze noi emisiuni.

Total active	5,847,925.83
Cheltuielile fondului	50,375.23
Activ net	5,797,550.60
Titluri în circulație	578,192.28
Număr de investitori	8478

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 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.

Valoarea unitatii de fond AI Capital Plus s-a apreciat in aceasta saptamana cu 1.01%, performanta fondului de la inceputul anului fiind de 4.48%. Ponderele actiunilor in portofoliul fondului a ramas in aceeasi parametrii. Structura investitiilor fondului ramane echilibrata, instrumentele cu venit fix detinand 57.69%, in timp ce actiunile, active cu un grad de risc mai ridicat, au o pondere de 31.68%.

Randament in ultimele 12 luni

RON	16.36%
USD	31.13%
EUR	21.32%

In ultima saptamana valoarea unei unitati de fond AI Capital Plus a inregistrat o apreciere de 0.1%, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de 16.36%

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

4 februarie 2010	4.6972
% săptămâna precedentă	1.03%

Bursa de la București a avut o evoluție mixtă în această săptămână, indicele BET având o evoluție negativă iar BET-FI înregistrând o apreciere de peste 6%. Banca Transilvania a raportat rezultatele financiare preliminare pentru 2009 în această săptămână, cu un profit net de 62 mil RON, ușor sub așteptările analiștilor.

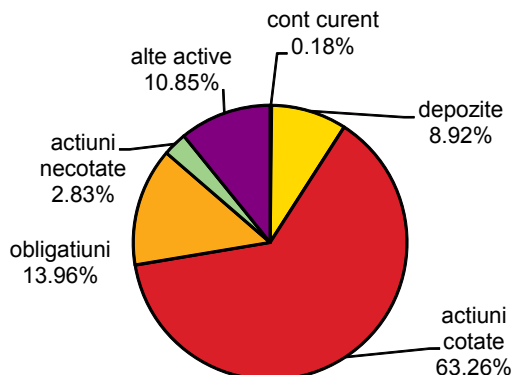
Piața americană a înregistrat o săptămână volatilă cu sedințe negative spre sfârșitul perioadei de referință care au dus Dow Jones către testarea pragului psihologic de 10.000 de puncte.

Total active	8,390,378.08
Cheltuielile fondului	34,270.22
Activ net	8,356,107.86
Titluri în circulație	1,778,946.59
Număr de investitori	1697

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 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 1.03%, performanța fondului de la începutul anului fiind de 5.04%. Ponderea acțiunilor din portofoliul fondului a scăzut în această săptămână cu circa 2%, titlurile vândute aparținând sectorului financiar.

Randament in ultimele 12 luni

RON	30.99%
USD	47.63%
EUR	36.58%

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o apreciere a unității de fond de la 1.03%, randamentul pentru ultimele 12 luni ajungând 30.99%

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.