

Buletin săptămânal

Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 29 octombrie – 5 noiembrie 2009



Recomandarea investițională pentru săptămâna următoare

Comisioane scăzute de răsucumărare

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 realizarii viitoare. Cititi prospectul de emisiune inainte de a investi in acest fond. Acesta este disponibil la adresa www.avivainvestors.ro și la sediile distribuitorilor.

Randamentele afișate sunt în 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

5 noiembrie 2009	19.25
% săptămâna precedentă	0.36%

Banca Natională a României a menținut rata dobânzii de politică monetară la nivelul de 8.0% pe an la întâlnirea din această săptămână. Totodată, BNR a decis ca ratele rezervelor minime obligatorii la pasivele în lei și în valută să fie menținute la nivelul actual, de 15%, respectiv 30%.

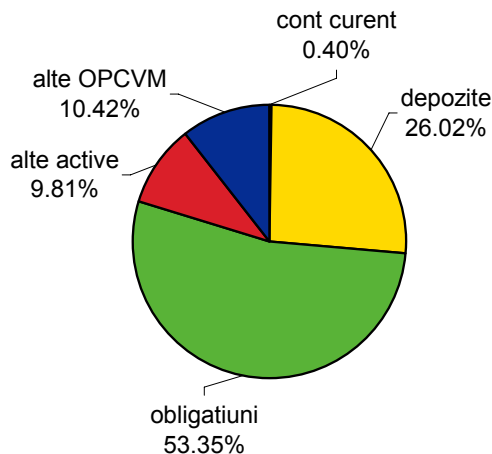
Total active	5,880,259.26
Cheltuielile fondului	26,229.07
Activ net	5,854,030.19
Titluri în circulație	304,150.24
Număr de investitori	417

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 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 0.36%, performanța fondului de la începutul anului fiind de 14.99%. Structura portofoliului fondului a consemnat usoare modificări în sensul creșterii ponderii obligațiilor până la 53.35%, în timp ce ponderea depozitelor a scăzut până la 26.02%. În această săptămână s-a încasat cuponul aferent obligațiilor emise de municipiul Bacău, care a avut un randament anualizat de 14.538%. Următorul cupon cu scadență în februarie 2010 va aduce un randament anualizat de 10.515%.

Randament in ultimele 12 luni

RON	18.10%
USD	17.71%
EUR	1.19%

În ultima săptămână fondul Aviva Investors Orizont a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.36%, randamentul din ultimele 12 luni atingând pragul de 18.1%.

Aviva Investors Tezaur

Obiectiv:

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

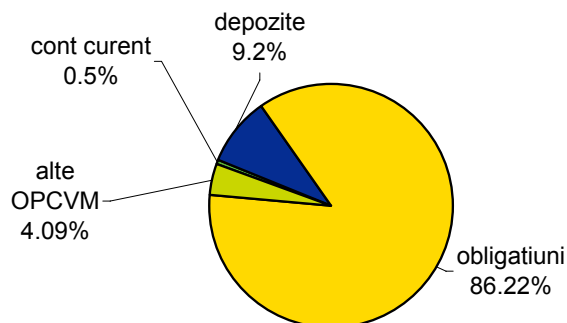
Orizont investitional:

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

5 noiembrie 2009	60.78
% săptămâna precedentă	0.53%

Moneda națională s-a apreciat în această săptămână față de moneda europeană, după 3 săptămâni consecutive de depreciere. Banca Națională a României afișează joi un curs de referință de 4.2995, moneda locală apreciindu-se astfel cu 0.2% comparativ cu săptămâna precedentă.

ROBID/ROBOR la săptămână a oscilat în această perioadă între 10.14% și 10.74%.

Pe piața interbancară, dobanzile la depozitele pentru o zi de tip overnight au coborât ușor, însă continuă să se mențină la niveluri ridicate, de 9.8-10.3% pe an, peste nivelul dobanzii cheie, de 8% pe an. Conform BNR, MFP a vândut, luni, titluri de stat cu maturitate la șase luni de 815,35 milioane de lei, la un randament mediu anual de 10%.

Total active	1,138,158.46
Cheltuielile fondului	599.17
Activ net	1,137,559.29
Titluri în circulație	18,714.64
Număr de investitori	609

Valoarea unității de fond AI Tezaur s-a apreciat în această săptămână cu 0.53%, creșterea consemnată de la începutul anului fiind de 5.96%. Ponderea obligațiilor în portofoliul fondului a înregistrat o ușoară scădere în această săptămână până la 86.22%, în timp ce ponderea depozitelor a crescut până la 9.2%.

Randament în ultimele 12 luni

RON	8.13%
USD	7.78%
EUR	-7.35%

În ultima săptămână fondul AI TEZAU a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.53%, randamentul din ultimele 12 luni atingând 8.13%.

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. 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.

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

5 noiembrie 2009	9.46
% săptămâna precedentă	0.00%

Dupa ce saptamana anterioara majoritatea indicilor bursieri externi au suferit deprecieri, in aceasta saptamana cumparatorii s-au intors in piata reusind sa readuca indicii in zona pozitiva. Indicele american S&P500 s-a apreciat in acest interval cu 0.37% fiind ajutat in special de sectorul industrial. Sectorul financiar, sectorul lider de la inceputul trendului ascendent pornit in primavara, a scazut cu 1.3% in aceasta perioada.

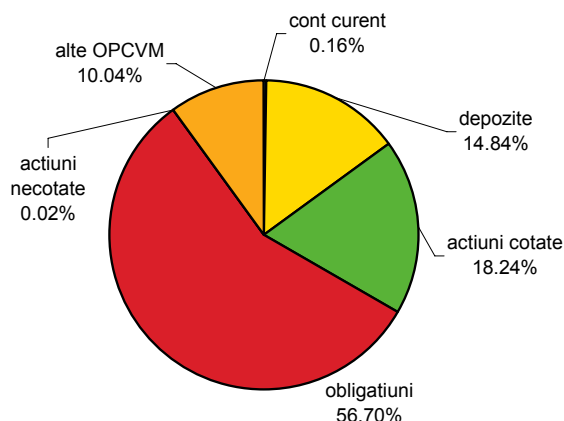
Potrivit datelor Bancii Nationale a Romaniei, rezervele valutare ale institutiei se situau la sfarsitul lunii octombrie la nivelul de 28,40 miliarde de euro, cu 63 milioane de euro mai mult decat la finele lunii septembrie.

Total active	5,528,309.86
Cheltuielile fondului	10,311.56
Activ net	5,517,998.30
Titluri în circulație	583,052.48
Număr de investitori	8500

Randamentele afisate sunt in concordanta cu certificările zilnice ale depozitarului fondului. Performantele anterioare nu reprezinta o garantie a realizărilor 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.

Structura portofoliu AI Capital Plus



Valoarea unitatii de fond AI Capital Plus a ramas neschimbata fata de saptamana precedenta, randamnetul inregistrat de la inceputul anului fiind de 6.29%. Ponderele actiunilor in portofoliul fondului s-a diminuat cu aproximativ 8%, urmare a vanzarilor realizate in special pe sectorul financiar. Astfel, ponderea actiunilor cotate a ajuns la 18.24%, in timp ce ponderea depozitelor a crescut pana la 14.84%.

Randament in ultimele 12 luni

RON	7.26%
USD	6.91%
EUR	-8.10%

In ultima saptamana valoarea unei unitati de fond AI Capital Plus a stagnat, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de 7.26%.

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

5 noiembrie 2009	4.4172
% săptămâna precedentă	-0.57%

Indicii bursei locale au avut o evoluție mixtă în această săptămână, astfel indicele BET s-a apreciat cu 0.73% în ton cu evoluția indicilor externi, în timp ce indicele BET-FI a scăzut cu 1.65%. Capitalizarea BVB s-a apropiat din nou de nivelul de 18 miliarde de euro, nivelul consemnat acum două săptămâni.

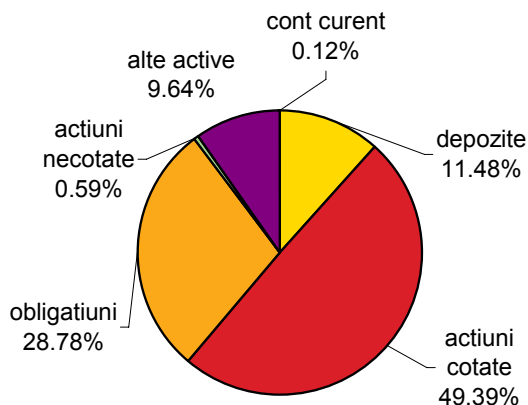
Potrivit datelor furnizate de Fondul de Compensare a Investitorilor (FCI) investitorii pe bursa aveau circa 211 milioane de lei (49 milioane de euro) în conturile deschise la societățile de brokeraj, la sfârșitul lunii septembrie. Valoarea totală a portofoliilor deținute de investitori era de 10,16 miliarde de lei (2,36 miliarde de euro), în creștere cu aproximativ 9% față de cea de la finele primului semestru și reprezintă circa 13% din capitalizarea bursieră.

Total active	7,606,061.13
Cheltuielile fondului	8,365.39
Activ net	7,597,695.74
Titluri în circulație	1,720,032.75
Număr de investitori	1725

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 depreciat în acest interval cu 0.57% ca urmare a evoluției nefavorabile consemnate de societățile de investiții financiare. Performanța fondului de la începutul anului este de 11.81%. Ponderea acțiunilor în portofoliul fondului s-a diminuat cu circa 9% până la 49.39%.


Randament în ultimele 12 luni

RON	11.47%
USD	11.11%
EUR	-4.49%

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o depreciere a unității de fond de 0.57%, randamentul pentru ultimele 12 luni ajungând 11.47%.

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