



## Buletin săptămânal

Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 31 decembrie 2009 – 7 ianuarie 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](http://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 OBligațiuni emise de stat)

### Informatii esentiale

#### Valoarea la zi a unitatii AI Orizont

7 ianuarie 2010	19.71
% săptămâna precedentă	0.56%

Consiliul de Administrație al BNR a decis, în prima sesiune de politică monetară din 2010, să reducă dobânda cu 0.5 puncte procentuale, de la 8% la 7.5%, și să mențină ratele pentru rezervele minime obligatorii aplicabile pasivelor în lei, la 15%, și în valută, la 25%.

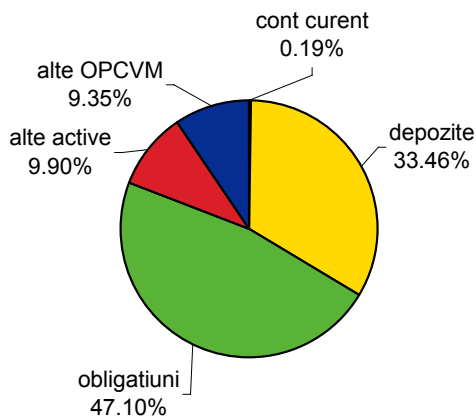
Total active	6,408,155.57
Cheltuielile fondului	10,610.48
Activ net	6,397,545.09
Titluri în circulație	324,548.05
Număr de investitori	420

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. 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 0.56%, performanța fondului de la începutul anului fiind de 0.56%. Nu au fost înregistrate modificări semnificative în portofoliul fondului în această perioadă. Instrumentele cu venit fix dețin o pondere de 80.56% din active, în categoria acestora regăsindu-se obligațiunile corporative, municipale cât și depozitele la instituțiile bancare. Fondul Orizont a înregistrat un randament de 14.35% pentru anul 2009, ceea ce îl plasează printre performerii din categoria fondurilor de obligațiuni.

#### Randament în ultimele 12 luni

RON	14.73%
USD	19.66%
EUR	11.72%

În ultima săptămână fondul Aviva Investors Orizont a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.56%, randamentul din ultimele 12 luni atingând pragul de 14.73%.

## 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

7 ianuarie 2010	62.16
% săptămâna precedentă	0.84%

Moneda națională s-a apreciat față de moneda europeană cu 1.3% în prima săptămână a anului 2010. Banca Națională a României a afișat joi un curs de referință de 4,1721.

ROBID/ROBOR la săptămână a oscilat în această perioadă între 7.26% și 9.98%.

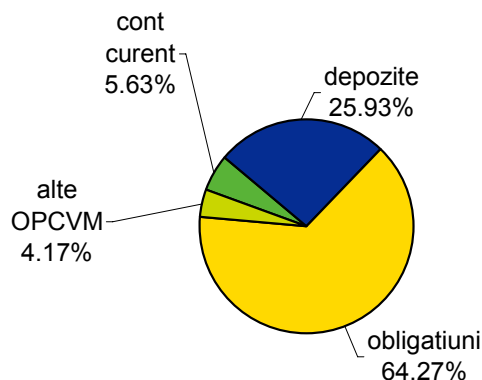
Ministerul Finanțelor Publice a anunțat un volum indicativ cuprins între 10 și 12 miliarde lei pentru emisiunile de titluri de stat pe piața internă în primele trei luni din 2010, urmând astfel ca deficitul bugetar să fie finanțat în acest an în proporție de circa 50% de pe piața internă. Pe piața interbancară, dobanzile la depozitele pentru o zi de tip overnight se plasează la 7.25-8.25% pe an, încadrând noua dobândă de politică monetară, de 7.50% pe an.

Total active	1,146,858.17
Cheltuielile fondului	1,994.37
Activ net	1,144,863.80
Titluri în circulație	18,419.30
Număr de investitori	607

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 unitatii de fond AI Tezaur s-a apreciat în această săptămână cu 0.84%, creșterea consemnată de la începutul anului fiind de 0.84%. În această perioadă au fost înregistrate modificări în structura portofoliului fondului, în sensul diminuării ponderii obligațiunilor până la 64.27% și a majorării ponderii depozitelor până la 25.93%.

### Randament in ultimele 12 luni

RON	7.92%
USD	12.56%
EUR	5.09%

În ultima săptămână fondul AI TEZAUR a înregistrat o apreciere a unitatii de fond de 0.84%, randamentul din ultimele 12 luni atingând 7.92%.

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.

## 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

7 ianuarie 2010	9.79
% săptămâna precedentă	1.98%

Indicii marilor burse internationale au debutat cu cresteri in acest an, dupa ce in luna decembrie majoritatea burselor au avut o evolutie fara o directie clara. Indicele american S&P 500 s-a apreciat de la inceputul anului cu 2.38%, realizand un nou maxim pentru ultimele 12 luni.

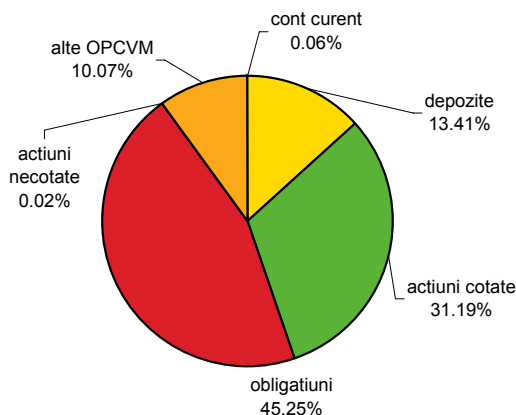
Deficitul bugetului general consolidat a ajuns dupa primele 11 luni ale acestui an la circa 29,7 miliarde de lei, reprezentand 6.0% din Produsul Intern Brut estimat pentru 2009, arata datele Ministerului Finantelor Publice. Dupa primele zece luni ale anului deficitul bugetar era de 25,50 miliarde de lei, echivalent cu 5,1% din PIB.

Total active	5,679,495.76
Cheltuielile fondului	28,054.60
Activ net	5,651,441.16
Titluri în circulație	577,357.11
Număr de investitori	8485

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 in scris 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 1.98%, pe fondul evolutiei pozitive inregistrata de piata bursiera. Performanta fondului de la inceputul anului este de 1.98%. In acest interval s-a incasat ultimul cupon si principalul aferent obligatiunilor corporative Estima Finance. Randamentul anualizat oferit de ultimul cupon a fost de 12.27%. Ponderea obligatiunilor in portofoliul fondului s-a diminuat astfel cu circa 8% pana la 45.25%.

### Randament in ultimele 12 luni

RON	9.88%
USD	14.61%
EUR	7.00%

In ultima saptamana valoarea unei unitati de fond AI Capital Plus a inregistrat o apreciere de 1.98%, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de 9.88%.

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

7 ianuarie 2010	4.5863
% săptămâna precedentă	2.56%

Indicii bursei locale s-au corelat cu cei externi și au înregistrat aprecieri consistente la începutul anului, astfel indicele BET a câștigat 6.57%, în timp ce indicele BET-FI a crescut cu 5.28%. Capitalizarea BVB se află la sfârșitul săptămânii ușor peste nivelul de 20 de miliarde de euro.

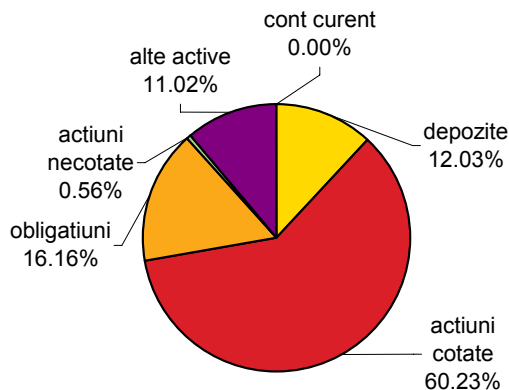
Rulajele medii de pe piața acțiunilor de la BVB au urcat la 7,4 mil. de euro pe zi în luna decembrie, cel mai ridicat nivel din 2009. Tranzacțiile de tip DEAL pe Banca Transilvania (care au reprezentat 25% din lichiditatea de pe piața acțiunilor) și marcarile de profit din decembrie au determinat un varf al lichidității zilnice pe BVB. În octombrie și noiembrie schimbările zilnice s-au situat la 5.3, respectiv 4.7 milioane de euro.

Total active	8,123,073.58
Cheltuielile fondului	28,746.84
Activ net	8,094,326.74
Titluri în circulație	1,764,894.16
Număr de investitori	1704

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 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 2.56%, urmare a creșterii indicilor bursei locale. Performanța fondului de la începutul anului este de 2.56%. Ponderele obligațiilor în portofoliul fondului s-a diminuat cu circa 12%, ca urmare a rambursării obligațiilor Estima Finance și International Leasing.

#### Randament în ultimele 12 luni

RON	15.58%
USD	20.55%
EUR	12.55%

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o apreciere a unității de fond de 2.56%, randamentul pentru ultimele 12 luni ajungând 15.58%.

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 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.