

## Buletin săptămânal

Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 3 – 10 septembrie 2009



## Recomandarea investițională a săptămânii



### Aviva Investors Orizont

Risc scăzut

Risc mediu

Risc ridicat



Pentru că:

- În primele 8 luni ale anului 2009 a obținut o performanță de 13.44% 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

10 septembrie 2009	19.05
% săptămâna precedentă	0.21%

Conform INS, rata anuală a inflației a coborât în august la 4,96%, iar față de iulie prețurile de consum au scăzut cu 0,19%. BNR tintește pentru finalul acestui an o inflație de 3,5% plus sau minus 1%, iar ultima sa prognoza indică un nivel al inflației de 4,3% la finalul anului.

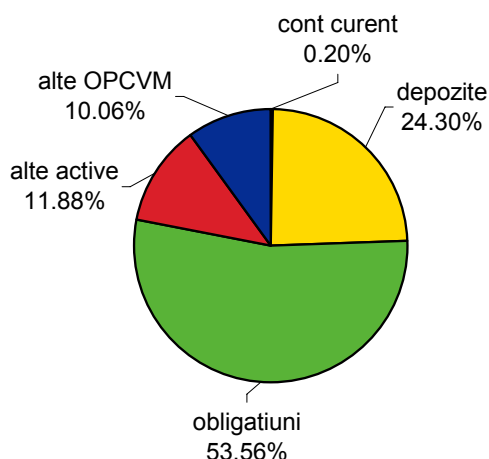
Total active	5,939,260.90
Cheltuielile fondului	2,311.92
Activ net	5,936,948.98
Titluri în circulație	311,698.79
Număr de investitori	414

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 0.21%. Structura portofoliului fondului a rămas la același nivel de expunere pe clasele de active ca în săptămâna precedentă. Randamentele oferite de plasamentele în obligațiuni se păstrează în continuare la un nivel superior comparativ cu cele oferite de depozitele bancare, în condițiile în care dobânda de referință a intrat pe o pantă descendentă în ultima perioadă.

#### Randament în ultimele 12 luni

RON	18.99%
USD	2.84%
EUR	0.25%

În ultima săptămână fondul Aviva Investors Orizont a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.21%, randamentul din ultimele 12 luni atingând pragul de 18.99%.

## Aviva Investors Tezaur

### Obiectiv:

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

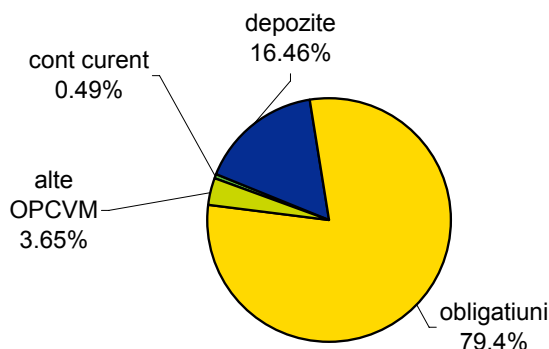
### Orizont investitional:

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

10 septembrie 2009	61.02
% săptămâna precedentă	0.16%

Moneda națională a continuat și în această săptămână să se deprecieze față de moneda europeană, marcând o evoluție similară cu cea a monedelor din regiune. BNR afișează joi un curs de referință de 4.2495, moneda locală depreciindu-se astfel cu 0.12% comparativ cu săptămâna precedentă.

ROBID/ROBOR la săptămâna a oscilat în această perioadă între 7.95% și 9.71%.

Pe piața interbancară, dobânzile la depozitele pentru o zi de tip overnight se mențin în apropierea nivelului dobânzii cheie, de 8,5% pe an. BNR a injectat în această săptămână 8,38 mld. de lei (1,98 mld. de euro) în piața bancară la o dobândă egală cu cea de politică monetară, de 8,5% pe an.

Total active	1,243,851.44
Cheltuielile fondului	1,901.30
Activ net	1,241,950.14
Titluri în circulație	20,354.70
Număr de investitori	615

Valoarea unității de fond AI Tezaur s-a apreciat în această săptămână cu 0.16%, creșterea consemnată de la începutul anului fiind de 6.38%. Ponderea obligațiilor a crescut în această săptămână până la 79.4%, în timp ce depozitele dețin 16.46% din activele totale ale fondului.

#### Randament în ultimele 12 luni

RON	10.10%
USD	-4.84%
EUR	-7.24%

În ultima săptămână fondul AI TEZAUR a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.16%, randamentul din ultimele 12 luni atingând 10.10%.

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.

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.

## 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

10 septembrie 2009	9.68
% săptămâna precedentă	1.68%

Multi indici externi au realizat noi maxime in acest interval, in special indicii burselor europene si cei ai pietei americane, pe fondul stirilor pozitive din economie. Indicele american S&P 500 a castigat in ultima saptamana 3.88%, cele mai performante sectoare fiind cel industrial si cel tehnologic.

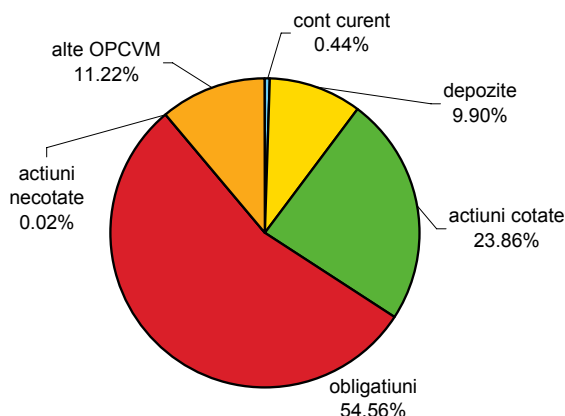
Conform unui sondaj initiat de BNR, bancile se asteapta ca cererea de credite din partea populatiei sa creasca pentru toate tipurile de imprumuturi in cel de-al treilea trimestru, insa estimeaza ca solicitarile din partea companiilor vor continua sa scada pentru scadente mai lungi.

Total active	5,734,398.47
Cheltuielile fondului	9,506.01
Activ net	5,724,892.46
Titluri în circulație	591,669.92
Număr de investitori	8518

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 1.68%, pe fondul evolutiei favorabile consemnata pe bursa. Ponderea actiunilor in portofoliul fondului a scazut pana la 23.86% ca urmare a diminuarii expunerii pe anumiti emitenti, in special din sectorul financiar care a beneficiat de aprecieri semnificative in ultimele luni. Ponderea obligatiunilor a crescut in aceasta saptamana la 54.56%.

#### Randament in ultimele 12 luni

RON	-0.41%
USD	-13.93%
EUR	-16.10%

In ultima saptamana valoarea unei unitati de fond AI Capital Plus a inregistrat o apreciere de 1.68%, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de -0.41%.

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

10 septembrie 2009	4.5685
% săptămâna precedentă	3.15%

Indicii bursei locale s-au corelat cu indicii externi și au înregistrat creșteri substanțiale, astfel indicele BET s-a apreciat cu 6%, în timp ce BET-FI a câștigat 13.78%, consemnând un nou maxim pentru acest an. Capitalizarea BVB trecea peste nivelul de 18 mld. de euro la sfârșitul săptămânii.

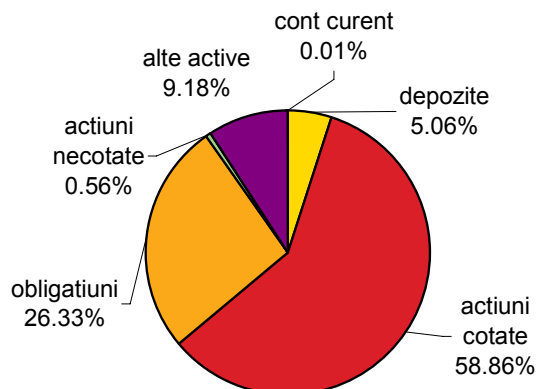
În luna august, achizițiile nete pe bursa ale nerezidenților au depășit 9,6 mil. de euro, cea mai mare valoare din 2009. Aceștia au cumpărat acțiuni de peste 29,4 mil. de euro și au vândut de 19,8 mil. de euro. Diferența a fost de peste două ori și jumătate mai mare față de nivelul din iulie. Străinii și-au făcut simțita prezență în piața din primăvară, ei fiind cumpărători neti încă din aprilie. În luna mai, achizițiile nete au crescut până la 7,4 mil. de euro.

Total active	8,151,211.06
Cheltuielile fondului	3,762.86
Activ net	8,147,448.20
Titluri în circulație	1,783,383.90
Număr de investitori	1750

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 acest interval cu 3.15% ca urmare a creșterilor înregistrate de emitenții listate la bursă. Ponderea acțiunilor deținute în portofoliu a scăzut la 58.86% pe fondul marcarilor de profituri pe unele companii ce activează în sectorul financiar.

#### Randament in ultimele 12 luni

RON	-17.54%
USD	-28.73%
EUR	-30.52%

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o apreciere a unității de fond de 3.15%, randamentul pentru ultimele 12 luni ajungând -17.54%.

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 investițiilor înscrisă în Registrul CNVM cu numărul PJR05SAIR/400005 din 02.12.2003, cu sediul în Bdul Strada Buzesti, nr. 78-80, clădirea Premium Point, etaj 4, sector 1, București, 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)*