

## Buletin săptămânal

Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 3 – 10 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](http://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

10 decembrie 2009	19.48
% săptămâna precedentă	0.21%

Potrivit datelor Institutului National de Statistica, rata anuală a inflației a urcat în noiembrie la 4,65%, de la nivelul de 4,30% înregistrat în luna octombrie, după ce prețurile de consum au crescut cu 0,67% față de luna anterioară.

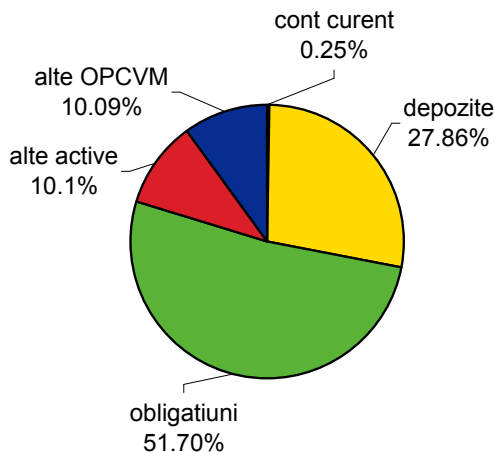
Total active	5,863,959.70
Cheltuielile fondului	3,388.90
Activ net	5,860,570.80
Titluri în circulație	300,827.52
Număr de investitori	419

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. 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 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 0.21%, performanța fondului de la începutul anului fiind de 16.37%. În structura portofoliului fondului nu au fost consemnate modificări semnificative față de săptămâna anterioară. Structura portofoliului de obligațiuni a fondului este diversificată, cuprinzând mai multe emisiuni de obligațiuni municipale, dar și de obligațiuni corporative. Scadența obligațiilor municipale este mai îndepărtată decât a celor corporative, acestea fiind emise pe termene mai lungi de timp.

#### Randament in ultimele 12 luni

RON	17.42%
USD	23.75%
EUR	8.13%

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 17.42%.

## 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

10 decembrie 2009	61.52
% săptămâna precedentă	0.15%

Moneda națională a pierdut teren în fața monedei europene în această săptămână, după câteva săptămâni de apreciere. Banca Națională a României a afișat joi un curs de referință de 4,2347 lei/euro, indicând astfel o depreciere a leului de 0.42% față de nivelul întâlnit săptămâna anterioară.

ROBID/ROBOR la săptămână a oscilat în această perioadă între 8.00% și 11.97%.

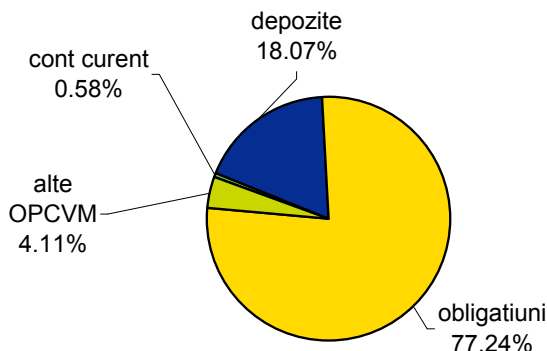
Conform BNR, Ministerul Finanțelor Publice a atras săptămâna aceasta 1,29 miliarde de lei printr-o emisiune de certificate de trezorerie cu discount pentru care plătește un randament mediu anual de 10%. Pe piața interbancară, dobanzile la depozitele pentru o zi de tip overnight au crescut puternic, la 11,50%-12% pe an.

Total active	1,150,161.43
Cheltuielile fondului	3,567.86
Activ net	1,146,593.57
Titluri în circulație	18,637.71
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](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 0.15%, creșterea consemnată de la începutul anului fiind de 7.25%. În această perioadă nu au fost înregistrate modificări în structura portofoliului fondului. Obligațiunile detin cea mai însemnată pondere în totalul activelor, respectiv de 77.24%.

#### Randament in ultimele 12 luni

RON	7.76%
USD	13.57%
EUR	-0.76%

În ultima săptămână fondul AI TEZAUR a înregistrat o apreciere a unitatii de fond de 0.15%, randamentul din ultimele 12 luni atingând 7.76%.

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

10 decembrie 2009	9.61
% săptămâna precedentă	-1.33%

Indicii marilor burse internationale au continuat sa evolueze in aceeasi nota ca in saptamana precedenta, adica descendent. Indicele american S&P500 a consemnat o depreciere de 1.2% pe fondul evolutiei slabe inregistrata de sectoarele ofensive.

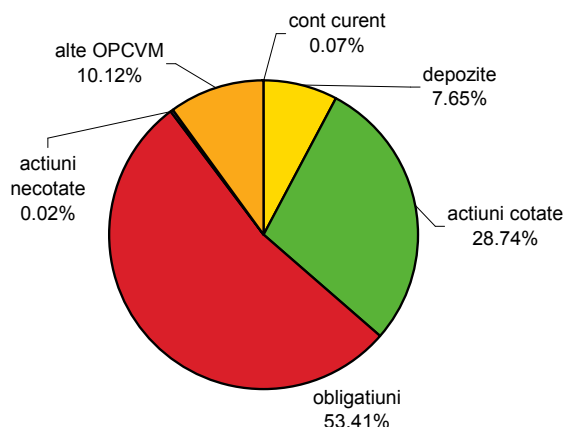
Conform datelor BNR intarzierile la plata creditelor catre banci de peste 90 de zile au depasit patru miliarde de lei. Este o crestere de patru ori a sumelor neachitate timp de trei luni de la data scadenta. Aceasta evolutie va incetini revenirea creditarii la dinamica anilor de dinaintea crizei.

Total active	5,579,825.94
Cheltuielile fondului	24,983.70
Activ net	5,554,842.24
Titluri în circulație	578,089.62
Număr de investitori	8488

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 depreciat in aceasta saptamana cu 1.33% pe fondul corectiilor suferite de indicii bursieri. Structura portofoliului fondului a ramas neschimbata fata de saptamana anterioara. In portofoliul de actiuni al fondului se regasesc emitentii reprezentativi ai bursei locale, din perspectiva capitalizarii de piata si a lichiditatii. In acest moment, ponderea actiunilor in portofoliu este de 28.74%.

### Randament in ultimele 12 luni

RON	7.25%
USD	13.04%
EUR	-1.23%

In ultima saptamana valoarea unei unitati de fond AI Capital Plus a inregistrat o depreciere de 1.33%, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de 7.25%.

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 decembrie 2009	4.5209
% săptămâna precedentă	-2.30%

Indicii bursei locale au suferit corecții în această săptămână, evoluție în ton cu bursele internaționale. Indicele BET a scăzut cu 4.03%, în timp ce indicele BET FI s-a depreciat cu 5.43%. Capitalizarea BVB se află la sfârșitul săptămânii ușor sub nivelul de 20 de miliarde de euro.

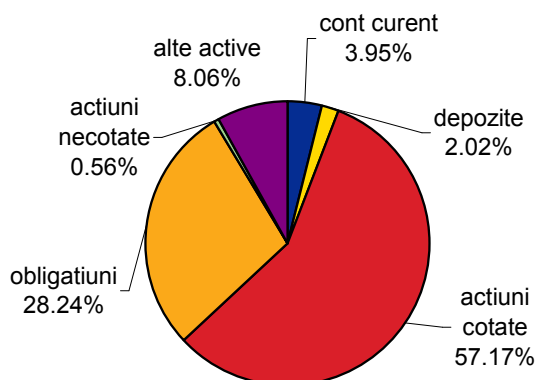
Din această săptămână obligațiunile municipiului Bacău și Bistrița pot fi tranzacționate la BVB. Municipiul Bacău a împrumutat 40 de milioane de lei și a emis la începutul lunii septembrie 400.000 de obligațiuni scadente în 2026, în timp ce municipiul Bistrița a atras prin intermediul bursei 35 de milioane de lei, prin obligațiuni scadente în 2029.

Total active	8,064,786.07
Cheltuielile fondului	38,117.97
Activ net	8,026,668.10
Titluri în circulație	1,775,463.28
Număr de investitori	1714

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 unitatii de fond AI Intercapital s-a depreciat în acest interval cu 2.3% pe fondul evoluției negative înregistrate de indicii bursieri. Performanța fondului de la începutul anului este de 14.44%. Ponderea acțiunilor în portofoliul fondului s-a majorat și în această săptămână, până la 57.17%.

#### Randament in ultimele 12 luni

RON	9.86%
USD	15.78%
EUR	1.17%

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o depreciere a unitatii de fond de 2.3%, randamentul pentru ultimele 12 luni ajungând 9.86%.

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.

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](mailto:office.ro@avivainvestors.com), [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro)