



## Buletin săptămânal

Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 7 – 14 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

### 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 OBIGATIUNI EMISE DE STAT)

### Informatii esentiale

#### Valoarea la zi a unitatii AI Orizont

14 ianuarie 2010	19.75
% săptămâna precedentă	0.20%

Inflația aferentă anului 2009 a coborât la 4.74% în 2009 (de la 6.3% în 2008), dar BNR a ratat ținta pentru al treilea an consecutiv, se arată într-un comunicat al Institutului Național de Statistică. BNR avea pentru finalul lui 2009 o țintă de inflație de 3.5% plus/minus un punct procentual.

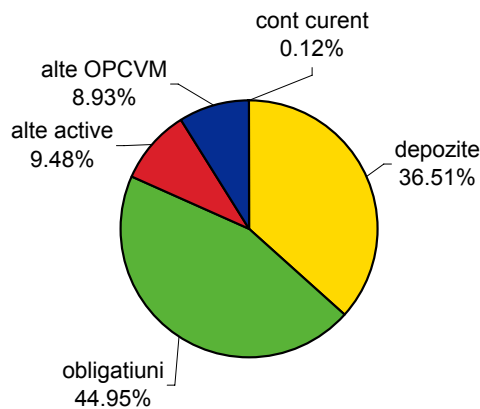
Total active	6,727,757.48
Cheltuielile fondului	155,616.30
Activ net	6,572,141.18
Titluri în circulație	332,735.68
Număr de investitori	421

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 0.2%, performanța fondului de la începutul anului fiind de 0.77%. Au fost înregistrate ușoare modificări în portofoliul fondului în acest interval, în sensul diminuării ponderii obligațiilor cu circa 2% până la 44.95% și a creșterii ponderii alocate depozitelor cu aproximativ 3% până la 36.51%. Obligațiile dețin în continuare ponderea cea mai însemnată din portofoliul fondului, investițiile în aceste instrumente dovedindu-se mai atractive pe fondul reducerii dobânzilor oferite de bănci pentru depozite.

#### Randament în ultimele 12 luni

RON	14.49%
USD	30.11%
EUR	19.20%

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 14.49%.

## 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

14 ianuarie 2010	62.25
% săptămâna precedentă	0.14%

Moneda națională s-a apreciat puternic față de moneda unică europeană în această săptămână, pe fondul creșterii apetitului la risc al investitorilor și a așteptărilor legate de aprobarea bugetului în liniile acordului cu FMI. BNR a afișat joi un curs de referință de 4.1286 lei/euro, leul castigând 1.04% față de săptămâna anterioară.

ROBID/ROBOR la săptămâna a oscilat în această perioadă între 4.98% și 7.76%.

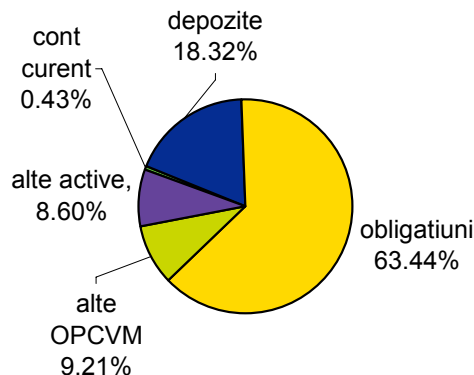
Potrivit datelor BNR, Ministerul Finanțelor Publice a atras în această săptămână 1.34 miliarde de lei printr-o emisiune de titluri de stat cu maturitate la șase luni, cu un randament mediu de 9,24% pe an. Pe piața interbancară, dobanzile la depozitele pentru o zi de tip overnight au scăzut puternic, la 3-4% pe an.

Total active	1,163,847.55
Cheltuielile fondului	1,789.14
Activ net	1,162,058.41
Titluri în circulație	18,667.99
Număr de investitori	606

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 0.14%, creșterea consemnată de la începutul anului fiind de 0.99%. În această perioadă au fost înregistrate modificări în structura portofoliului fondului, în sensul diminuării ponderii depozitelor până la 18.32% și a majorării ponderii organismelor de plasament colectiv până la 9.21%.

#### Randament in ultimele 12 luni

RON	7.77%
USD	22.47%
EUR	12.21%

În ultima săptămână fondul AI TEZAU a înregistrat o apreciere a unitatii de fond de 0.14%, randamentul din ultimele 12 luni atingând 7.77%.

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 unității de fond superior dobânzii oferite de depozitele la termen de un an în sistemul bancar

### Orizont investitional:

Minimum un an. Recomandarea are ca scop obținerea unor performanțe relevante, acoperind eventualele evoluții nefavorabile pe termene mai scurte

### Categoriile de active:

titluri și obligațiuni de stat, municipale, corporatiste  
depozite bancare pe termen scurt și mediu, acțiuni cotate și necotate, dețineri în fonduri de investiții.

### Informatii esentiale

#### Valoarea la zi a unității AI Capital Plus

14 ianuarie 2010	9.97
% săptămâna precedentă	1.84%

Indicii marilor burse externe și-au continuat mișcarea ascendentă și în această săptămână realizând noi maxime pentru ultimele 12 luni. Indicele american S&P500 s-a apreciat în acest interval cu 0.75%, cel mai performant sector fiind cel medical cu o creștere de 2.6%.

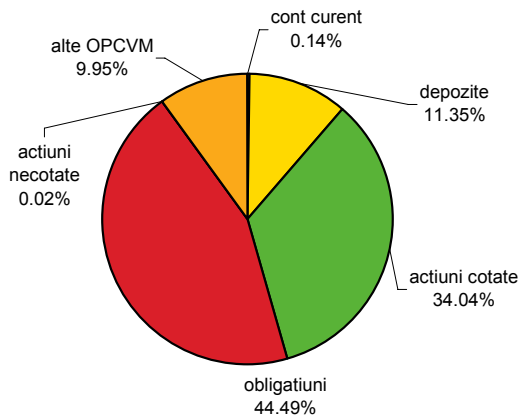
Potrivit datelor Institutului National de Statistica, deficitul comercial al României s-a redus cu 60.4% în primele 11 luni din 2009, la 8.69 miliarde de euro, de la 21.94 miliarde de euro în aceeași perioadă a anului anterior. Reducerea deficitului comercial s-a datorat scaderii mai accentuate a importurilor fata de exporturi.

Total active	5,787,614.08
Cheltuielile fondului	26,329.72
Activ net	5,761,284.36
Titluri în circulație	577,748.34
Număr de investitori	8485

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 Capital Plus este autorizat de CNVM prin decizia 624/05.02.2004 și înscris în Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400012 din 05.02.2004. 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 Capital Plus



Valoarea unității de fond AI Capital Plus s-a apreciat în această săptămână cu 1.84%, pe fondul evoluției pozitive înregistrate de piața bursieră. Performanța fondului de la începutul anului este de 3.85%. În ultima săptămână structura portofoliului fondului a suferit unele modificări în sensul diminuării ponderii depozitelor și a creșterii ponderii acțiunilor pe fondul creșterilor înregistrate de indicii bursieri. Acțiunile au ajuns să dețină o pondere de 34.04% din portofoliul fondului.

#### Randament in ultimele 12 luni

RON	12.66%
USD	28.02%
EUR	17.29%

În ultima săptămână valoarea unei unități de fond AI Capital Plus a înregistrat o apreciere de 1.84%, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de 12.66%.

Banca depozitară pentru acest fond este BRD. 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 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

14 ianuarie 2010	4.7581
% săptămâna precedentă	3.75%

Indicii bursei locale s-au apreciat considerabil și în această săptămână și au reușit să înregistreze noi maxime pentru ultimul an. Indicele BET s-a apreciat cu 3.45%, în timp ce indicele BET-FI a crescut cu 6.57%.

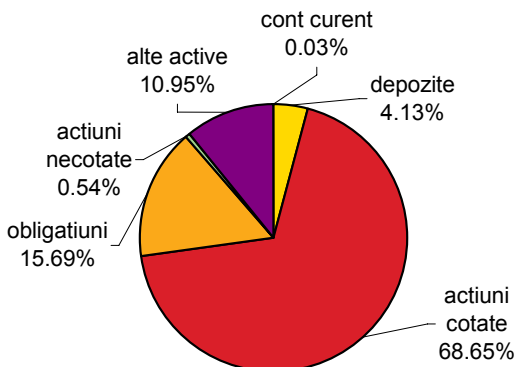
Capitalizarea companiilor listate la BVB a urcat cu aproape 3 miliarde de euro de la începutul acestui an, când valoarea acestora era de 19 miliarde de euro. Valoarea de piață a companiilor listate a urcat cu peste 13% și s-a apropiat de 22 miliarde de euro, cel mai bun nivel de la începutul lunii octombrie 2008. Cele mai valoroase 5 companii de la BVB au contribuit la avansul capitalizării cu mai mult de 2 miliarde.

Total active	8,381,941.92
Cheltuielile fondului	14,304.29
Activ net	8,367,637.63
Titluri în circulație	1,758,605.59
Număr de investitori	1700

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 3.75%, urmare a creșterii indicilor bursei locale. Performanța fondului de la începutul anului este de 6.4%. Ponderele depozitelor în portofoliul fondului s-a diminuat cu circa 8% în timp ce ponderea acțiunilor a crescut până la 68.65% ca urmare a creșterii acțiunilor, dar și achizițiilor efectuate.

#### Randament in ultimele 12 luni

RON	21.39%
USD	37.94%
EUR	26.38%

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o apreciere a unității de fond de 3.75%, randamentul pentru ultimele 12 luni ajungând 21.39%.

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 subscribe 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)