

## Buletin săptămânal

Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 9 iulie – 16 iulie 2009



## Recomandarea investițională a săptămânii



### Aviva Investors Orizont

Risc scăzut

Risc mediu

Risc ridicat



Pentru că:

- În primele 6 luni ale anului 2009 a obținut o performanță de 11.17% 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

16 Iulie 2009	18.70
% săptămâna precedentă	0.21%

Ministerul de Finanțe a atras în această săptămână depozite de la bănci, cu scadența la trei zile, în valoare de 1,5 miliarde de lei, după ce săptămâna anterioară a atras 750 milioane de lei cu scadența la cinci zile.

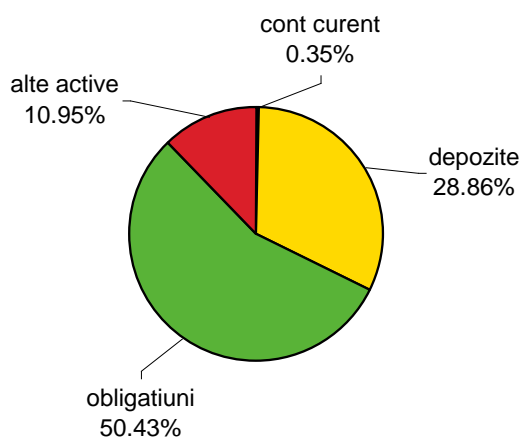
Total active	6,190,540.59
Cheltuielile fondului	4,126.88
Activ net	6,186,413.71
Titluri în circulație	330,771.81
Număr de investitori	405

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. 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. 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%. În acest interval au avut loc modificări în structura portofoliului fondului, ponderea obligațiilor majorându-se până la 50.43% pe fondul achizițiilor de obligațiuni municipale. Ponderea depozitelor reprezintă în acest moment 28.86% din totalul activelor. Scaderea dobânzilor oferite de depozitele bancare din ultima perioadă recomandă plasamentele în obligațiuni, al cărui randament este în general mai ridicat.

### Randament in ultimele 12 luni

RON	18.58%
USD	-10.92%
EUR	1.10%

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 18.58%.

## 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

16 Iulie 2009	60.20
% săptămâna precedentă	0.17%

Moneda națională s-a depreciat în această săptămână în raport cu moneda europeană, în ton cu monedele din regiune, Banca Națională a României afișând joi un curs de referință de 4,2254 lei/euro.

ROBID/ROBOR la săptămâna a oscilat în această perioadă între 7.68% și 9.13%.

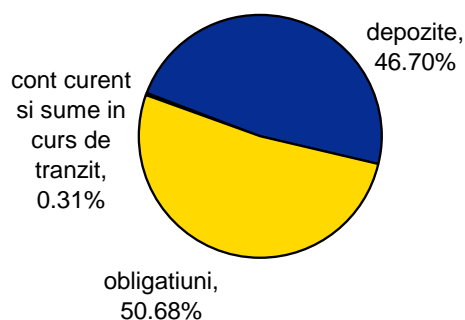
Pe piața interbancară, dobanzile la depozitele pentru o zi de tip overnight au coborât la 7-8% pe an, sub dobanda de politică monetară, stabilită de BNR la 9%. În decursul ultimei săptămâni, BNR a introdus în piața aproape 8 miliarde lei în două operațiuni, în timp ce în iunie, a injectat peste 15 miliarde lei în piața.

Total active	1,916,475.84
Cheltuielile fondului	(1,658.42)
Activ net	1,918,134.26
Titluri în circulație	31,861.18
Număr de investitori	616

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 unității de fond AI Tezaur s-a apreciat în această săptămână cu 0.17%, creșterea consemnată de la începutul anului fiind de 4.95%. În structura portofoliului fondului s-au consemnat modificări în această săptămână, ponderea obligațiunilor s-a majorat până la 50.68% în timp ce ponderea depozitelor s-a redus până la 46.7%.

#### Randament in ultimele 12 luni

RON	10.16%
USD	-17.24%
EUR	-6.08%

În ultima săptămână fondul AI TEZAUR a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.17%, randamentul din ultimele 12 luni atingând 10.16%.

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

16 Iulie 2009	9.07
% săptămâna precedentă	0.22%

Dupa circa trei saptamani de scaderi sau evolutii in range, indicii burselor externe au reintrat pe trend ascendent pe termen scurt. Indicele reprezentativ pentru bursa americana S&P 500 a crescut cu 6.04% pe fondul aprecierilor inregistrate de sectorul industrial si financiar, dar si datorita aprecierilor consemnate de companiile din domeniul tehnologic.

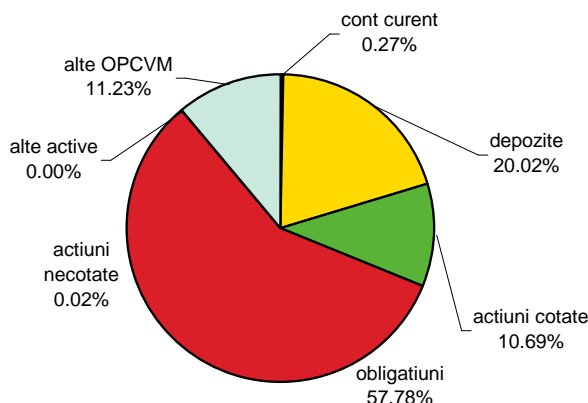
Conform BNR, deficitul de cont curent a scazut cu 75% in primele cinci luni, la 1,78 miliarde euro, iar investitiile straine directe in primele cinci luni au fost de 2,5 miliarde euro, in scadere cu 42%.

Total active	5,540,121.67
Cheltuielile fondului	3,730.33
Activ net	5,536,391.34
Titluri în circulație	610,445.61
Număr de investitori	8533

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](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 0.22%. In structura portofoliului fondului nu s-au inregistrat modificari semnificative in acest interval. Ponderea activelor volatile ramane la un nivel redus, ceea ce confera fondului un grad de risc mai scazut in aceasta perioada. Instrumentele cu venit fix, reprezentate de obligatiuni si depozite bancare, detin in acest moment 77.8% din activele totale.

#### Randament in ultimele 12 luni

RON	-7.64%
USD	-30.61%
EUR	-21.25%

In ultima saptamana valoarea unei unitati de fond AI Capital Plus a inregistrat o apreciere de 0.22%, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de -7.64%.

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 investițional:

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.

### Informații esențiale

#### Valoarea la zi a unității AI Intercapital

16 Iulie 2009	4.0350
% săptămâna precedentă	0.40%

Indicii bursei locale s-au apreciat în această săptămână, corelandu-se cu evoluția indicilor externi. Indicele BET a crescut cu 1.63%, în timp ce BET-FI s-a apreciat cu 1.74%. Capitalizarea BVB a urcat peste nivelul de 13.5 miliarde euro la sfârșitul săptămânii.

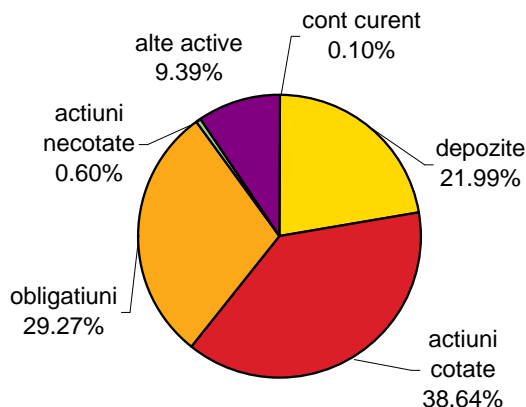
După primul semestru al acestui an activele nete ale celor cinci SIF-uri au ajuns la șase miliarde de lei (1.4 miliarde euro) în creștere cu 3% față de nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2008. Un impact important asupra activelor au dividendele din parte instituțiilor bancare. Astfel, SIF-urile au încasat din parte BRD circa 130 mil. lei (30 mil. euro) și dublu din partea BCR. Dividendele încasate de la companiile din portofoliu reprezintă, în general, circa 40-45% din profitul anual al SIF-urilor.

Total active	7,355,910.05
Cheltuielile fondului	(35,595.52)
Activ net	7,391,505.57
Titluri în circulație	1,831,857.40
Număr de investitori	1772

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 0.4%. Ponderea acțiunilor în portofoliul fondului s-a păstrat la nivelul săptămânii precedente. Fluctuațiile pieței de acțiuni din ultima lună au fost reduse pe fondul scaderii volumelor tranzactionate.

#### Randament în ultimele 12 luni

RON	-32.64%
USD	-49.39%
EUR	-42.57%

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o apreciere a unității de fond de 0.4%, aducând deprecierea din ultimile 12 luni la -32.64%.

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)*