

Buletin săptămânal

Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 8 – 15 octombrie 2009



Recomandarea investițională pentru săptămâna următoare

Comisioane scăzute de
răscumpărare

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 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

15 octombrie 2009	19.25
-------------------	-------

% săptămâna precedentă	0.21%
------------------------	-------

MFP a vândut, luni, titluri de stat cu maturitate la șase luni de 850,3 milioane de lei (198,5 milioane de euro), la un randament mediu anual de 9,97%. Finantele și-au propus să atragă în octombrie 6 miliarde lei, după ce în primele nouă luni au atras circa 55,4 miliarde lei (peste 13 miliarde euro).

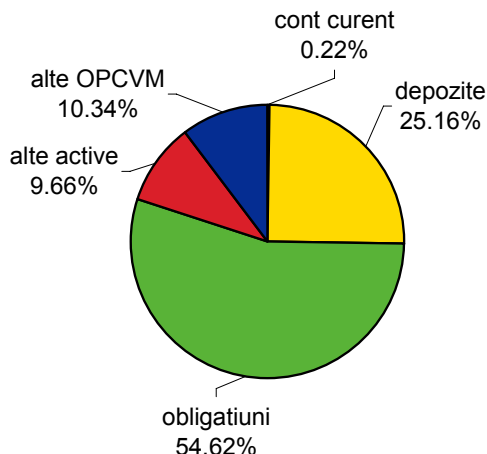
Total active	5,870,329.41
Cheltuielile fondului	10,065.58
Activ net	5,860,263.83
Titluri în circulație	304,454.33
Număr de investitori	416

Distribuitorii acestui fond sunt: Banca Transilvania, BCR și CEC Bank. Pentru informații suplimentare, vă rugăm vizitați www.avivainvestors.ro sau contactați-ne la 0800 88 2378.

Randamentele afișate sunt în concordanță cu certificările zilnice ale deponentului 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 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 14.99%. În structura portofoliului fondului nu au avut loc modificări semnificative în acest interval. În cursul acestei săptămâni s-a înregistrat scadența cupoanelor aferente obligațiilor emise de municipiul Alba-Iulia și Oravita. Obligațiile Alba-Iulia au avut un cupon ce a oferit un randament anualizat de 14.5% în ultimele 6 luni, iar cuponul obligațiilor Oravita a adus un randament anualizat de 15.215% pentru aceeași perioadă de timp.

Randament in ultimele 12 luni

RON	18.97%
USD	13.91%
EUR	4.40%

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 18.97%.

Aviva Investors Tezaur

Obiectiv:

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

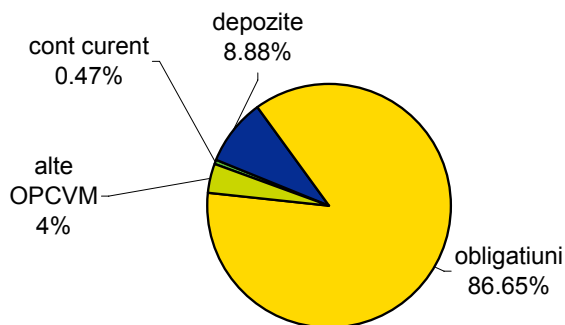
Orizont investitional:

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

15 octombrie 2009	61.47
% săptămâna precedentă	0.15%

Moneda națională a continuat pentru a doua săptămână consecutivă să se deprecieze față de moneda europeană, pe fondul incertitudinilor de pe scena politică. BNR afișează joi un curs de referință de 4.2937, moneda locală depreciindu-se astfel cu 0.39% comparativ cu săptămâna precedentă.

ROBID/ROBOR la săptămână a oscilat în această perioadă între 9% și 10.77%.

Pe piața interbancară, dobanzile la depozitele pentru o zi de tip overnight se mențin peste nivelul dobanzii cheie, de 8% pe an. BNR a injectat luni în piața bancară 11,27 miliarde de lei (2,63 miliarde euro), printr-o operațiune de tip repo cu scadență pe 14 octombrie. Operațiunea repo la care au participat 18 bănci s-a realizat la o dobândă de 8% pe an.

Total active	1,151,513.20
Cheltuielile fondului	5,930.72
Activ net	1,145,582.48
Titluri în circulație	18,635.61
Număr de investitori	609

Valoarea unității de fond AI Tezaur s-a apreciat în această săptămână cu 0.15%, creșterea consemnată de la începutul anului fiind de 7.17%. Ponderea obligațiilor în portofoliul fondului a înregistrat o ușoară diminuare în această săptămână până la 86.55%, în timp ce depozitele dețin 8.88% din activele totale ale fondului.

Randament în ultimele 12 luni

RON	9.81%
USD	5.13%
EUR	-3.64%

În ultima săptămână fondul AI TEZAU a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.15%, randamentul din ultimele 12 luni atingând 9.81%.

Banca depozitară pentru acest fond este BCR. Distribuitorii acestui fond sunt: Banca Transilvania, BCR și CEC Bank. Pentru informații suplimentare, vă rugăm să vizitați www.avivainvestors.ro sau să 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 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

15 octombrie 2009	9.72
% săptămâna precedentă	0.73%

Indicii burselor externe importante au continuat sa se aprecieze si in aceasta saptamana, majoritatea realizand noi maxime pentru acest an. Indicele american S&P500 a crescut cu 3.26% si a realizat noi maxime. Printre sectoarele cele mai performante s-au remarcat cel industrial si cel al materiilor prime.

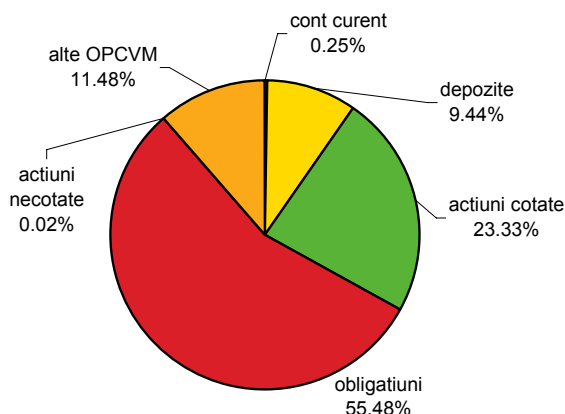
Conform INS rata anualizata a inflatiei consemnata in septembrie a fost de 4.94%, putin peste asteptarile BNR. Cu toate acestea, Banca Nationala a Romaniei isi mentine tinta pentru acest an intre 2,5 și 4,5%. Din randul statelor membre ale Uniunii Europene, Romania a inregistrat in luna septembrie cea mai ridicata rata anuala a inflatiei.

Total active	5,696,482.69
Cheltuielile fondului	11,454.55
Activ net	5,685,028.14
Titluri în circulație	584,779.22
Număr de investitori	8504

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 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 0.73% pe fondul aprecierilor consemnate de indicii bursieri. De la inceputul anului randamentul adus investitorilor este de 9.21%. Ponderele actiunilor in portofoliul fondului a ramas la un nivel asemanator cu cel consemnat in saptamana anterioara. Fondul urmeaza sa incaseze cuponul aferent obligatiunilor emise de municipiul Oravita care a avut scadenta in acest interval. Urmatorul cupon calculat semestrial va aduce un randament anualizat de 10.697%.

Randament in ultimele 12 luni

RON	7.76%
USD	3.17%
EUR	-5.44%

In ultima saptamana valoarea unei unitati de fond AI Capital Plus a inregistrat o apreciere de 0.73%, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de 7.76%.

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 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

8 octombrie 2009	4.5896
% săptămâna precedentă	1.21%

Indicii bursei locale s-au apreciat în această săptămână, indicii BET reușind să realizeze noi maxime pentru acest an, la fel ca majoritatea indicilor externi. Astfel, BET a câștigat 4.03%, în timp ce BET-FI a crescut cu 2.73%. Capitalizarea BVB se află în jurul nivelului de 19 miliarde de euro la sfârșitul acestei săptămâni.

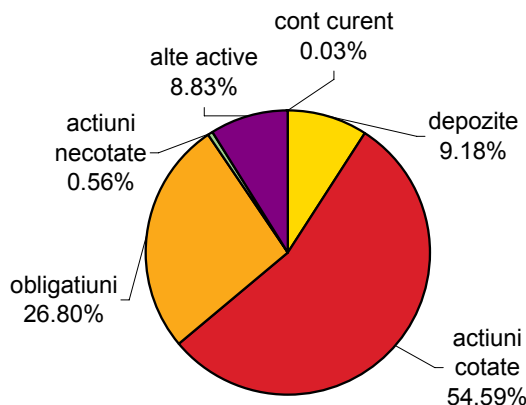
Trei dintre cele cinci SIF-uri care au anunțat rezultatele pe T3, SIF1, SIF3 și SIF5, au raportat profituri de câteva milioane de euro pentru acest trimestru, în toate cazurile, rezultatele cumulate pe primele nouă luni fiind mai mari decât în perioada similară a anului trecut. Trimestrul 3 a fost întotdeauna mai slab pentru SIF-uri, în condițiile în care cea mai mare parte a dividendelor este deja încasată.

Total active	8,107,489.90
Cheltuielile fondului	(2,674.70)
Activ net	8,110,164.60
Titluri în circulație	1,767,075.87
Număr de investitori	1734

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 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 1.21% ca urmare a evoluției pozitive de pe piața bursieră. Performanța fondului de la începutul anului este de 16.18%. Nu au fost consemnate modificări semnificative în structura portofoliului fondului față de săptămâna anterioară.

Randament în ultimele 12 luni

RON	4.65%
USD	0.19%
EUR	-8.17%

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o apreciere a unității de fond de 1.21%, randamentul pentru ultimele 12 luni ajungând 4.65%.

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 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 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

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, www.avivainvestors.ro