

Buletin săptămânal

Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 11 iunie – 18 iunie 2009



Anunț important

Începând cu data de 4 mai 2009, Aviva Investors România se va alinia la normele europene și va efectua și înregistra operațiuni de adeziune și răscumpărare de unități de fond ale fondurilor deschise de investiții pe care le administrează la valoare unitară necunoscută.

Astfel, prețul de cumpărare al unităților de fond se va publica în ziua lucrătoare următoare celei în care se face depunerea banilor în conturile bancare colectoare ale fondului. Sumele depuse vor fi transformate în unități de fond și alocate corespunzător în ziua lucrătoare următoare, cu prețul valabil la data depunerii cererilor de adeziune. Formularul de adeziune va fi modificat corespunzător pentru a afișa doar suma subscrisă în fond, eliminând deci, numărul de unități subscrise și valoarea unitară a lor.

În cazul răscumpărilor, veți putea specifica pe formularul de răscumpărare fie numărul de unități pe care doriți să le răscumpărați, fie suma netă solicitată..

Aceste modificări survin datorită schimbării modului de calcul a activului net unitar al fondurilor deschise de investiții. Astfel, noua formulă de calcul va avea în vedere calculul valorii unității de fond pe baza activelor fondului de la data depunerii cererilor de adeziune, respectiv de răscumpărare. Valoarea unitară valabilă în respectiva zi va fi publicată în ziua calculării acesteia, adică în ziua lucrătoare următoare depunerii cererilor de adeziune / răscumpărare, pe website-ul www.avivainvestors.ro precum și în cotidianul Ziarul Financiar.

Conturile bancare colectoare în care se pot depune sume în vederea realizării de subscrieri vor fi disponibile la www.avivainvestors.ro la secțiunea Cum investim?

Pentru informații suplimentare legate de aceste schimbări, vă stăm la dispoziție la 021 203 14 00 și office.ro@avivainvestors.com

Recomandarea investițională a săptămânii



Aviva Investors Orizont

Risc scăzut

Risc mediu

Risc ridicat



Pentru că:

- În primele 5 luni ale anului 2009 a obținut o performanță de 9,92% 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 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 OBIGATIUNI EMISE DE STAT)

Informatii esentiale

Valoarea la zi a unitatii AI Orizont

18 Iunie 2009	18.53
% săptămâna precedentă	0.27%

Ministerul Finanțelor Publice (MFP) a plasat, joi, obligațiuni de stat, cu maturitate la trei ani și patru luni, în valoare de 570,2 mil. lei (134,7 mil. euro), la un randament mediu anual de 11,18%. Finanțele au atras de la începutul acestui an circa 39 miliarde lei.

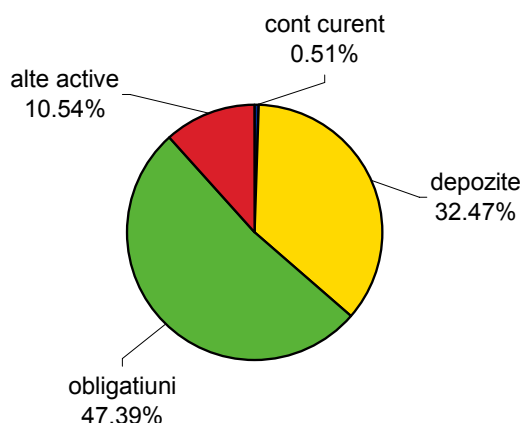
Total active	6,335,927.33
Cheltuielile fondului	2,885.33
Activ net	6,333,042.00
Titluri în circulație	341,825.48
Număr de investitori	406

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 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 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 0.27%.

În structura portofoliului nu au fost consemnate modificări semnificative în această perioadă. În acest interval s-a încasat cuponul și o parte din principal aferent obligațiilor emise de municipiul Eforie și municipiul Lugoj, ambele emisiuni fiind listate la BVB. Următorul cupon al obligațiilor Eforie ofera un randament de 11.45% pe an pentru următoarele șase luni, iar cuponul aferent obligațiilor emise de municipiul Lugoj ofera un randament de 11.31% pentru următoarele trei luni.

Randament în ultimele 12 luni

RON	18.40%
USD	-7.91%
EUR	2.44%

În ultima săptămână fondul Aviva Investors Orizont a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.27%, randamentul din ultimele 12 luni atingând pragul de 18.4%.

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

18 Iunie 2009	59.96
% săptămâna precedentă	0.18%

Moneda națională s-a depreciat în această săptămână în raport cu moneda europeană în ton cu evoluția celorlalte valute din regiune. Cursul de referință al BNR s-a situat joi la 4.2209 lei/euro, leul pierzând 0.58% față de valoarea consemnată cu o săptămână în urmă.

ROBID/ROBOR la săptămână a oscilat în această perioadă între 9.46% și 9.99%.

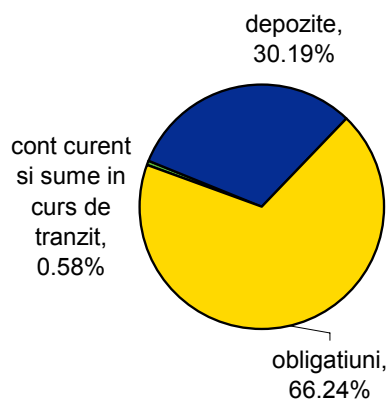
Pe piața interbancară, dobanzile la depozitele overnight s-au menținut la 9.3-9.8% pe an, nivel apropiat de nivelul dobanzii de politică monetară, de 9,50% pe an.

Total active	1,459,901.32
Cheltuielile fondului	(2,116.67)
Activ net	1,462,017.99
Titluri în circulație	24,382.86
Număr de investitori	620

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 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. Deținătorul 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 0.18%, creșterea consemnată de la începutul anului fiind de 4.53%. În această săptămână ponderea depozitelor în structura fondului a crescut până la 30.19%, în timp ce ponderea obligațiunilor a scăzut până la 66.24%. Urmează să se încaseze cuponul și o parte din principal aferent obligațiunilor emise de municipiul Herculane, odată cu trecerea datei de referință.

Randament in ultimele 12 luni

RON	10.50%
USD	-14.05%
EUR	-4.39%

În ultima săptămână fondul AI TEZAUR a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.18%, randamentul din ultimele 12 luni atingând 10.5%.

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.

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

18 Iunie 2009	9.05
% săptămâna precedentă	-1.52%

Indicii burselor internationale au consemnat corectii in aceasta saptamana, dupa cresterile inregistrate in ultimele trei luni. Indicele american S&P a scazut cu 3.03% pe fondul scaderii preturilor la materiile prime. Sectorul medical a fost cel mai performant si singurul care a avut o evolutie pozitiva in aceasta saptamana.

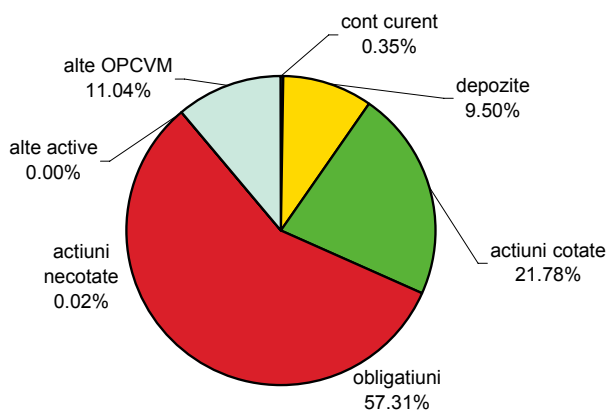
Conform datelor publicate de BNR deficitul de cont curent al Romaniei continua sa se reduca abrupt. Deficitul extern s-a contractat in primele patru luni cu 78.9% pana la 1.18 miliarde de euro. Chiar daca s-au redus cu 44%, investitiile straine directe continua sa acopere in totalitate acest deficit.

Total active	5,573,492.60
Cheltuielile fondului	11,748.50
Activ net	5,561,744.10
Titluri în circulație	614,715.96
Număr de investitori	8555

Randamentele afisate sunt in concordanta cu certificările zilnice ale depozitarului fondului. Performantele anterioare nu reprezinta o garantie a realizărilor viitoare. Citeste prospectul de emisiune înainte 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 depreciat in aceasta saptamana cu 1.52%, pe fondul corectiilor inregistrate pe piata bursiera. Structura portofoliului nu a consemnat modificari semnificative in aceasta perioada. De asemenea, in aceasta saptamana s-a incasat cuponul si o parte din principal aferent obligatiunilor emise de municipiul Eforie si urmeaza a se incasa cuponul si o parte din principal aferent emisiunii de obligatiuni Herculane.

Randament in ultimele 12 luni

RON	-11.79%
USD	-31.40%
EUR	-23.69%

In ultima saptamana valoarea unei unitati de fond AI Capital Plus a inregistrat o depreciere de 1.52%, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de -11.79%.

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 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

18 Iunie 2009	4.0160
% săptămâna precedentă	-4.61%

Indicii bursei locale au consemnat depreciere însemnată în această săptămână, în ton cu evoluția burselor externe. Indicele BET a pierdut 7.68% în timp ce BET-FI s-a depreciat cu 12.39%. Capitalizarea BVB a scăzut până la 13 miliarde euro la sfârșitul săptămânii.

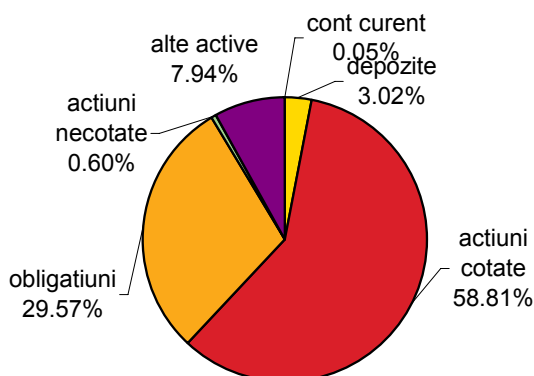
SIF-urile au obținut în mai o creștere importantă la nivelul profitului net, pe fondul încasării dividendelor de la BCR. Cea mai mare bancă românească a plătit câte 44 de milioane lei pentru 4 societăți de investiții financiare, iar în cazul SIF Oltenia valoarea dividendului net a depășit 48 de milioane.

Total active	7,401,086.61
Cheltuielile fondului	28,448.70
Activ net	7,372,637.91
Titluri în circulație	1,835,823.23
Număr de investitori	1782

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 depreciat în această săptămână cu 4.61% în contextul scăderilor consemnate pe piața bursieră. Ponderele acțiunilor în portofoliul fondului a scăzut până la 58.81% pe fondul depreciilor înregistrate de indicii bursieri, dar și a marcarilor de profit pe unele dețineri.



Randament in ultimele 12 luni

RON	-39.97%
USD	-53.31%
EUR	-48.06%

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o depreciere a unității de fond de 4.61%, aducând deprecierea din ultimele 12 luni la -39.97%.

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 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 Dimitrie Pompeiu Nr. 9-9A, clădirea 20, etaj 2, sector 2, București, telefon: 021 203 14 00, fax 021 203 14 14 email: office.ro@avivainvestors.com, www.avivainvestors.ro