

Buletin săptămânal

Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 10 – 17 septembrie 2009



Recomandarea investițională a săptămânii



Aviva Investors Orizont

Risc scăzut

Risc mediu

Risc ridicat



Pentru că:

- În primele 8 luni ale anului 2009 a obținut o performanță de 13.44% 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 OBligațiuni emise de stat)

Informatii esentiale

Valoarea la zi a unitatii AI Orizont

17 septembrie 2009 19.09

% săptămâna precedentă 0.21%

Săptămâna aceasta s-a realizat pe BVB cea mai mare tranzacție cu titluri de stat de la listarea acestor instrumente, pentru 25,2 mil. lei (5,9 mil. euro). În prima jumătate de an pe piața obligațiunilor s-au realizat tranzacții de peste 120 de mil. de euro.

Total active 6,000,055.41

Cheltuielile fondului 11,619.41

Activ net 5,988,436.00

Titluri în circulație 313,714.56

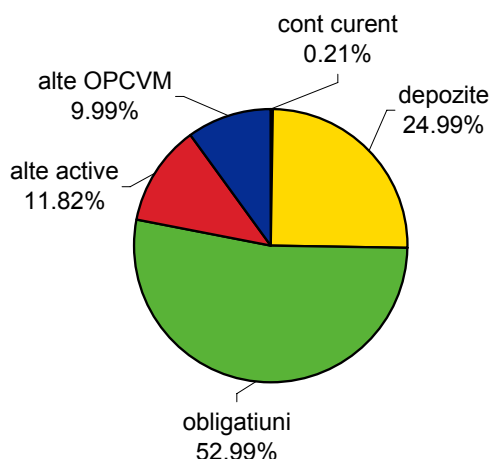
Număr de investitori 414

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 0.21%. În același interval s-a încasat cuponul aferent obligațiunilor emise de primăria municipiului Lugoj. Cuponul aferent acestei serii de obligațiuni se calculează trimestrial în funcție de ratele de dobândă de pe piața interbancară la care se adaugă o primă de 0.95%. Următorul cupon are un randament de 10.25%. Obligațiunile municipale dețin cea mai însemnată pondere din portofoliul de obligațiuni al fondului.

Randament în ultimele 12 luni

RON	19.01%
USD	6.03%
EUR	2.01%

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 19.01%.

Aviva Investors Tezaur

Obiectiv:

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

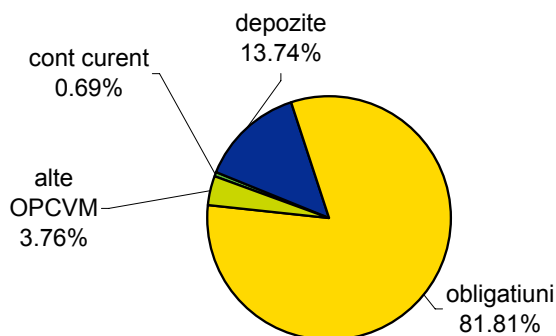
Orizont investitional:

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

17 septembrie 2009	61.11
% săptămâna precedentă	0.15%

Moneda națională a continuat și în această săptămână să se deprecieze față de moneda europeană. BNR afișă joi un curs de referință de 4.2579, moneda locală depreciindu-se astfel cu 0.19% comparativ cu săptămâna precedentă.

ROBID/ROBOR la săptămâna a oscilat în această perioadă între 8.03% și 8.9%.

Pe piața interbancară, dobânzile la depozitele pentru o zi de tip overnight se mențin în apropierea nivelului dobânzii cheie, de 8,5% pe an. Conform BNR, Ministerul Finanțelor Publice a plasat, joi, obligațiuni de stat de tip benchmark, în valoare de 983,17 mil. de lei, la un randament mediu anual de 9,99%. În primele opt luni Finantele au emis titluri de stat în lei de peste 51,2 miliarde lei.

Total active	1,209,752.34
Cheltuielile fondului	8,415.93
Activ net	1,201,336.41
Titluri în circulație	19,658.94
Număr de investitori	613

Valoarea unitatii de fond AI Tezaur s-a apreciat în această săptămână cu 0.15%, creșterea consemnată de la începutul anului fiind de 6.54%. Ponderea obligațiunilor a crescut și în această săptămână până la 81.81%, în timp ce depozitele detin 13.74% din activele totale ale fondului.

Randament in ultimele 12 luni

RON	10.03%
USD	-1.98%
EUR	-5.70%

În ultima săptămână fondul AI TEZAU a înregistrat o apreciere a unitatii de fond de 0.15%, randamentul din ultimele 12 luni atingând 10.03%.

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.

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 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

17 septembrie 2009	9.74
% săptămâna precedentă	0.62%

Majoritatea indicilor externi continua sa realizeze noi maxime pe fondul stirilor conform carora multe economii deja au iesit din recesiune in vara acestui an. Indicele american S&P500 a continuat sa creasca, castigand in ultima saptamana 3.42%, sectorul cel mai performant fiind cel industrial.

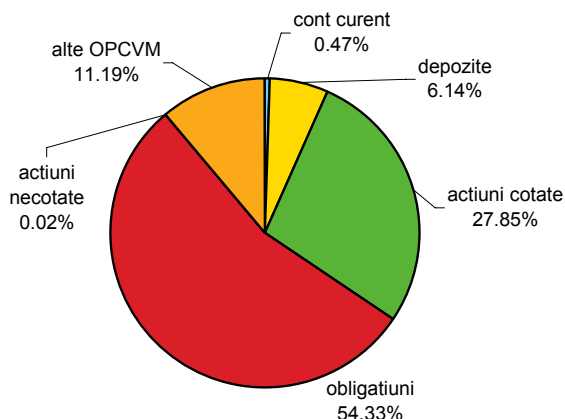
BNR a imprumutat bancile, de la inceputul anului si pana in prezent, cu 16.5 miliarde de euro, adica 64 milioane de euro pe zi, in urma operatiunilor repo, pentru ca acestea sa-si poata finanta portofoliul de titluri de stat. Dobanda tranzactiilor a fost la nivelul celei de politica monetara.

Total active	5,770,402.85
Cheltuielile fondului	17,638.38
Activ net	5,752,764.47
Titluri în circulație	590,410.23
Număr de investitori	8515

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 0.62%. Ca urmare a evolutiei favorabile consemnate de indicii bursieri s-a decis majorarea expunerii fondului pe actiuni, acestea ajungand sa detina 27.85% din portofoliu. Instrumentele cu venit fix detin o pondere de peste 60% din portofoliul fondului, obligatiunile reprezentand 54.33%.

Randament in ultimele 12 luni

RON	0.31%
USD	-10.64%
EUR	-14.03%

In ultima saptamana valoarea unei unitati de fond AI Capital Plus a inregistrat o apreciere de 0.62%, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de 0.31%.

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

17 septembrie 2009	4.6370
% săptămâna precedentă	1.50%

Indicii bursei locale au consemnat creșteri în această săptămână, indicele BET apreciindu-se cu 0.57%, în timp ce indicele BET-FI a câștigat 3.12%, realizând un nou maxim pentru acest an, de 25927 puncte. Capitalizarea BVB trecea peste nivelul de 18 miliarde de euro la sfârșitul săptămânii.

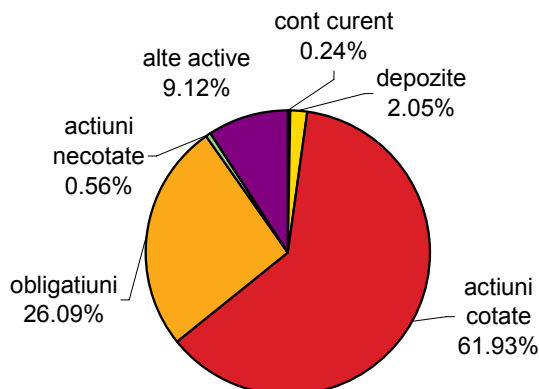
Conform BVB, vineri, 18 septembrie, urmează să se listeze obligațiunile emise de municipiului Focșani, valoare emisiunii fiind de 28 mil. lei, iar maturitatea peste 17 ani. Obligațiunile vor genera o dobândă egală cu media dobânzilor interbancare la trei luni, la care se va adăuga o primă de 0,9%. De asemenea, tot vineri cea mai mare emisiune corporativă de obligațiuni de pe bursa ajunge la maturitate. Valoarea emisiunii de obligațiuni ale Bancii Mondiale a fost de 525 mil. lei.

Total active	8,245,058.87
Cheltuielile fondului	5,428.56
Activ net	8,239,630.31
Titluri în circulație	1,776,913.49
Număr de investitori	1747

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 1.5% ca urmare a creșterilor înregistrate de emitenții listate la bursă. Ponderea acțiunilor deținute a crescut până la 61.93%, fiind realizate noi achiziții în ultima săptămână. Performanța fondului de la începutul acestui an este de 17.38%.


Randament in ultimele 12 luni

RON	-15.38%
USD	-24.62%
EUR	-27.48%

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o apreciere a unității de fond de 1.5%, randamentul pentru ultimele 12 luni ajungând -15.38%.

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 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, www.avivainvestors.ro