

Buletin săptămânal

Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 10 – 17 decembrie 2009



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

14,46% in
9 luni

Randamentul în primele 9
luni ale lui 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 și la sediile desitribuitorilor.

Randamentele afisate sunt in concordanta cu certificările zilnice ale depozitarului fondului.

Stimați investitori,

Cu ocazia sărbătorilor de iarnă (25 decembrie 2009 - 3 ianuarie 2010), SAI Aviva Investors Romania SA suspendă operațiunile de adeziune și răscumpărare cu titlurile de participare ale fondurilor deschise de investiții administrate. Nu veți putea deci, desfășura operațiuni cu unități de fond pentru următoarele fonduri:

- ✓ Aviva Investors Orizont
- ✓ Aviva Investors Tezaur
- ✓ Aviva Investors Intercapital
- ✓ Aviva Investors Capital Plus

Activitatea fondurilor va fi reluată începând cu data de 4 ianuarie 2010.

Nu ezitați să ne contactați pentru orice nelămuriri (telefon 021 203 14 00, email office.ro@avivainvestors.com)

Vă dorim Sărbători Fericite și un An Nou Profitabil!

Echipa Aviva Investors România.

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

Categorii 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)

Informații esențiale

Valoarea la zi a unității AI Orizont

17 decembrie 2009	19.52
% săptămâna precedentă	0.21%

Conform oficiului european de statistica Eurostat, România a înregistrat în luna noiembrie a doua rată a inflației din Uniunea Europeană, de 4.6%. România a fost depășită doar de Ungaria, unde inflația s-a situat la nivelul de 5.2%.

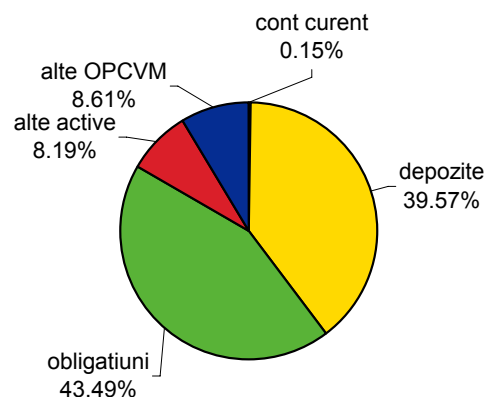
Total active	6,898,016.33
Cheltuielile fondului	576,759.97
Activ net	6,321,256.36
Titluri în circulație	323,803.16
Număr de investitori	419

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 realizării 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%, performanța fondului de la începutul anului fiind de 16.61%. Ponderea depozitelor în portofoliul fondului a crescut până la 39.57%, în timp ce obligațiunile dețin o pondere de 43.49%. În această perioadă s-a încasat cuponul aferent obligațiunilor municipale Eforie care au oferit un randament de 11.45%. Următorul cupon semestrial oferă un randament de 10.45%. De asemenea, s-a încasat și cuponul aferent obligațiunilor Lugoj care a oferit un randament de 10.25%. Următorul cupon trimestrial poartă o dobândă de 10.65%.

Randament în ultimele 12 luni

RON	17.24%
USD	14.92%
EUR	9.34%

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 17.24%.

Aviva Investors Tezaur

Obiectiv:

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

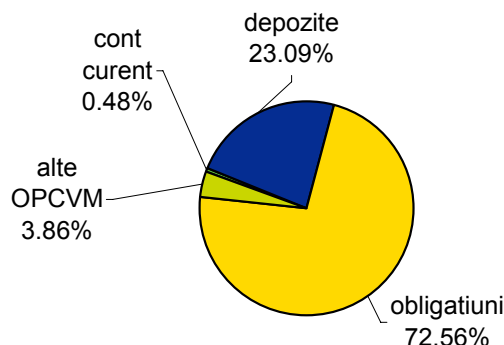
Orizont investitional:

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 decembrie 2009	61.62
% săptămâna precedentă	0.16%

Moneda națională s-a apreciat față de moneda europeană în această săptămână, pe fondul calmării situației de pe scena politică. Banca Națională a României a afișat joi un curs de referință de 4.2232 lei/euro, moneda locală reușind astfel o apreciere de 0.27% față de nivelul întâlnit cu o săptămână înainte. ROBID/ROBOR la săptămână a oscilat în această perioadă între 10.01% și 11.46%.

Ministerul Finanțelor Publice a plasat joi obligațiuni de stat de tip benchmark, cu maturitate la cinci ani, în valoare de 358,44 milioane de lei, la un randament mediu anual de 10%. Ministerul Finanțelor și-a propus să atragă în luna decembrie 4,8 miliarde de lei prin titluri de stat.

Total active	1,226,680.35
Cheltuielile fondului	15,226.29
Activ net	1,211,454.06
Titluri în circulație	19,660.76
Număr de investitori	607

Valoarea unității de fond AI Tezaur s-a apreciat în această săptămână cu 0.16%, creșterea consemnată de la începutul anului fiind de 7.43%. În această perioadă au fost înregistrate modificări în structura portofoliului fondului, în sensul creșterii cu 5 puncte procentuale a ponderii depozitelor până la 23.09% și a diminuării ponderii obligațiilor până la 72.56%.

Randament in ultimele 12 luni

RON	7.67%
USD	5.54%
EUR	0.42%

În ultima săptămână fondul AI TEZAUR a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.16%, randamentul din ultimele 12 luni atingând 7.67%.

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 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

17 decembrie 2009	9.67
% săptămâna precedentă	0.62%

Indicii marilor burse internaționale au evoluat mixt în această săptămână, după ce în ultima lună majoritatea indicilor au oscilat într-un range restrâns, nereușind să creeze o tendință de evoluție pe termen scurt. Indicele american S&P500 a înregistrat o depreciere de 0.5%, sectorul financiar continuând să aibă cea mai slabă evoluție (-2.3%).

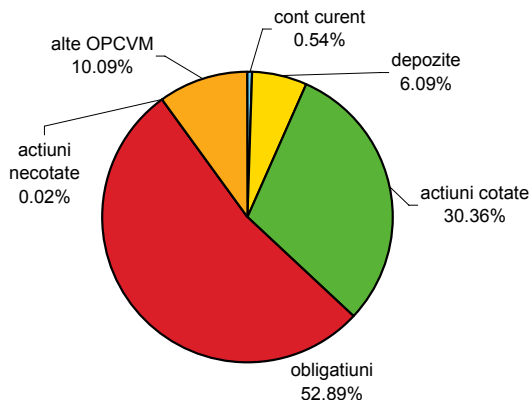
Conform datelor BNR, România a atras investiții de 631 milioane de euro în trimestrul al treilea 2009, suma cu 67% mai mică decât în aceeași perioadă din anul 2008. În octombrie, pentru prima oară în 2009, investițiile nu au mai reușit să acopere integral deficitul de cont curent.

Total active	5,622,549.51
Cheltuielile fondului	31,563.03
Activ net	5,590,986.48
Titluri în circulație	578,069.62
Număr de investitori	8487

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 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 0.62% pe fondul evoluției pozitive a pieței bursiere. Ponderea acțiunilor în portofoliul fondului a crescut în această săptămână cu aproape 2% și a ajuns la 30.36%. Tot în acest interval s-a încasat cuponul aferent obligațiilor municipale Eforie ce a oferit un randament de 11.45%. Următorul cupon ofera un randament de 10.45%.

Randament in ultimele 12 luni

RON	8.41%
USD	6.26%
EUR	1.11%

În ultima săptămână valoarea unei unități de fond AI Capital Plus a înregistrat o apreciere de 0.62%, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de 8.41%.

Banca depozitară pentru acest fond este BRD. 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.

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

17 decembrie 2009	4.5663
% săptămâna precedentă	1.00%

Indicii bursei locale au înregistrat o evoluție ascendentă în această săptămână. Indicele BET s-a apreciat cu 2.74% pe fondul creșterilor consemnate de sectorul financiar, în timp ce indicele BET-FI a câștigat 1.78%. Capitalizarea BVB se află la sfârșitul săptămânii în jurul nivelului de 19.5 miliarde de euro.

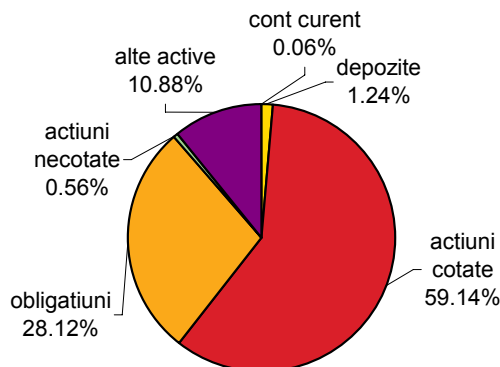
Bank of Cyprus a anunțat achiziția unui pachet de 9,7% din titlurile Bancii Transilvania (TLV) prin mai multe tranzacții realizate pe Bursa de Valori București, în valoare totală de 58 milioane de euro. Pretul plătit de Bank of Cyprus evaluează Banca Transilvania la aproape 600 milioane de euro. Conform grupului bancar tranzacția are un scop investițional și nu afectează strategia bancii în România.

Total active	8,119,488.91
Cheltuielile fondului	55,552.86
Activ net	8,063,936.05
Titluri în circulație	1,765,978.44
Număr de investitori	1708

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 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% pe fondul creșterilor înregistrate de indicii bursieri. Performanța fondului de la începutul anului este de 15.59%. Ponderea acțiunilor în portofoliul fondului a continuat să se majoreze, în această săptămână acțiunile ajungând să dețină 59.14% din portofoliu.

Randament în ultimele 12 luni

RON	13.58%
USD	11.33%
EUR	5.93%

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o apreciere a unității de fond de 1%, randamentul pentru ultimele 12 luni ajungând 13.58%.

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