

## Buletin săptămânal

Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 12 – 19 noiembrie 2009



## Recomandarea investițională pentru săptămâna următoare

Comisioane scăzute de răscurmărare

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](http://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

19 noiembrie 2009	19.36
% săptămâna precedentă	0.21%

Ministerul Finanțelor Publice va lansa pe piața internă de capital o emisiune de titluri de stat cu o valoare de 500 mil. de euro, cu maturitate la un an. Licitația va avea loc în data de 26 noiembrie, iar sumele atrase vor fi utilizate pentru finanțarea deficitului bugetar și refinanțarea datoriei publice.

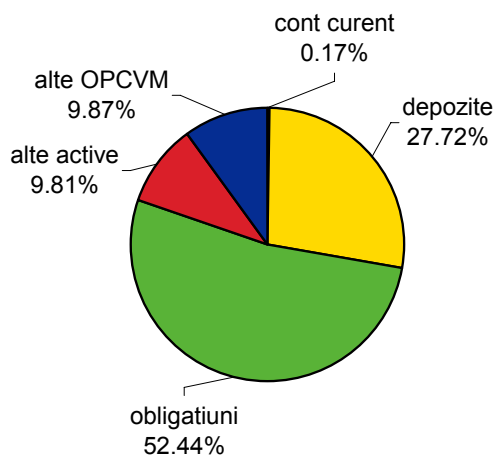
Total active	5,940,238.85
Cheltuielile fondului	6,683.81
Activ net	5,933,555.04
Titluri în circulație	306,551.92
Număr de investitori	418

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 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](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. 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 15.65%. În structura portofoliului fondului au fost consemnate unele modificări, în sensul diminuării ponderii obligațiilor de la 53.29% până la 52.44% și a creșterii depozitelor cu un punct procentual. De asemenea, s-a încasat cuponul aferent obligațiilor municipale Hunedoara care a adus un randament anualizat de 9.43% pentru ultimele 3 luni. Următorul cupon trimestrial oferă un randament în creștere, de 11.43% anualizat.

#### Randament in ultimele 12 luni

RON	17.83%
USD	24.79%
EUR	5.75%

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 17.83%.

## 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

19 noiembrie 2009	61.20
% săptămâna precedentă	0.13%

Moneda națională a continuat procesul de apreciere față de moneda europeană, cursul de referință afișat joi de Banca Națională a României (4.2778) coborând la nivelul minim al ultimelor șase săptămâni. Moneda locală s-a apreciat cu 0.44% față de nivelul înregistrat în săptămâna anterioară.

ROBID/ROBOR la săptămâna a oscilat în această perioadă între 7.68% și 9.56%.

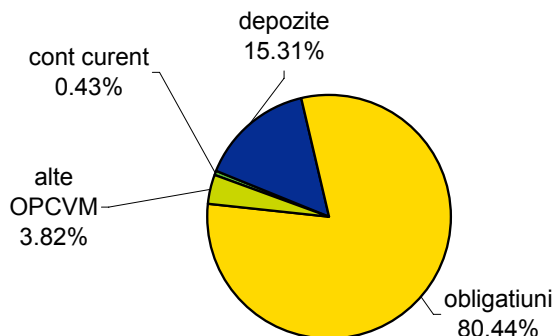
Ministerul Finanțelor Publice a plasat joi obligațiuni de stat de tip benchmark, cu maturitate la trei ani, în valoare de 264.1 milioane de lei, la un randament mediu anual de 10%. Pe piața interbancară, dobanzile la depozitele pentru o zi de tip overnight se află în jurul dobanzii de politică monetară, de 8% pe an.

Total active	1,224,365.04
Cheltuielile fondului	16,834.57
Activ net	1,207,530.47
Titluri în circulație	19,730.65
Număr de investitori	609

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](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 unitatii de fond AI Tezaur s-a apreciat în această săptămână cu 0.13%, creșterea consemnată de la începutul anului fiind de 6.69%. Ponderea obligațiilor în portofoliul fondului a înregistrat o scădere în această săptămână până la 80.44%, în timp ce ponderea depozitelor a crescut până la 15.31%.

#### Randament in ultimele 12 luni

RON	7.94%
USD	14.31%
EUR	-3.13%

În ultima săptămână fondul AI TEZAUR a înregistrat o apreciere a unitatii de fond de 0.13%, randamentul din ultimele 12 luni atingând 7.94%.

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

19 noiembrie 2009	9.57
% săptămâna precedentă	-0.10%

Indicii marilor burse internationale au consemnat o evolutie mixta in aceasta saptamana, dupa ce in saptamana precedenta majoritatea au inregistrat noi maxime pentru acest an. Indicele american S&P 500 s-a apreciat in acest interval cu 1.03% pe fondul evolutiei bune avuta de companiile foarte mari (blue-chips).

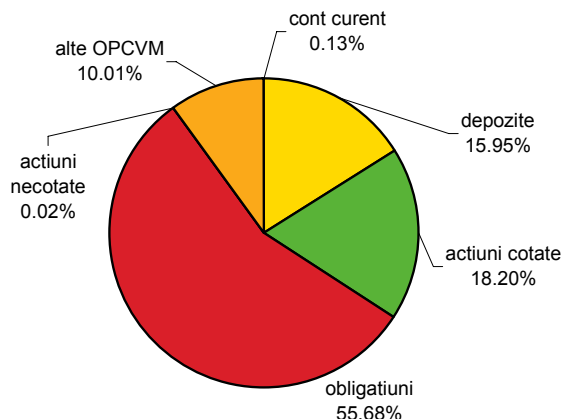
Datoria publica a Romaniei a crescut cu 27.6% in primele noua luni ale acestui an, ajungand la 140.08 miliarde de lei (circa 32.5 miliarde euro), potrivit datelor Ministerului Finantelor Publice. Aceasta reprezinta 28.08% din Produsul Intern Brut (PIB), estimat pentru acest an la 498.96 miliarde de lei (116.5 miliarde euro).

Total active	5,598,626.83
Cheltuielile fondului	30,053.38
Activ net	5,568,573.45
Titluri în circulație	581,688.01
Număr de investitori	8496

Randamentele afisate sunt in concordanta cu certificarile zilnice ale depozitarului fondului. Performantele anterioare nu reprezinta o garantie a realizarilor 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 depreciat in aceasta saptamana cu 0.1% pe fondul evolutiei mai slabe a societatilor de investitii financiare. Ponderea actiunilor din portofoliul fondului s-a majorat in acest interval pana la 18.2%. Fondul a incasat cuponul aferent obligatiunilor emise de municipiul Hunedoara, care este calculat in functie de ratele de dobanda de pe piata interbancara.

### Randament in ultimele 12 luni

RON	6.81%
USD	13.12%
EUR	-4.15%

In ultima saptamana valoarea unei unitati de fond AI Capital Plus a inregistrat o depreciere de 0.1%, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de 6.81%.

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 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

19 noiembrie 2009	4.4902
% săptămâna precedentă	-0.50%

Indicii bursei locale au consemnat o evoluție mixtă în această săptămână, astfel indicele BET s-a apreciat cu 0.67%, în timp ce indicele BET-FI s-a depreciat cu 2.36%. Capitalizarea BVB s-a apropiat de nivelul de 20 miliarde de euro la sfârșitul săptămânii.

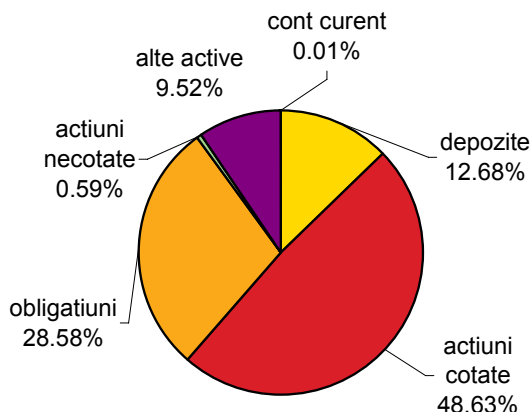
SIF-urile au anunțat în ultimele săptămâni investiții în valoare de aproximativ 30 mil. lei (7 mil.euro) constând în subscrieri la emisiunile de acțiuni ale unor companii din portofoliu sau majorarea unor participatii prin achiziții de acțiuni de pe piață. Totuși la finele lunii octombrie, depozitele bancare ale SIF-urilor însumau 672 mil. lei (156 mil. euro), reprezentând circa 8,6% din activele totale, în comparație cu începutul anului, când depozitele SIF-urilor erau de 155 mil. lei (38 mil.euro) și reprezentau doar 2,5% din active.

Total active	7,694,309.06
Cheltuielile fondului	5,351.88
Activ net	7,688,957.18
Titluri în circulație	1,712,383.28
Număr de investitori	1720

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 depreciat în acest interval cu 0.5% ca urmare a evoluției nefavorabile a indicelui BET-FI. Performanța fondului de la începutul anului este de 13.66%. Ponderea acțiunilor în portofoliul fondului a ajuns la nivelul de 48.63%, în ușoară creștere față de săptămâna anterioară.


#### Randament in ultimele 12 luni

RON	9.01%
USD	15.45%
EUR	-2.17%

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o depreciere a unității de fond de 0.5%, randamentul pentru ultimele 12 luni ajungând 9.01%.

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 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](mailto:office.ro@avivainvestors.com), [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro)