

Buletin săptămânal

Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 13 august – 20 august 2009



Recomandarea investițională a săptămânii



Aviva Investors Orizont

Risc scăzut

Risc mediu

Risc ridicat



Pentru că:

- În primele 7 luni ale anului 2009 a obținut o performanță de 12.31% 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)

Informații esențiale

Valoarea la zi a unității AI Orizont

August 20, 2009	18.92
% săptămâna precedentă	0.21%

În data de 14 august 2009, Ministerul Finanțelor Publice a atras 447 milioane de euro prin vânzarea de titluri de stat în valută, la un randament de 5,25% pe an. Licitația de titluri în valută s-a adresat exclusiv pieței interne și a fost prima operațiune de acest tip din ultimii 5 ani.

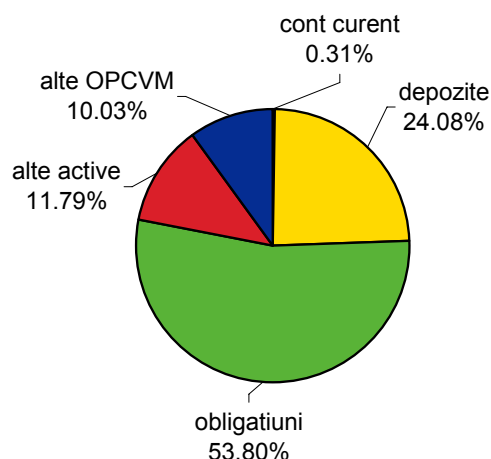
Total active	5,891,813.07
Cheltuielile fondului	7,528.06
Activ net	5,884,285.01
Titluri în circulație	310,993.03
Număr de investitori	411

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 acest interval nu au avut loc modificări semnificative în structura portofoliului fondului. Obligațiunile dețin în continuare cea mai însemnată pondere din portofoliu, 53.80%, în timp ce depozitele au o pondere de 24.08%. În cursul acestei săptămâni a fost încasat cuponul aferent obligațiilor emise de municipiul Hunedoara, randamentul cuponului curent, calculat trimestrial, fiind de 9.43%

Randament în ultimele 12 luni

RON	18.84%
USD	-3.86%
EUR	-0.86%

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 18.84%.

Aviva Investors Tezaur

Obiectiv:

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

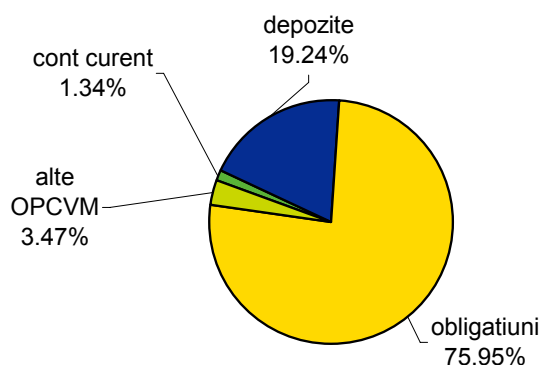
Orizont investitional:

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

August 20, 2009	60.73
% săptămâna precedentă	0.16%

Moneda națională a continuat să se deprecieze față de moneda europeană, Banca Națională a României afișând joi un curs de referință de 4.2310 RON/EURO, în scădere cu 0.46 % față de cursul afișat în săptămâna precedentă.

ROBID/ROBOR la săptămâna au oscilat în această perioadă între 8.5% și 9.0%.

La ultima licitație organizată de Ministerul Finanțelor Publice, acesta a plasat obligațiuni de stat de tip benchmark, cu maturitate la trei ani, în valoare de 301,75 milioane lei, la un randament mediu anual de 10,24%, în scădere față de cel acceptat anterior, potrivit datelor băncii centrale. Astfel, Finanțele au atras cu 64,5% mai puțin decât valoarea de 850 milioane lei anunțată inițial.

Total active	1,292,295.52
Cheltuielile fondului	9,348.74
Activ net	1,282,946.78
Titluri în circulație	21,127.09
Număr de investitori	614

Valoarea unității de fond AI Tezaur s-a apreciat în această săptămână cu 0.16%, creșterea consemnată de la începutul anului fiind de 5.88%. În structura portofoliului fondului obligațiunile dețin cea mai mare pondere, respectiv 75.95%, înregistrând o ușoară creștere față de săptămâna anterioară. Depozitele au o pondere de 19.24%.

Randament in ultimele 12 luni

RON	10.14%
USD	-10.91%
EUR	-8.12%

În ultima săptămână fondul AI TEZAUR a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.16%, randamentul din ultimele 12 luni atingând 10.14%.

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

August 20, 2009	9.46
% săptămâna precedentă	-1.36%

In ultima saptamana pietele bursiere au traversat o perioada de scaderi, dupa ce acestea au atins noi maxime relative pentru acest an. Indicele american S&P 500 a pierdut 2.43% in acest interval, pe fondul temerilor privind ritmul de recuperare al economiei americane.

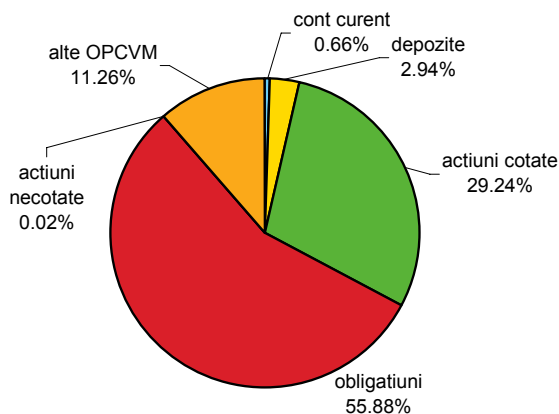
Deficitul contului curent al balanței de plăți a fost în primul semestru de 2,37 miliarde euro, în scădere cu 73,3% față de perioada similară a anului trecut, contracția fiind mai redusă decât cea înregistrată în primele cinci luni, de 75,5%, potrivit datelor publicate de BNR.

Total active	5,628,924.40
Cheltuielile fondului	20,111.47
Activ net	5,608,812.93
Titluri în circulație	592,851.30
Număr de investitori	8522

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 depreciat in aceasta saptamana cu 1.36%, pe fondul scaderilor inregistrate de piata bursiera. Obligatiunile detin cea mai importanta pondere in portofoliul fondului, respectiv de 55.88%, in timp ce actiunile detin 29.24%. Structura portofoliului ramane echilibrata, cu o pondere in crestere pe piata bursiera, pentru a valorifica potentialul acesteia pe termen mediu si lung.

Randament in ultimele 12 luni

RON	-3.17%
USD	-21.67%
EUR	-19.23%

In ultima saptamana valoarea unei unitati de fond AI Capital Plus a inregistrat o depreciere de 1.36%, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de -3.17%.

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

August 20, 2009	4.3775
% săptămâna precedentă	-2.41%

Evoluția indicilor bursei locale au marcat o evoluție descendentă în ultima săptămână, în ton cu evoluția pietelor internaționale. Indicele BET a pierdut 2.18%, în timp ce pentru BET-FI scăderea a fost mai accentuată, de 5.36%. Capitalizarea BVB a scăzut la 17 miliarde de euro la sfârșitul săptămânii.

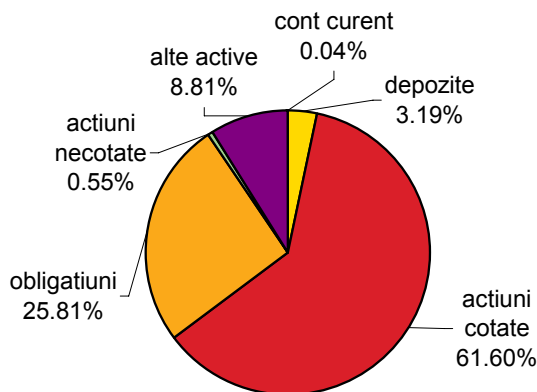
Lichiditatea pieței locale s-a diminuat în acest interval, în contextul corecțiilor înregistrate de emitenții listate, aceasta scăzând până la 3,2 milioane Euro în data de 20 august, față de un maxim de 9,4 milioane Euro în sesiunea din 14 august. Societățile care au atras cea mai mare lichiditate în acest interval au fost SIF Oltenia, SIF Moldova și SNP Petrom.

Total active	8,254,715.95
Cheltuielile fondului	10,307.54
Activ net	8,244,408.41
Titluri în circulație	1,883,380.63
Număr de investitori	1757

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 acest interval cu 2.41%, urmare a evoluției nefavorabile înregistrate de piața de capital. Ponderele acțiunilor cotate în portofoliul fondului a ajuns la nivelul de 61.6%, principalele dețineri ale fondului vizând sectorul financiar, energetic precum și cel farmaceutic.


Randament in ultimele 12 luni

RON	-24.13%
USD	-38.63%
EUR	-36.71%

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o depreciere a unității de fond de 2.41%, randamentul pentru ultimele 12 luni ajungând -24.13%.

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 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