



Buletin săptămânal

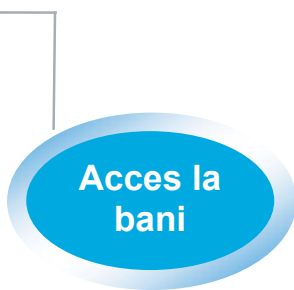
Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 14 – 21 ianuarie 2010



Recomandarea investițională pentru săptămâna următoare

Comisioane scăzute de
răscumnărare



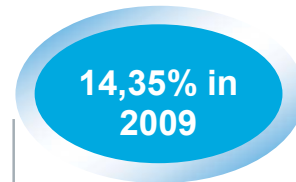
Instrumente cu grad scăzut de risc:
obligațiuni municipale și corporative,
depozite bancare, titluri de stat



Negociere cu băncile pentru
randamente mai mari decât pot
obține clienții pe cont propriu



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)*



Randamentul pentru anul
2009 (certificat de BRD,
depozitarul fondului, la
valori afișate)

* 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 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

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

21 ianuarie 2010	19.79
% săptămâna precedentă	0.20%

Conform Eurostat, România a ocupat în decembrie locul al doilea în clasamentul inflației din statele UE, înregistrând o creștere a prețurilor de 4.7%, în timp ce media europeană a inflației a fost de 1.4%. Ungaria a avut cea mai ridicată rată a inflației, de 5.4%.

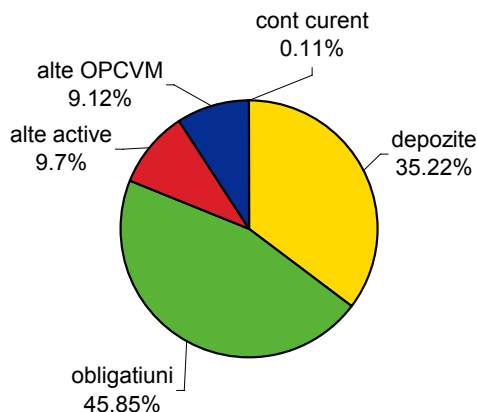
Total active	6,609,034.26
Cheltuielile fondului	56,328.81
Activ net	6,552,705.45
Titluri în circulație	331,089.73
Număr de investitori	420

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 0.2%, performanța fondului de la începutul anului fiind de 0.97%. În acest interval au fost înregistrate ușoare modificări în structura portofoliului fondului în sensul creșterii ponderii obligațiilor cu aproximativ 1%, în timp ce ponderea depozitelor a scăzut până la 35.22%. În portofoliul de obligațiuni al fondului, obligațiunile municipale dețin cea mai însemnată pondere. Cuponul acestora este calculat periodic (trimestrial sau semestrial) în funcție de ratele de dobândă de pe piața interbancară la care se adaugă și o primă.

Randament în ultimele 12 luni

RON	14.26%
USD	28.40%
EUR	18.63%

În ultima săptămână fondul Aviva Investors Orizont a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.2%, randamentul din ultimele 12 luni atingând pragul de 14.26%.

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

21 ianuarie 2010	62.35
% săptămâna precedentă	0.16%

Moneda națională s-a depreciat în această săptămână față de moneda unică europeană, după ce atinsese pe 18 ianuarie minimul ultimelor 12 luni – 4.1008 lei/euro. Banca Națională a României a afișat joi un curs de referință de 4.144 lei/euro, leul pierzând 0.37% față de săptămâna anterioară.

ROBID/ROBOR la săptămâna a oscilat în această perioadă între 4.92% și 8.02%.

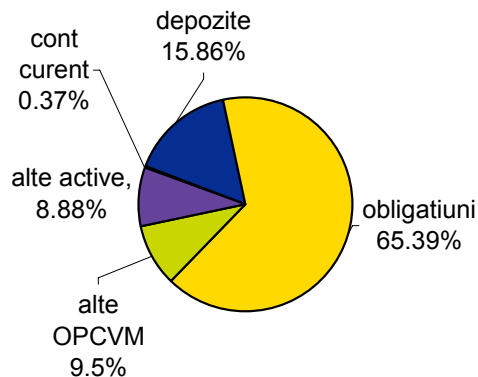
MFP a atras în această săptămână 2.36 miliarde de lei printr-o emisiune de obligațiuni cu un randament mediu de 8% pe an, în scădere față de licitațiile anterioare. Pe piața interbancară, dobanzile la depozitele pentru o zi de tip overnight se mențin pentru a doua săptămână consecutivă, la 3.2-3.7% pe an, mult sub nivelul dobanzii de politică monetară.

Total active	1,131,051.43
Cheltuielile fondului	1,085.88
Activ net	1,129,965.55
Titluri în circulație	18,123.31
Număr de investitori	605

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.

Structura portofoliu AI Tezaur



Valoarea unitatii de fond AI Tezaur s-a apreciat în această săptămână cu 0.16%, creșterea consemnată de la începutul anului fiind de 1.15%. În această perioadă au fost înregistrate modificări în structura portofoliului fondului, în sensul diminuării ponderii depozitelor până la 15.86% și a majorării ponderii obligațiilor cu circa 2% până la 65.39%.

Randament in ultimele 12 luni

RON	7.74%
USD	21.07%
EUR	11.86%

În ultima săptămână fondul AI TEZAUUR a înregistrat o apreciere a unitatii de fond de 0.16%, randamentul din ultimele 12 luni atingând 7.74%.

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 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

21 ianuarie 2010	9.92
% săptămâna precedentă	-0.50%

Indicii marilor burse externe au suferit corecții în această săptămână, după ce în săptămâna anterioară majoritatea au reușit să realizeze noi maxime pentru ultimele 12 luni. Indicele american S&P500 s-a depreciat în acest interval cu 0.67%, sectorul financiar și cel industrial consemnând scaderi de peste 4%.

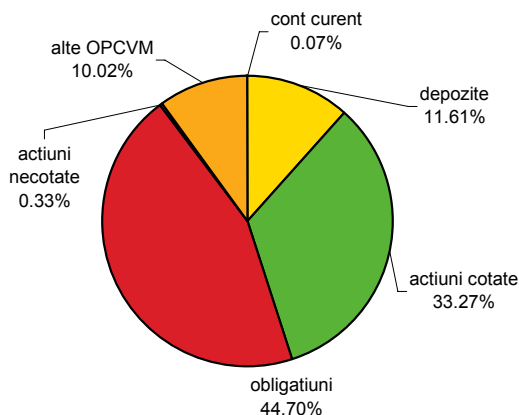
Coface a menținut ratingul României la "B", ceea ce înseamnă un mediu economic și politic instabil, însă acesta ar putea fi îmbunătățit la finele acestui an, când situația economică se va îmbunătăți.

Total active	5,770,827.20
Cheltuielile fondului	34,204.80
Activ net	5,736,622.40
Titluri în circulație	578,378.44
Număr de investitori	8484

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 depreciat în această săptămână cu 0.5%, în special ca urmare a scaderii consemnate de titlurile companiei Prodplast, care au revenit la tranzacționare după o perioadă de circa un an și jumătate de suspendare. În această perioadă a expirat cuponul aferent obligațiunilor corporative Fortuna Leasing. Următorul cupon calculat semestrial va avea un randament anualizat de 12.434%.

Randament în ultimele 12 luni

RON	12.09%
USD	25.96%
EUR	16.38%

În ultima săptămână valoarea unei unități de fond AI Capital Plus a înregistrat o depreciere de 0.5%, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de 12.09%.

Banca depozitară pentru acest fond este BRD. 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 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

21 ianuarie 2010	4.6747
% săptămâna precedentă	-1.75%

Indicii bursei locale au avut o evoluție mixtă în această săptămână, indicele BET depreciindu-se cu 1.42%, în timp ce indicele financiar BET-FI s-a apreciat cu 3.34%. Capitalizarea bursei se menține peste nivelul de 21 de miliarde de euro.

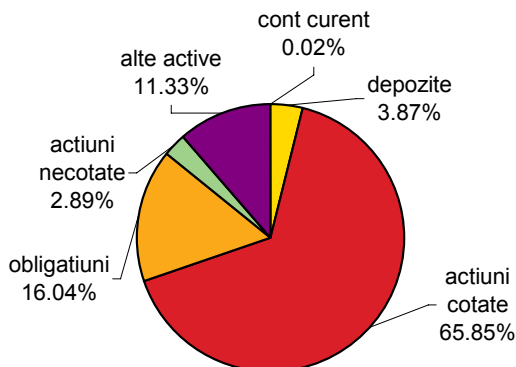
Bursa din Sibiu a lansat la sfârșitul acestei săptămâni propria piața spot și începe să tranzacționeze contracte futures pe indicele american Dow Jones Industrial Average. Noua piață administrată, pe care vor fi listate și companii de pe Bursa din Varșovia, are și un nou sistem de tranzacționare care va permite efectuarea tranzacțiilor cu derivate, acțiuni, precum și cu certificate de emisie de dioxid de carbon.

Total active	8,215,935.61
Cheltuielile fondului	3,305.39
Activ net	8,212,630.22
Titluri în circulație	1,756,840.75
Număr de investitori	1700

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 depreciat în acest interval cu 1.75%, evoluția fiind influențată de deprecierea titlurilor Prodplast, revenite la tranzacționare după circa un an și jumătate de suspendare. Ponderea acțiunilor din portofoliul fondului a scăzut în această săptămână cu circa 3%.

Randament in ultimele 12 luni

RON	18.55%
USD	33.22%
EUR	23.09%

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o depreciere a unității de fond de 1.75%, randamentul pentru ultimele 12 luni ajungând 18.55%.

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