

Buletin săptămânal

Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 17 – 23 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

16,01 % in
11 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

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

23 decembrie 2009	19.56
% săptămâna precedentă	0.20%

Valoarea medie zilnică a tranzacțiilor cu obligațiuni la BVB a înregistrat o creștere semnificativă în anul 2009, aceasta ajungând la 5,1 milioane RON. În ultima săptămână, titlurile de stat de tip benchmark au fost singurele instrumentele tranzacționate din categoria obligațiilor.

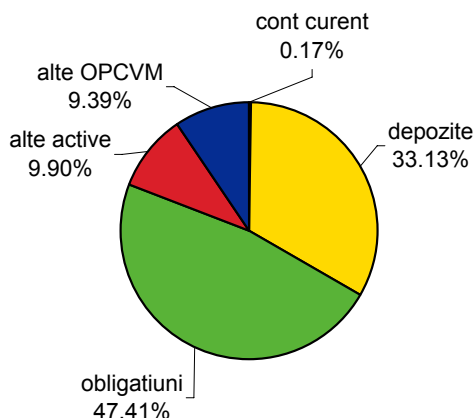
Total active	6,337,711.13
Cheltuielile fondului	8,384.42
Activ net	6,329,326.71
Titluri în circulație	323,623.64
Număr de investitori	419

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 certificarile zilnice ale depozitarului fondului. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizării 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 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 0.20%, performanța fondului de la începutul anului fiind de 16.85%. Ponderea depozitelor în portofoliul fondului s-a diminuat până la 33.13%, în timp ce obligațiunile au ajuns la o pondere de 47.41%. Începând cu data de 23 decembrie, la BVB, se vor putea tranzacționa obligațiunile emise de Consiliul Local al Orașului Baile Herculane, acestea având un cupon calculat semestrial în funcție de ratele de dobândă de pe piața interbancară la care se adaugă o primă de 1,5%.

Randament in ultimele 12 luni

RON	16.92%
USD	11.21%
EUR	9.29%

În ultima săptămână fondul Aviva Investors Orizont a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.20%, randamentul din ultimele 12 luni atingând pragul de 16.92%.

Aviva Investors Tezaur

Obiectiv:

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

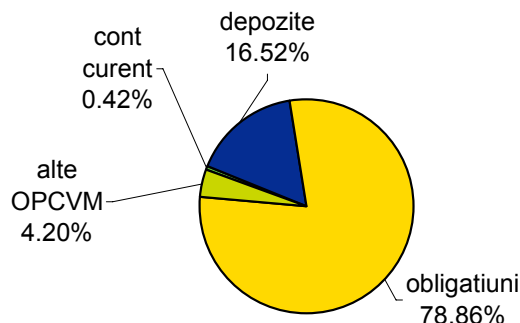
Orizont investitional:

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

23 decembrie 2009	61.70
% săptămâna precedentă	0.16%

Moneda națională s-a apreciat în această săptămână, leul câștigând 0,44% în fața monedei europene. Miercuri, cursul de referință publicat de Banca Națională a României (BNR) a coborât la 4,2047 lei pentru un euro. Un curs de referință mai redus decât cel afișat miercuri a fost înregistrat în data de 30 septembrie, când euro era cotelat la 4,1981 lei.

ROBID/ROBOR la săptămână a oscilat în această perioadă între 10.76% și 11.82%.

Ministerul Finanțelor Publice (MFP) a atras, luni, 670,62 milioane de lei printr-o emisiune de certificate de trezorerie cu discount cu maturitate la un an, pentru care plătește un randament mediu anual de 10%, potrivit datelor BNR. Bancile au depus cereri de cumpărare de 1,10 miliarde de lei.

Total active	1,130,458.65
Cheltuielile fondului	1,078.71
Activ net	1,129,379.94
Titluri în circulație	18,303.89
Număr de investitori	607

Valoarea unitatii de fond AI Tezaur s-a apreciat în această săptămână cu 0.16%, creșterea consemnată de la începutul anului fiind de 7.57%. În această perioadă au fost înregistrate modificări în structura portofoliului fondului, în sensul diminuării ponderii depozitelor până la 16.52% și a majorării ponderii obligațiunilor până la 78.86%.

Randament in ultimele 12 luni

RON	7.60%
USD	2.35%
EUR	0.59%

În ultima săptămână fondul AI TEZAU a înregistrat o apreciere a unitatii de fond de 0.16%, randamentul din ultimele 12 luni atingând 7.60%.

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

23 decembrie 2009	9.63
% săptămâna precedentă	-1.03%

Indicii marilor burse internaționale au înregistrat noi aprecieri în această săptămână, pe fondul așteptărilor pozitive cu privire la revenirea economică din anul 2010. Indicele american S&P500 a înregistrat o creștere de 1,41%, sectorul tehnologic fiind liderul creșterilor în această perioadă, fiind urmat de sectorul bunurilor industriale.

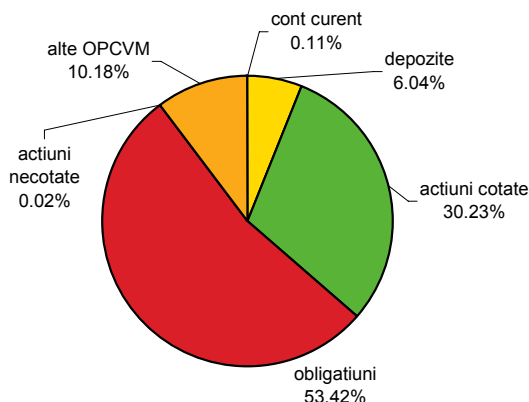
Potrivit estimărilor oficiale, România va înregistra anul următor o creștere economică de 1,3% și un deficit bugetar de 5,9%, motorul principal al revenirii economice fiind investițiile din infrastructură.

Total active	5,576,163.44
Cheltuielile fondului	9,094.47
Activ net	5,567,068.97
Titluri în circulație	577,882.11
Număr de investitori	8486

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 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 1.03%, pe fondul corecțiilor înregistrate pe piața bursieră internă. Performanța fondului de la începutul anului este de 8.20%. În perioada raportată nu au fost înregistrate modificări semnificative în structura portofoliului fondului, ponderea acțiunilor în totalul activelor fiind de 30.23%, în timp ce cea a instrumentelor cu venit fix este de 59.46%

Randament in ultimele 12 luni

RON	8.20%
USD	2.92%
EUR	1.15%

În ultima săptămână valoarea unei unități de fond AI Capital Plus a înregistrat o depreciere de 1.03%, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de 8.20%.

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

23 decembrie 2009	4.5089
% săptămâna precedentă	-2.23%

Contrar evoluției pietelor dezvoltate, indicii bursei locale au înregistrat depreciere în această săptămână, indicele BET pierzând 3.32%, în timp ce indicele BET-FI s-a corectat cu 1.18%. După ce Bank of Cyprus a anunțat deținerea unei participații de 9,7% la Banca Transilvania (TLV), cotația acestor titluri s-a depreciat, acestea pierzând peste 6% în ultimele 4 sedințe bursiere.

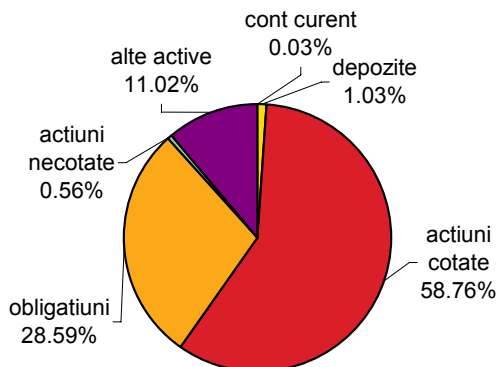
Un fond de investiții administrat de compania americană Franklin Templeton a cumpărat, vineri, 6% din acțiunile Impact (IMP) de la fondatorul companiei, Dan Ioan Popp, pentru 7 mil. lei (1,6 mil. euro). Aceasta este a doua tranzacție importantă realizată de președintele Impact în ultimii ani, după ce acesta a mai vândut în 2007 circa 5,1% din companie.

Total active	8,000,726.96
Cheltuielile fondului	41,248.67
Activ net	7,959,478.29
Titluri în circulație	1,765,268.22
Număr de investitori	1707

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 2.23%, urmare a diminuării cotațiilor acțiunilor listate pe piața bursieră internă. Performanța fondului de la începutul anului este de 14.13%. Structura portofoliului fondului a rămas asemănătoare celei din săptămâna anterioară, acțiunile deținând cea mai importantă pondere în activ, respectiv de 58.76%.

Randament in ultimele 12 luni

RON	14.21%
USD	8.64%
EUR	6.76%

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o depreciere a unității de fond de 2.23%, randamentul pentru ultimele 12 luni ajungând 14.21%.

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