

## Buletin săptămânal

Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 17 – 24 septembrie 2009



## Recomandarea investițională a săptămânii



### Aviva Investors Orizont

Risc scăzut

Risc mediu

Risc ridicat



Pentru că:

- În primele 8 luni ale anului 2009 a obținut o performanță de 13.44% 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](http://www.avivainvestors.ro) și la sediile distribuitorilor.

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

### 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

24 septembrie 2009	19.13
% săptămâna precedentă	0.21%

Ministerul Finantelor Publice a atras în această săptămână 649,96 mil. de lei printr-o emisiune de certificate de trezorerie cu discount pentru care plătește un randament mediu anual de 9,99%. MFP și a propus să atragă în septembrie șase miliarde de lei prin certificate de trezorerie cu discount.

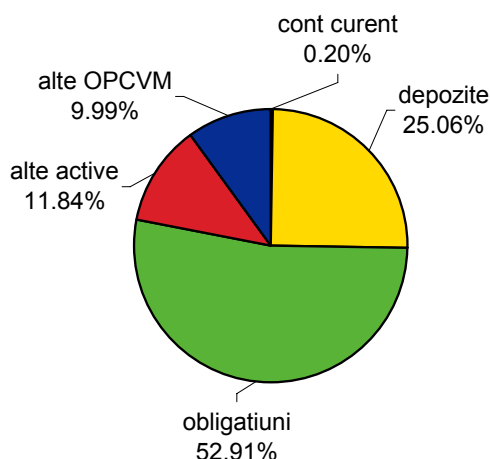
Total active	6,021,321.99
Cheltuielile fondului	2,840.47
Activ net	6,018,481.52
Titluri în circulație	314,611.48
Număr de investitori	415

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 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](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. 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%. Structura portofoliului nu a suferit modificări comparativ cu intervalul precedent. În portofoliul de obligațiuni al fondului se regăsesc atât obligațiuni municipale, cât și obligațiuni corporative, fondul având o expunere mai însemnată pe cele municipale. Aceste obligațiuni au o maturitate mai mare, fiind emise în general pe termen lung.

#### Randament în ultimele 12 luni

RON	19.04%
USD	3.55%
EUR	3.40%

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 19.04%.

## Aviva Investors Tezaur

### Obiectiv:

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

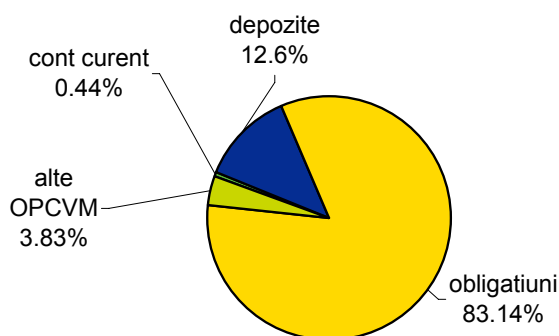
### Orizont investitional:

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

24 septembrie 2009	61.20
% săptămâna precedentă	0.15%

Moneda națională a câștigat teren în această săptămână în fața monedei europene după două săptămâni consecutive de depreciere. BNR afișă joi un curs de referință de 4.2132, leul reușind asadar să se aprecieze cu 1.05% față de euro în numai o săptămână. BNR nu a mai afișat un curs de referință atât de scăzut din 14 august când acesta era 4.2116. ROVID/ROBOR la săptămâna a oscilat în această perioadă între 8.24% și 9.07%.

Pe piața interbancară, dobanzile la depozitele pentru o zi de tip overnight au revenit în apropierea dobanzii de politică monetară, de 8,50% pe an, ca urmare a începerii unei noi perioade de constituire a rezervelor obligatorii pentru băncile comerciale.

Total active	1,192,849.24
Cheltuielile fondului	(1,188.16)
Activ net	1,194,037.40
Titluri în circulație	19,509.85
Număr de investitori	613

Valoarea unitatii de fond AI Tezaur s-a apreciat în această săptămână cu 0.15%, creșterea consemnată de la începutul anului fiind de 6.69%. Ponderea obligațiunilor a înregistrat o ușoară creștere în această săptămână până la 83.14%, în timp ce depozitele dețin 12.6% din activele totale ale fondului.

#### Randament in ultimele 12 luni

RON	9.99%
USD	-4.32%
EUR	-4.46%

În ultima săptămână fondul AI TEZAUR a înregistrat o apreciere a unitatii de fond de 0.15%, randamentul din ultimele 12 luni atingând 9.99%.

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.

*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 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

24 septembrie 2009	9.86
% săptămâna precedentă	1.23%

Majoritatea indicilor externi au continuat sa realizeze noi maxime pentru acest an la inceputul saptamanii, inasa ultimele zile au adus corectii destul de pronuntate. Indicele american S&P500 a incheiat saptamana cu o depreciere de 0.74% pe fondul evolutiei slabe a sectorului industrial si cel al materiilor prime.

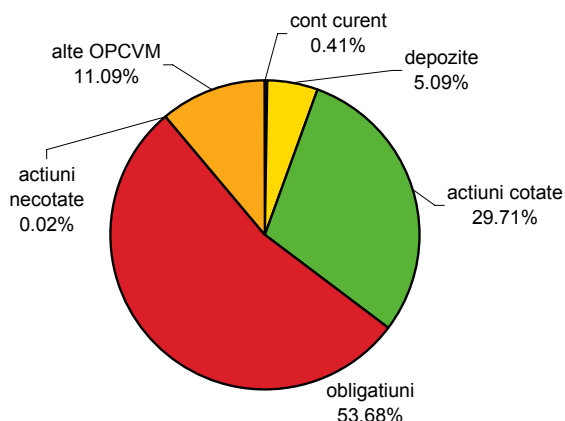
Conform datelor Bancii Nationale a Romaniei, soldul creditelor acordate populatiei si firmelor a crescut in luna august cu 0,4% fata de luna anterioara, dupa cinci luni consecutive de scadere, pana la 198,68 miliarde de lei, pe fondul avansului componentei in valuta, acesta reprezentand un prim semnal al reluarii creditarii.

Total active	5,851,531.64
Cheltuielile fondului	25,418.47
Activ net	5,826,113.17
Titluri în circulație	590,695.03
Număr de investitori	8513

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](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 apreciat in aceasta saptamana cu 1.23%, cresterea de la inceputul anului fiind de 10.79%. Ponderea actiunilor in portofoliul fondului a continuat sa creasca ajungand la 29.71% ca urmare a aprecierii actiunilor detinute, dar si a achizițiilor realizate. Sectorul financiar detine cea mai insemnata pondere din portofoliul de actiuni al fondului, actiunile din acest sector beneficiind de aprecieri semnificative in ultima perioada.

#### Randament in ultimele 12 luni

RON	2.92%
USD	-10.47%
EUR	-10.60%

In ultima saptamana valoarea unei unitati de fond AI Capital Plus a inregistrat o apreciere de 1.23%, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de 2.92%.

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

24 septembrie 2009	4.7194
% săptămâna precedentă	1.78%

Indicii bursei locale au reușit să încheie această săptămână în zona pozitivă, în ciuda scaderilor consemnate pe bursele externe. Indicele BET s-a apreciat în acest interval cu 1.54%, în timp ce BET-FI a crescut cu 5.94% stabilind un nou maxim al acestui an. Capitalizarea BVB se află în jurul nivelului de 18.5 miliarde de euro la sfârșitul acestei săptămâni.

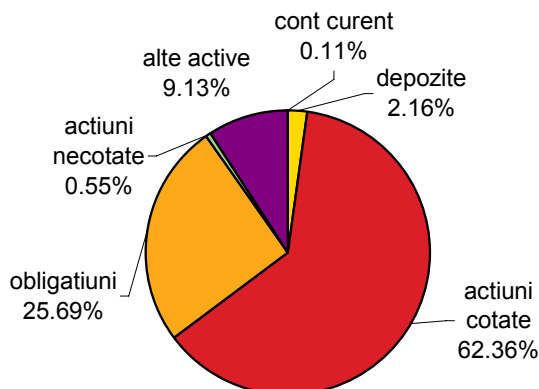
În această săptămână, Comisia de Buget Finanțe a aprobat ridicarea pragului SIF-urilor la 5%. Comisia Juridică a decis să amendeze propunerea de ridicare a pragului, astfel încât limita maximă de deținere să fie ridicată la 5% din totalul acțiunilor emise de SIF-uri, odată cu avizarea favorabilă a inițiativei.

Total active	8,396,629.24
Cheltuielile fondului	19,347.25
Activ net	8,377,281.99
Titluri în circulație	1,775,068.83
Număr de investitori	1745

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 apreciat în acest interval cu 1.78%, în timp ce aprecierea de la începutul anului se situează la nivelul de 19.46%. Ponderea acțiunilor în portofoliul fondului a continuat să se crească până la 62.36% ca urmare a aprecierilor consemnate în special pe sectorul financiar.




#### Randament in ultimele 12 luni

RON	-11.29%
USD	-22.83%
EUR	-22.95%

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o apreciere a unității de fond de 1.78%, randamentul pentru ultimele 12 luni ajungând -11.29%.

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 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 investițiilor înscrisă în Registrul CNVM cu numărul PJR05SAIR/400005 din 02.12.2003, cu sediul în Bdul Strada Buzesti, nr. 78-80, clădirea Premium Point, etaj 4, sector 1, București, 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)*