

## Buletin săptămânal

Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 19 – 26 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

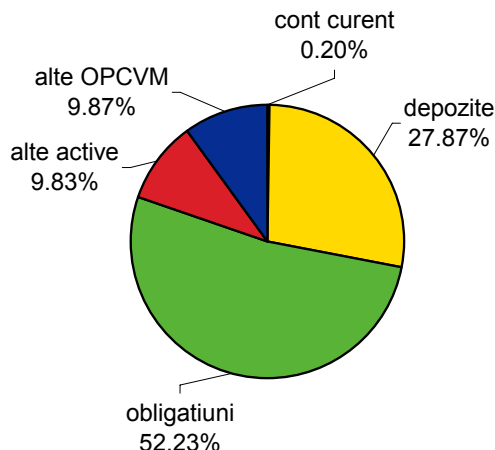
26 noiembrie 2009	19.41
% săptămâna precedentă	0.26%
MFP a imprumutat săptămâna aceasta de la bănci 1,42 miliarde euro prin titluri de stat cu maturitatea la un an, la un randament mediu de 4,25% pe an. Randamentul este în scădere față de cel la care s-au realizat primele două licitații de titluri în valută din acest an, de 5,25%.	
Total active	5,959,473.27
Cheltuielile fondului	56,591.47
Activ net	5,902,881.80
Titluri în circulație	304,189.84
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 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 0.26%, performanța fondului de la începutul anului fiind de 15.95%. În structura portofoliului fondului nu au fost consemnate modificări importante. În această săptămână s-a încasat cuponul aferent obligațiilor municipale Teius care au oferit un randament de 12.65%. Următorul cupon semestrial oferă un randament de 10.65%. De asemenea, în această perioadă s-a încasat și cuponul aferent obligațiilor municipale Oradea. Randamentul cuponului a fost de 11%, iar următorul cupon va avea un randament de 13%.

#### Randament in ultimele 12 luni

RON	17.78%
USD	22.72%
EUR	4.55%

În ultima săptămână fondul Aviva Investors Orizont a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.26%, randamentul din ultimele 12 luni atingând pragul de 17.78%.

## Aviva Investors Tezaur

### Obiectiv:

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

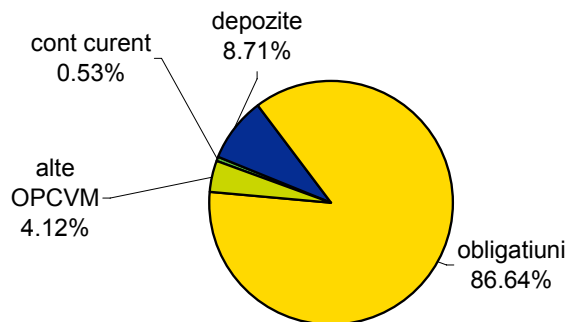
### Orizont investitional:

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

26 noiembrie 2009	61.36
% săptămâna precedentă	0.26%

Moneda națională a continuat să se aprecieze și în această săptămână față de moneda europeană, înregistrând miercuri minimul ultimelor opt săptămâni. Joi, cursul de referință afișat de BNR (4.2733) indică o apreciere a leului de 0.1% față de nivelul consemnat în săptămâna anterioară.

ROBID/ROBOR la săptămână a oscilat în această perioadă între 8.89% și 10.00%.

Potrivit BNR, Ministerul Finanțelor Publice a atras la începutul săptămânii 276,32 milioane de lei printr-o emisiune de certificate de trezorerie cu discount pentru care plătește un randament mediu anual de 10%. În primele zece luni din acest an, MFP a emis titluri de stat de 58 miliarde de lei (circa 13.5 miliarde euro).

Total active	1,138,872.06
Cheltuielile fondului	1,573.16
Activ net	1,137,298.90
Titluri în circulație	18,535.68
Număr de investitori	609

Valoarea unității de fond AI Tezaur s-a apreciat în această săptămână cu 0.26%, creșterea consemnată de la începutul anului fiind de 6.97%. Ponderea obligațiilor în portofoliul fondului a înregistrat o creștere în această săptămână până la 86.64%, în timp ce ponderea depozitelor a scăzut până la 8.71%.

#### Randament în ultimele 12 luni

RON	7.97%
USD	12.50%
EUR	-4.16%

În ultima săptămână fondul AI TEZAUR a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.26%, randamentul din ultimele 12 luni atingând 7.97%.

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. 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.

## 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

26 noiembrie 2009	9.62
% săptămâna precedentă	0.52%

Indicii marilor burse internationale au consemnat o evolutie usor descendenta in aceasta saptamana, amplificata in ultima parte a acesteia. Indicele american S&P 500 s-a apreciat in acest interval cu 0.07% pe fondul cresterilor consemnate de sectoarele defensive. Titlurile aferente sectorul financiar si ale celui tehnologic au suferit deprecieri.

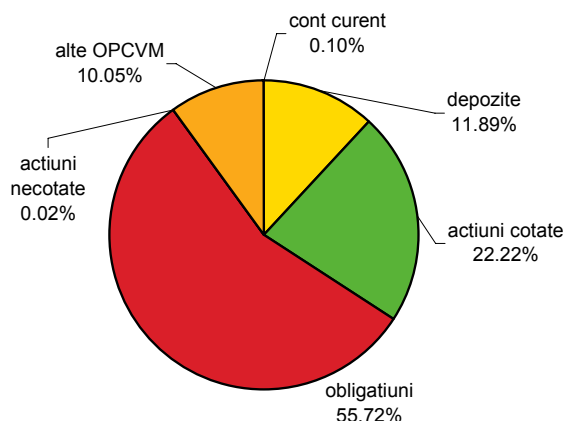
Bancile locale au redus in ultimele luni dobanzile la credite in speranta ca astfel se va stimula activitatea de creditare. Totusi, dobanzile la credite nu s-au redus in acelasi ritm precum au scazut cele la depozite si nici nu au coborat pana acolo unde spera Banca Nationala a Romaniei.

Total active	5,606,462.41
Cheltuielile fondului	27,640.63
Activ net	5,578,821.78
Titluri în circulație	579,638.01
Număr de investitori	8494

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 apreciat in aceasta saptamana cu 0.52% pe fondul evolutiei bune a societăților de investitii financiare. Ponderea actiunilor din portofoliul fondului a continuat sa se majoreze si in aceasta saptamana pana la 22.22%, in timp ce ponderea depozitelor a scazut cu circa 4%. Achizitiile de actiuni au vizat in special sectorul financiar.

#### Randament in ultimele 12 luni

RON	7.73%
USD	12.25%
EUR	-4.37%

In ultima saptamana valoarea unei unitati de fond AI Capital Plus a inregistrat o apreciere de 0.52%, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de 7.73%.

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

26 noiembrie 2009	4.5318
% săptămâna precedentă	0.93%

Indicii bursei locale au avut o evoluție ascendentă în această săptămână, indicele BET reușind să înregistreze noi maxime pentru acest an. Indicele BET a crescut în acest interval cu 0.77%, în timp ce BET-FI s-a apreciat cu 2.9%. Capitalizarea BVB se pastrează în jurul nivelului de 20 miliarde de euro.

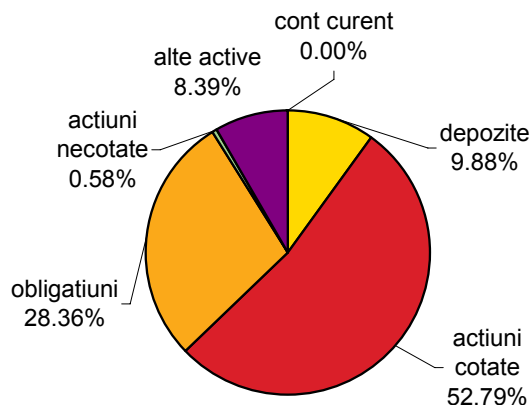
În primele nouă luni ale anului valoarea totală a portofoliilor deținute de investitori pe bursă a crescut cu circa 55% până la 10,2 mld. lei (2,5 mld. euro). Conform Fondului de Compensare a Investitorilor pe bursă activau un număr de aproape 98.000 de investitori la sfârșitul lunii septembrie, mai mult cu 5.000 față de finalul anului trecut. Majoritatea portofoliilor valorează mai puțin de 11.000 euro.

Total active	7,773,139.22
Cheltuielile fondului	28,311.58
Activ net	7,744,827.64
Titluri în circulație	1,708,978.40
Număr de investitori	1719

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 0.93%. Performanța fondului de la începutul anului este de 14.71%. Ponderele acțiunilor în portofoliul fondului a crescut în această săptămână cu aproximativ 4% până la 52.79%. Investițiile realizate s-au concentrat în special asupra sectoarelor ofensive.




#### Randament în ultimele 12 luni

RON	11.70%
USD	16.39%
EUR	-0.85%

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o apreciere a unității de fond de 0.93%, randamentul pentru ultimele 12 luni ajungând 11.7%.

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)