

## Buletin săptămânal

Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 21 mai – 28 mai 2009



## Anunț important

Începând cu data de 4 mai 2009, Aviva Investors România se va alinia la normele europene și va efectua și înregistra operațiuni de adeziune și răscumpărare de unități de fond ale fondurilor deschise de investiții pe care le administrează la valoare unitară necunoscută.

Astfel, prețul de cumpărare al unităților de fond se va publica în ziua lucrătoare următoare celei în care se face depunerea banilor în conturile bancare colectoare ale fondului. Sumele depuse vor fi transformate în unități de fond și alocate corespunzător în ziua lucrătoare următoare, cu prețul valabil la data depunerii cererilor de adeziune. Formularul de adeziune va fi modificat corespunzător pentru a afișa doar suma subscrisă în fond, eliminând deci, numărul de unități subscrise și valoarea unitară a lor.

În cazul răscumpărilor, veți putea specifica pe formularul de răscumpărare fie numărul de unități pe care doriți să le răscumpărați, fie suma netă solicitată..

Aceste modificări survin datorită schimbării modului de calcul a activului net unitar al fondurilor deschise de investiții. Astfel, noua formulă de calcul va avea în vedere calculul valorii unității de fond pe baza activelor fondului de la data depunerii cererilor de adeziune, respectiv de răscumpărare. Valoarea unitară valabilă în respectiva zi va fi publicată în ziua calculării acesteia, adică în ziua lucrătoare următoare depunerii cererilor de adeziune / răscumpărare, pe website-ul [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro) precum și în cotidianul Ziarul Financiar.

Conturile bancare colectoare în care se pot depune sume în vederea realizării de subscrieri vor fi disponibile la [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro) la secțiunea Cum investim?

Pentru informații suplimentare legate de aceste schimbări, vă stăm la dispoziție la 021 203 14 00 și [office.ro@avivainvestors.com](mailto:office.ro@avivainvestors.com)

## Recomandarea investițională a săptămânii



### Aviva Investors Orizont

Risc scăzut

Risc mediu

Risc ridicat



Pentru că:

- În primele 4 luni ale anului 2009 a obținut o performanță de 8,36% 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 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)

### Informatii esentiale

#### Valoarea la zi a unitatii AI Orizont

|                        |       |
|------------------------|-------|
| 28 Mai 2009            | 18.38 |
| % săptămâna precedentă | 0.33% |

Ministerul Finanțelor Publice (MFP) a atras, luni, 935,55 mil. lei (224,2 mil. euro) prin certificate de trezorerie cu discount, scadente la un an, pentru care plătește un randament mediu anual de 11,14%. De la începutul anului MFP a atras circa 33 miliarde lei.

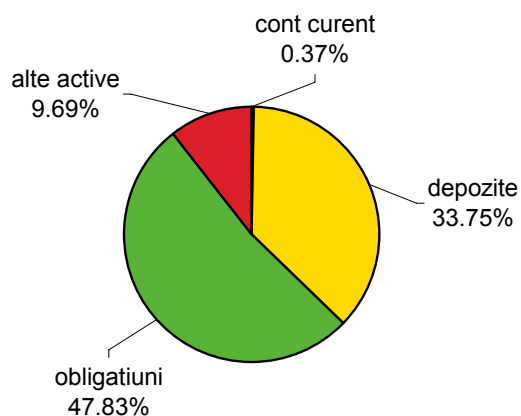
|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Total active          | 6,795,519.85 |
| Cheltuielile fondului | 50,381.14    |
| Activ net             | 6,745,138.71 |
| Titluri în circulație | 367,051.56   |
| Număr de investitori  | 412          |

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 realizării 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 0.33%.

În structura portofoliului s-au consemnat ușoare modificări în sensul creșterii a ponderii obligațiilor până la 47.83%. De asemenea, s-a încasat cuponul aferent obligațiilor deținute la municipiul Teiuș care a avut un randament de 15.65%, următorul cupon oferind un randament de 12.65%. În același interval s-a încasat și cuponul aferent obligațiilor corporative BCR.

#### Randament în ultimele 12 luni

|     |        |
|-----|--------|
| RON | 18.12% |
| USD | -8.89% |
| EUR | 3.52%  |

În ultima săptămână fondul Aviva Investors Orizont a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.33%, randamentul din ultimele 12 luni atingând pragul de 18.12%.

## 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

|                        |       |
|------------------------|-------|
| 28 Mai 2009            | 59.62 |
| % săptămâna precedentă | 0.20% |

Moneda națională s-a depreciat ușor în această săptămână în raport cu moneda europeană, evoluția fiind în linie cu cea înregistrată de alte valute emergente din regiune. Cursul de referință al BNR a urcat joi până la 4,1912 lei/euro, leul înregistrând o depreciere de aproape 0.5% față de valoarea consemnată cu o săptămână în urmă.

ROBID/ROBOR la săptămână a oscilat în această perioadă între 10.35% și 10.85%.

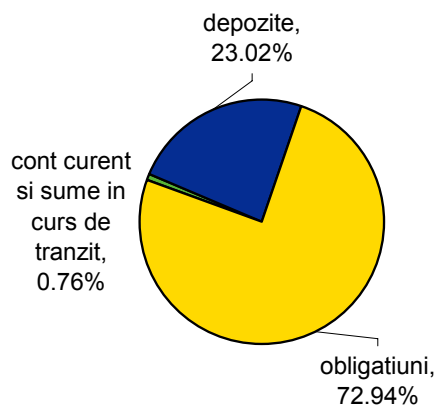
Pe piața interbancară, dobânzile la depozitele pentru o zi, de tip overnight, s-au menținut la 10,50% pe an, depășind nivelul dobânzii de politică monetară, de 9,50% pe an. BNR a injectat din nou luni în piața 5 miliarde lei (1,2 miliarde euro), la o dobândă de 9,5% pe an și scadență la o lună.

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Total active          | 1,317,188.64 |
| Cheltuielile fondului | 1,650.71     |
| Activ net             | 1,315,537.93 |
| Titluri în circulație | 22,064.97    |
| Număr de investitori  | 621          |

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 Tezaur este autorizat de CNVM prin decizia 626/05.02.2004 și înscris în Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400013 din 05.02.2004. Deținătorul fondului este BCR, cu sediul în B-dul Regina Elisabeta, nr.5, Sector 3, București. Telefon 021/3126185.

### Structura portofoliu AI Tezaur



Valoarea unității de fond AI Tezaur s-a apreciat în această săptămână cu 0.2%, creșterea consemnată de la începutul anului fiind de 3.94%. În structura portofoliului fondului nu au avut loc modificări semnificative în această perioadă. Obligațiunile dețin cea mai însemnată pondere în portofoliul fondului, respectiv 72.94%.

#### Randament in ultimele 12 luni

|     |         |
|-----|---------|
| RON | 10.41%  |
| USD | -14.84% |
| EUR | -3.24%  |

În ultima săptămână fondul AI TEZAUR a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.2%, randamentul din ultimele 12 luni atingând 10.41%.

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.

## 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

|                        |       |
|------------------------|-------|
| 28 Mai 2009            | 8.94  |
| % săptămâna precedentă | 0.34% |

Indicii burselor internationale au evoluat mixt in aceasta saptamana. Indicele american S&P a scazut usor, cu -1.15%, in special datorita evolutiei actiunilor din domeniul industriei si al serviciilor. Sectorul cel mai performant a fost cel al materiilor prime, pe fondul cresterii pretului petrolului peste nivelul de 60 de dolari.

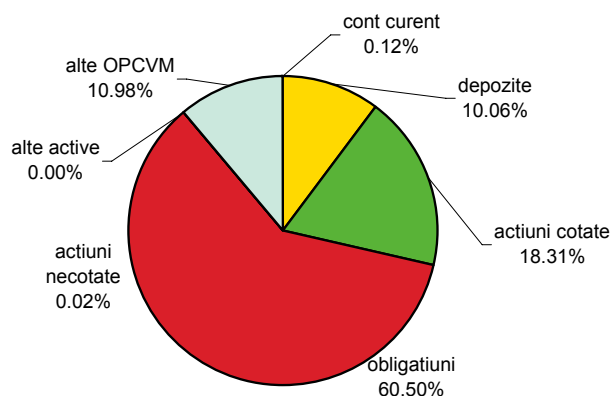
Potrivit datelor statistice prezentate de BNR, creditul neguvernamental a scazut in luna aprilie cu 0,5%, la 82,6 miliarde lei, in timp ce soldul imprumuturilor in valuta a scazut la aproape 118 miliarde lei. Datele BNR mai arata ca depozitele bancare au crescut pe ansamblu cu 0,3% in aprilie, la 154,5 miliarde de lei.

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Total active          | 5,534,019.73 |
| Cheltuielile fondului | 20,453.17    |
| Activ net             | 5,513,566.56 |
| Titluri în circulație | 616,492.47   |
| Număr de investitori  | 8566         |

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 0.34%, in special pe fondul cresterii indicilor bursieri. Ponderele actiunilor detinute in portofoliul fondului a consemnat o crestere in acest interval de 1.3%, actiunile ajungand sa detina 18.31% din totalul activelor. In aceeasi perioada s-a incasat cuponul aferent obligatiunilor emise de BCR ce ajung la maturitate in luna noiembrie a acestui an.

#### Randament in ultimele 12 luni

|     |         |
|-----|---------|
| RON | -12.95% |
| USD | -32.85% |
| EUR | -23.71% |

In ultima saptamana valoarea unei unitati de fond AI Capital Plus a inregistrat o apreciere de 0.34%, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de -12.95%.

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

|                        |        |
|------------------------|--------|
| 28 Mai 2009            | 3.9590 |
| % săptămâna precedentă | 0.55%  |

Indicii bursei locale au consemnat usoare aprecieri în această săptămână, astfel indicele BET a câștigat 4.61%, în timp ce BET-FI s-a apreciat cu 1.32%. Lichiditatea s-a menținut la nivele modeste, oscilând între 3-4 mil. de euro pe zi. Capitalizarea BVB se menține peste nivelul de 12.5 miliarde euro.

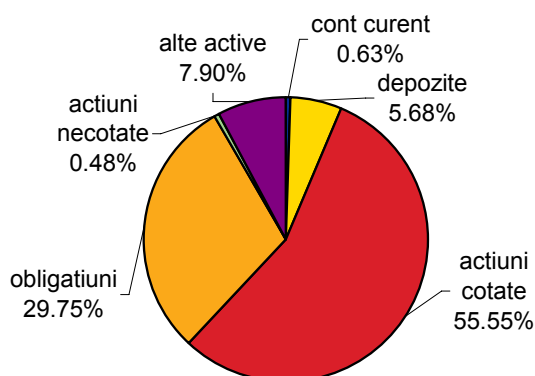
Valoarea tranzacțiilor înregistrate pe piața obligațiilor a depășit în primele cinci luni ale anului curent nivelul de 232 mil. RON, mai mult decât valoarea schimburilor înregistrate pe întreg anul 2008. Printre cele mai tranzacționate instrumente cu venit fix din ultima lună au fost titlurile de stat cu scadența în martie 2012 și obligațiile corporative emise de BCR cu scadența în noiembrie 2009.

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Total active          | 7,292,265.72 |
| Cheltuielile fondului | 24,919.79    |
| Activ net             | 7,267,345.93 |
| Titluri în circulație | 1,835,666.10 |
| Număr de investitori  | 1788         |

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 această săptămână cu 0.55%. Ponderea acțiunilor în portofoliul fondului a continuat să crească și în această săptămână ajungând la nivelul de 55.55%, pe fondul achizițiilor de acțiuni blue-chips.



#### Randament in ultimele 12 luni

|     |         |
|-----|---------|
| RON | -40.29% |
| USD | -53.94% |
| EUR | -47.67% |

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o apreciere a unității de fond de 0.55%, aducând deprecierea din ultimele 12 luni la -40.29%.

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 investitiilor inregistrata in Registrul CNVM cu numarul PJR05SAIR/400005 din 02.12.2003, cu sediul in Bdul Dimitrie Pompeiu Nr. 9-9A, cladirea 20, etaj 2, sector 2, 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)*