

## Buletin săptămânal

Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 20 august – 27 august 2009



## Recomandarea investițională a săptămânii



### Aviva Investors Orizont

Risc scăzut

Risc mediu

Risc ridicat



Pentru că:

- În primele 7 luni ale anului 2009 a obținut o performanță de 12.31% 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 OBIGATIUNI EMISE DE STAT)

### Informatii esentiale

#### Valoarea la zi a unitatii AI Orizont

August 27, 2009	18.97
% săptămâna precedentă	0.26%

La ultima licitație organizată de Ministerul Finanțelor Publice (MFP), acesta a respins toate ofertele pentru certificatele de trezorerie cu discount cu maturitate la un an, nivelul randamentului solicitat de bănci fiind considerat prea ridicat. Valoarea anunțată a emisiunii era de 1,2 miliarde lei.

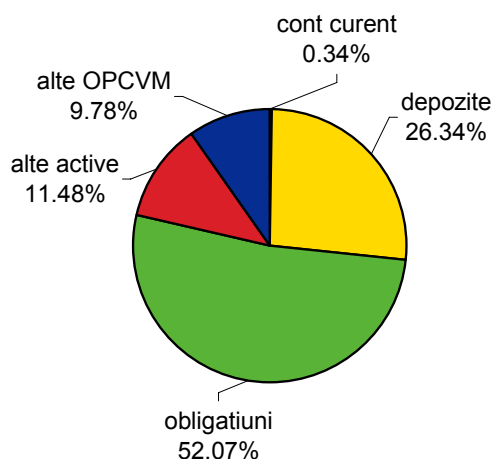
Total active	6,083,121.06
Cheltuielile fondului	18,244.24
Activ net	6,064,876.82
Titluri în circulație	319,717.95
Număr de investitori	412

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 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%. Ponderea obligațiunilor în portofoliul fondului a înregistrat o ușoară diminuare, acestea reprezentând în momentul de față 52.07% din active, iar cea a depozitelor 26.34%. În cursul acestei săptămâni a fost încasat cuponul aferent obligațiunilor emise de municipiul Oradea, randamentul cuponului curent, calculat trimestrial, fiind de 11%.

#### Randament in ultimele 12 luni

RON	18.93%
USD	-2.42%
EUR	-0.17%

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 18.93%.

## 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

August 27, 2009	60.84
% săptămâna precedentă	0.18%

Banca Nationala a Romaniei a afisat joi un curs de referinta de 4,2240 RON/EURO, in scadere usoara fata de ziua anterioara. Raportat la saptamana anterioara, cursul oficial calculat de BNR s-a apreciat cu 0.14%, pe fondul aprecierii monedelor din regiune. ROBID/ROBOR la o saptamana a oscilat in aceasta perioada intre 8.5% si 10.19%.

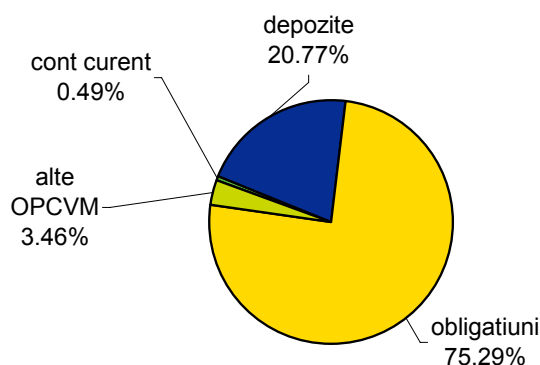
Pe piata interbancara, dobanzile la depozitele de tip overnight au fluctuat in ultima saptamana intre 5% si 9.99%. Dobanzile au mai scazut dupa ce BNR a injectat in piata 8,4 miliarde lei (1,99 miliarde euro), printr-o operatiune de tip repo cu scadenta pe 3 septembrie, la o dobânda egală cu cea de politica monetară, de 8,5% pe an.

Total active	1,306,421.33
Cheltuielile fondului	(512.78)
Activ net	1,306,934.11
Titluri în circulație	21,482.61
Număr de investitori	614

Randamentele afisate sunt in concordanta cu certificarile zilnice ale depozitarului fondului. Performantele anterioare nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare. Citește prospectul de emisiune înainte de a investi in 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, Bucuresti. Telefon 021/3126185.

### Structura portofoliu AI Tezaur



Valoarea unitatii de fond AI Tezaur s-a apreciat in aceasta saptamana cu 0.18%, cresterea consemnata de la inceputul anului fiind de 6.07%. In structura portofoliului fondului obligatiunile detin cea mai mare pondere, respectiv 75.29%, in usoara scadere fata de saptamana anterioara. Depozitele au o pondere de 20.77%.

#### Randament in ultimele 12 luni

RON	10.14%
USD	-9.64%
EUR	-7.55%

In ultima saptamana fondul AI TEZAUR a inregistrat o apreciere a unitatii de fond de 0.18%, randamentul din ultimele 12 luni atingand 10.14%.

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

August 27, 2009	9.69
% săptămâna precedentă	2.43%

In ultima saptamana pietele bursiere au traversat o perioada de cresteri, pe fondul asteptarilor pozitive privind revenirea economiei americane. Indicele american S&P500 a castigat 2,3% in acest interval, indicii revenind in zona maximelor din acest an.

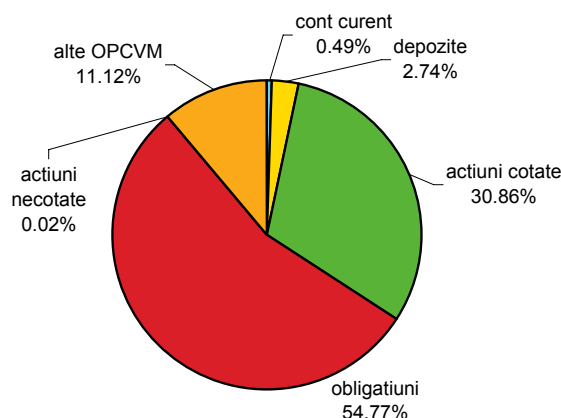
După primele șapte luni ale anului, deficitul bugetar a ajuns la 3,31% din Produsul Intern Brut (PIB). Bugetul statului are în primele șapte luni ale acestui an venituri cu aproape 7% mai mici decât în aceeași perioadă a anului trecut și cheltuieli cu 7,4% mai mari, potrivit datelor Ministerului Finanțelor. Cifrele confirmă estimările pesimiste privind evolutia economiei nationale.

Total active	5,755,345.78
Cheltuielile fondului	8,746.84
Activ net	5,746,598.94
Titluri în circulație	592,796.30
Număr de investitori	8521

Randamentele afisate sunt in concordanta cu certificările zilnice ale depozitarului fondului. Performantele anterioare nu reprezinta o garantie a realizărilor viitoare. Citește prospectul de emisiune înainte 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 2.43%, urmare a cresterilor importante inregistrate pe piata bursiera. Ponderea actiunilor detinute de fond a ajuns in acest moment la 30,86%, in timp ce obligatiunile detin 54.77%. Detinerile de actiuni ale fondului se concentreaza in special catre sectorul financiar si cel energetic, emittentii vizati facand parte din categoria actiunilor celor mai reprezentative ale bursei interne.

#### Randament in ultimele 12 luni

RON	-0.51%
USD	-18.38%
EUR	-16.49%

In ultima saptamana valoarea unei unitati de fond AI Capital Plus a inregistrat o apreciere de 2.43%, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de -0.51%.

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

August 27, 2009	4.5729
% săptămâna precedentă	4.46%

Indicii bursei locale au marcat o evoluție ascendentă în ultima săptămână, în ton cu evoluția piețelor internaționale și a celor regionale. Indicele BET a câștigat 7.94%, în timp ce indicele societăților de investiții financiare, BET-FI, a crescut cu 8.67%. Capitalizarea BVB a crescut la 18,4 miliarde de euro.

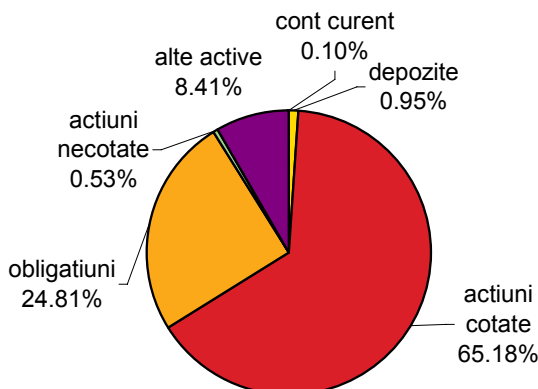
Lichiditatea pieței locale s-a majorat în acest interval, pe fondul creșterii interesului investitorilor pentru piața de capital. Ședința de joi a adus o valoare ridicată a tranzacțiilor, de 14,2 milioane Euro, urmare a tranzacțiilor speciale realizate cu titlurile bancii Transilvania, prin care s-a transferat 2,3% din capitalul social al emitentului. Tranzacțiile s-au realizat la 1,62 RON/acțiune și au totalizat 9,3 milioane Euro.

Total active	8,606,951.32
Cheltuielile fondului	18,758.45
Activ net	8,588,192.87
Titluri în circulație	1,878,061.01
Număr de investitori	1755

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 4.46%, pe fondul creșterii cotațiilor acțiunilor deținute. Ponderea acțiunilor cotate în portofoliul fondului a urcat la nivelul de 65.18%, majorarea expunerii fondului pe aceste instrumente venind ca urmare a achizițiilor realizate și a creșterii cotațiilor.


#### Randament in ultimele 12 luni

RON	-19.91%
USD	-34.29%
EUR	-32.78%

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o apreciere a unității de fond de 4.46%, randamentul pentru ultimele 12 luni ajungând -19.91%.

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 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)*