



Buletin săptămânal

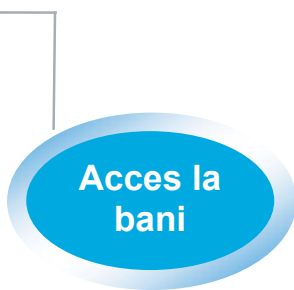
Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 21 – 28 ianuarie 2010



Recomandarea investițională pentru săptămâna următoare

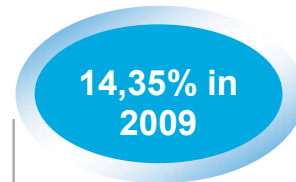
Comisioane scăzute de
răscumnărare



Instrumente cu grad scăzut de risc:
obligațiuni municipale și corporative,
depozite bancare, titluri de stat



Negociere cu băncile pentru
randamente mai mari decât pot
obține clienții pe cont propriu



Randamentul pentru anul
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.

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

Categorii 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 OBFIGAȚIUNI EMISE DE STAT)

Informatii esentiale

Valoarea la zi a unitatii AI Orizont

28 ianuarie 2010	19.83
% săptămâna precedentă	0.20%

BNR a injectat luni în piața bancară 6.07 miliarde de lei, printr-o operațiune de tip repo cu scadența pe 1 februarie la o dobândă egală cu cea de politică monetară, respectiv 7.5% pe an. Ultima injecție de lichiditate în piață, de 9.47 miliarde de lei, a avut loc pe 29 decembrie.

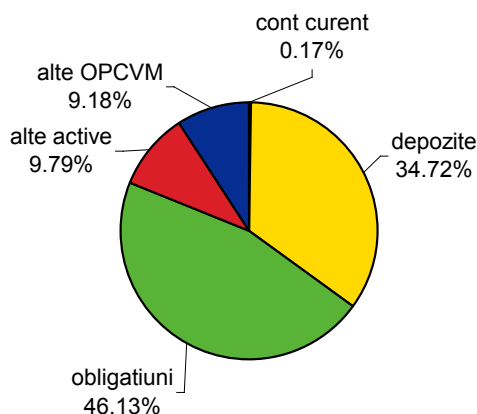
Total active	6,582,533.23
Cheltuielile fondului	1,021,954.41
Activ net	5,560,578.82
Titluri în circulație	280,387.31
Număr de investitori	419

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 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 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 0.2%, performanța fondului de la începutul anului fiind de 1.17%. În acest interval au fost înregistrate ușoare modificări în structura portofoliului fondului în sensul creșterii ponderii obligațiunilor, în timp ce ponderea depozitelor a scăzut până la 34.72%. Instrumentele cu venit fix dețin 80.85% din activele fondului. În categoria acestora se regăsesc obligațiunile corporative, municipale precum și depozitele la instituțiile de credit.

Randament în ultimele 12 luni

RON	14.03%
USD	23.81%
EUR	16.99%

În ultima săptămână fondul Aviva Investors Orizont a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.2%, randamentul din ultimele 12 luni atingând pragul de 14.03%.

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 ianuarie 2010	62.45
% săptămâna precedentă	0.16%

Moneda națională s-a apreciat în această săptămână față de moneda unică europeană, în special pe fondul declarațiilor reprezentanților FMI conform cărora România ar urma să primească următoarele două tranșe în luna februarie. Banca Națională a României a afișat joi un curs de referință de 4.1318 lei/euro, leul câștigând 0.3% față de săptămâna anterioară.

ROBID/ROBOR la săptămâna a oscilat în această perioadă între 7.51% și 8.23%.

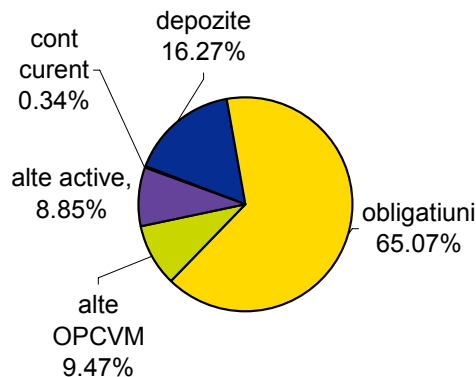
MFP a atras în această săptămână 999,97 mil. de lei printr-o emisiune de certificate de trezorerie cu discount, pentru care plătește o dobândă medie anuală de 7.88%. Pe piața interbancară, dobanzile la depozitele pentru o zi de tip overnight au crescut până la 7.7 - 8.2% pe an, puțin peste dobânda BNR.

Total active	1,138,495.78
Cheltuielile fondului	1,434.13
Activ net	1,137,061.65
Titluri în circulație	18,207.23
Număr de investitori	605

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.

Structura portofoliu AI Tezaur



Valoarea unitatii de fond AI Tezaur s-a apreciat în această săptămână cu 0.16%, creșterea consemnată de la începutul anului fiind de 1.31%. În această perioadă au fost înregistrate modificări în structura portofoliului fondului, în sensul majorării ponderii depozitelor până la 16.27% și a diminuării ponderii obligațiunilor până la 65.07%.

Randament in ultimele 12 luni

RON	7.73%
USD	16.96%
EUR	10.52%

În ultima săptămână fondul AI TEZAU a înregistrat o apreciere a unitatii de fond de 0.16%, randamentul din ultimele 12 luni atingând 7.73%.

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.

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

28 ianuarie 2010	9.93
% săptămâna precedentă	0.10%

Indicii marilor burse externe au continuat corecțiile începute săptămâna anterioară, astfel majoritatea burselor afișează randamente negative de la începutul acestui an. Indicele S&P500 a scăzut în această săptămână cu 3.56%, cele mai afectate sectoare fiind cel industrial alături de cel tehnologic.

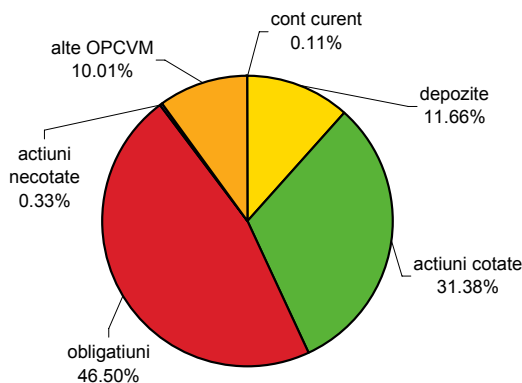
Potrivit datelor BNR soldul creditelor acordate populației și firmelor a scăzut în luna decembrie 2009 cu 0.5% față de luna anterioară, până la 199.88 mld. de lei, în timp ce depozitele rezidenților clienți neguvernamentali au crescut cu 2.6% față de luna anterioară, până la nivelul de 167.74 mld. de lei.

Total active	5,781,147.63
Cheltuielile fondului	40,436.85
Activ net	5,740,710.78
Titluri în circulație	578,338.60
Număr de investitori	8481

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 apreciat în această săptămână cu 0.1%, performanța fondului de la începutul anului fiind de 3.44%. Ponderea acțiunilor în portofoliul fondului s-a diminuat cu circa 2%, până la 31.38%, urmare a vânzărilor realizate pe sectorul financiar. Structura investițiilor fondului rămâne echilibrată, instrumentele cu venit fix deținând 58.16%, în timp ce acțiunile, active cu un grad de risc mai ridicat, au o pondere de 31.38%.

Randament în ultimele 12 luni

RON	14.40%
USD	24.21%
EUR	17.37%

În ultima săptămână valoarea unei unități de fond AI Capital Plus a înregistrat o apreciere de 0.1%, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de 14.4%.

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

28 ianuarie 2010	4.6491
% săptămâna precedentă	-0.55%

Indicii bursei locale au avut o evoluție stabilă în această săptămână, în ciuda depreciilor de pe bursele externe, indicele BET depreciindu-se cu 0.18%, în timp ce indicele financiar BET-FI s-a apreciat cu 0.41%. Capitalizarea bursei continuă să se mențină peste nivelul de 21 de miliarde de euro.

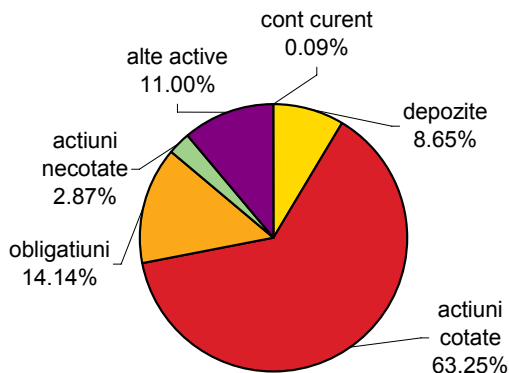
Scăderea dobânzilor pe piața interbancară a urcat lichiditatea pe segmentul obligațiunilor listate la BVB. Astfel, aproape zilnic în acest an s-au realizat tranzacții cu titluri de stat, iar sumele tranzacționate au depășit 50 de milioane de euro, reprezentând mai mult de jumătate din banii mișcați pe acțiuni.

Total active	8,269,540.91
Cheltuielile fondului	13,099.30
Activ net	8,256,441.61
Titluri în circulație	1,775,928.86
Număr de investitori	1699

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 0.55%, performanța fondului de la începutul anului fiind de 3.96%. Ponderea acțiunilor din portofoliul fondului a scăzut în această săptămână cu circa 2%, titlurile vândute aparținând sectorului financiar.

Randament în ultimele 12 luni

RON	26.91%
USD	37.79%
EUR	30.21%

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o depreciere a unității de fond de 0.55%, randamentul pentru ultimele 12 luni ajungând 26.91%.

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 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