

Buletin săptămânal

Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 25 iunie – 2 iulie 2009



Anunț important

Începând cu data de 6 iulie 2009, ne găsiți în noul sediu situat în calea Buzesti nr. 78 – 80, clădirea Premium Point, etajul 4, sectorul 1, București.

Pentru informații suplimentare vă stăm la dispoziție la 021 203 14 00 și office.ro@avivainvestors.com

Recomandarea investițională a săptămânii



Aviva Investors Orizont

Risc scăzut

Risc mediu

Risc ridicat



Pentru că:

- În primele 5 luni ale anului 2009 a obținut o performanță de 9,92% 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 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

2 Iulie 2009	18.62
% săptămâna precedentă	0.27%

BNR a redus rata dobânzii de politica monetară de la 9.5% la 9% pe an, dar și rata rezervelor minime obligatorii aplicabile pasivelor în lei ale instituțiilor de credit la nivelul de 15% de la 18% și a celei aplicabile pasivelor în valută la nivelul de 35% față de 40%.

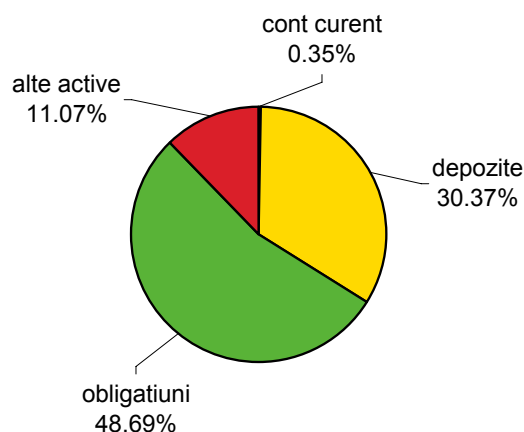
Total active	6,097,270.05
Cheltuielile fondului	4,705.34
Activ net	6,092,564.71
Titluri în circulație	327,266.51
Număr de investitori	405

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 0.27%. Ponderea obligațiilor în structura fondului a consemnat o ușoară creștere, acestea reprezentând în prezent 48.69% din totalul activelor, iar ponderea depozitelor s-a diminuat la 30.37%. Majoritatea obligațiilor deținute de fond au cuponul variabil, calculat în funcție de ratele de dobândă de pe piața interbancară, la care se adaugă și o primă.

Randament in ultimele 12 luni

RON	18.52%
USD	-8.21%
EUR	2.74%

În ultima săptămână fondul Aviva Investors Orizont a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.27%, randamentul din ultimele 12 luni atingând pragul de 18.52%.

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

2 Iulie 2009	59.99
% săptămâna precedentă	0.17%

Moneda națională a continuat să se aprecieze ușor în această săptămână în raport cu moneda europeană, în ton cu evoluția monedelor celorlalte țări emergente din regiune. Cursul de referință al BNR s-a situat joi la valoarea de 4.2032 lei/euro, leul câștigând 0.38% față de valoarea consemnată cu o săptămână în urmă.

ROBID/ROBOR la o săptămână a oscilat în această perioadă între 8.99% și 9.98%.

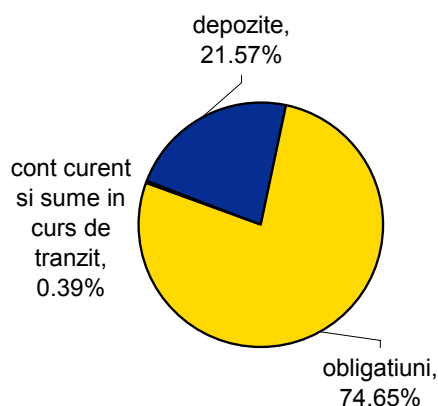
Pe piața interbancară, dobânzile la depozitele pentru o zi se mențin la 9-9,5% pe an, ușor peste noua dobândă de politică monetară, de 9% pe an. BNR a injectat la sfârșitul lunii iunie 5.9 miliarde de lei printr-o operațiune de tip repo cu scadența peste o lună.

Total active	1,295,822.40
Cheltuielile fondului	(1,712.15)
Activ net	1,297,534.55
Titluri în circulație	21,629.55
Număr de investitori	619

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 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 unității de fond AI Tezaur s-a apreciat în această săptămână cu 0.17%, creșterea consemnată de la începutul anului fiind de 4.59%. În structura portofoliului fondului nu s-au consemnat modificări semnificative în acest interval. Principalele dețineri ale fondului sunt reprezentate de sectorul obligațiilor, acestea reprezentând 74.65% din totalul activelor.

Randament in ultimele 12 luni

RON	10.26%
USD	-14.61%
EUR	-4.43%

În ultima săptămână fondul AI TEZAUR a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.17%, randamentul din ultimele 12 luni atingând 10.26%.

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 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

2 Iulie 2009	9.06
% săptămâna precedentă	0.44%

Indicii burselor internationale au revenit usor in aceasta saptamana dupa deprecierea consemnata in saptamana anterioara. Indicele reprezentativ pentru bursa americana S&P 500 a crescut in aceasta saptamana cu 2.49%. Sectorul industrial si cel financiar au continuat sa traga piata in jos.

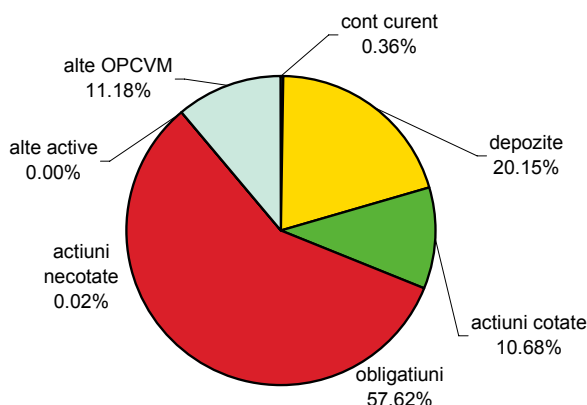
BNR a continuat relaxarea politicii monetare prin reducerea ratei rezervelor minime obligatorii la pasivele in lei si valuta pentru a sprijini creditarea economiei si anticipeaza ca aceasta masura va contribui la revenirea graduala a dobanzilor practicate de bancile comerciale la un nivel apropiat de cel al dobanzii cheie

Total active	5,542,117.86
Cheltuielile fondului	4,826.24
Activ net	5,537,291.62
Titluri în circulație	611,330.73
Număr de investitori	8537

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 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 0.44%. In structura portofoliului fondului s-au inregistrat modificari, ponderea depozitelor majorandu-se pana la aproape 20.15% in timp ce ponderea actiunilor listate s-a diminuat pana la 10.68%. Fondul si-a redus detinerile de actiuni in special pe sectorul financiar, acesta inregistrand cele mai insemnate cresteri de la inceputul lunii martie.

Randament in ultimele 12 luni

RON	-9.76%
USD	-30.11%
EUR	-21.78%

In ultima saptamana valoarea unei unitati de fond AI Capital Plus a inregistrat o apreciere de 0.44%, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de -9.76%.

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 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	
2 Iulie 2009	4.0245
% săptămâna precedentă	0.57%

Indicii bursei locale au consemnat aprecieri în această săptămână, în ton cu evoluția bursei externe. Indicele BET a crescut cu 2.15%, în timp ce BET-FI s-a apreciat cu 0.77%. Capitalizarea BVB a crescut până spre nivelul de 13.5 miliarde euro la sfârșitul săptămânii.

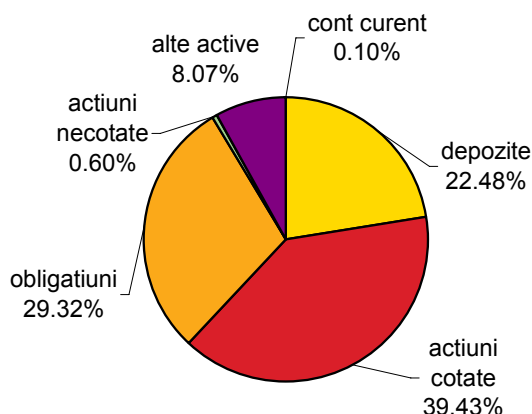
Lichiditatea bursei a avut de suferit în ultima lună, rulajul mediu zilnic a coborând la 4.5 milioane de euro în iunie, iar în ultimele sedințe chiar sub 2 milioane de euro. Rulajele medii zilnice au fost cu circa 20% sub cele consemnate în mai sau aprilie când se rulau aproximativ 6 milioane de euro pe zi.

Total active	7,337,309.17
Cheltuielile fondului	(39,653.10)
Activ net	7,376,962.27
Titluri în circulație	1,833,034.30
Număr de investitori	1779

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 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 unitatii de fond AI Intercapital s-a apreciat în această săptămână cu 0.57%. Ponderea acțiunilor în portofoliul fondului a continuat să se micșoreze și în acest interval, până la 39.43%, urmare a diminuării expunerii pe piața bursieră. Vânzarile au vizat sectorul financiar și cel energetic.



Randament in ultimele 12 luni

RON	-36.32%
USD	-50.68%
EUR	-44.80%

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o apreciere a unitatii de fond de 0.57%, aducând deprecierea din ultimile 12 luni la -36.32%.

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 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 Dimitrie Pompeiu Nr. 9-9A, clădirea 20, etaj 2, sector 2, București, telefon: 021 203 14 00, fax 021 203 14 14 email: office.ro@avivainvestors.com, www.avivainvestors.ro