

Buletin săptămânal

Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 22 – 29 octombrie 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 și la sediile desitribuitorilor.

Randamentele afișate sunt în 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

29 octombrie 2009	19.18
% săptămâna precedentă	-0.57%

Conform datelor MFP, bugetul general consolidat a înregistrat în primele nouă luni ale anului un deficit de 25,56 miliarde de lei, echivalentul a 5,1% din PIB, peste nivelul de la finele lui august. În primele șase luni ale anului, România a înregistrat un deficit bugetar de 4,5% din PIB.

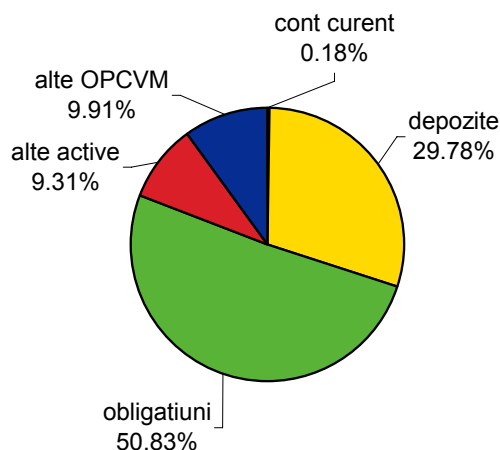
Total active	6,164,255.37
Cheltuielile fondului	40,899.73
Activ net	6,123,355.64
Titluri în circulație	319,263.02
Număr de investitori	417

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 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 Orizont este autorizat de CNVM prin decizia 2149/04.05.2004 și înscris în Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400016 din 04.05.2004. 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 Orizont



Valoarea unitară a activului net pentru fondul Orizont s-a depreciat în această săptămână cu 0.57%, performanța fondului de la începutul anului fiind de 14.58%. Structura portofoliului fondului a consemnat usoare modificări în sensul creșterii ponderii obligațiilor până la 50.83%. Portofoliul de obligațiuni al fondului cuprinde mai multe serii de obligațiuni municipale, cât și obligațiuni corporative emise în special de instituții financiar-bancare. Plasamentele în depozite ale fondului sunt orientate pe termen scurt și mediu, maturitatea acestora nedeșășind 6 luni.

Randament in ultimele 12 luni

RON	18.03%
USD	21.09%
EUR	2.39%

În ultima săptămână fondul Aviva Investors Orizont a înregistrat o depreciere a unității de fond de 0.57%, randamentul din ultimele 12 luni atingând pragul de 18.03%.

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

29 octombrie 2009	60.46
% săptămâna precedentă	-1.77%

Leul a continuat să se deprecieze față de moneda europeană pentru a treia săptămână consecutivă. BNR afișă joi un curs de referință de 4.3079, moneda locală deprecându-se astfel cu 0.36% comparativ cu săptămâna precedentă. Cursul a depășit pentru prima oară în ultimele 8 luni pragul de 4.3 lei.

ROBID/ROBOR la săptămână a oscilat în această perioadă între 9.78% și 10.97%.

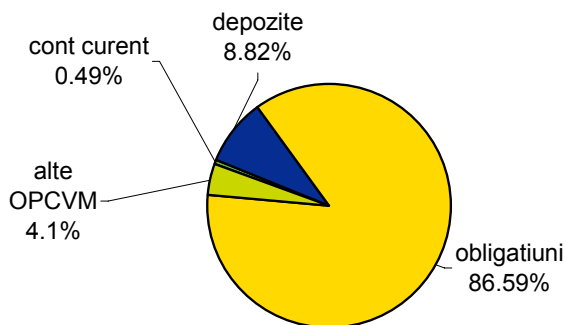
BNR a injectat luni în piața bancară 9,78 miliarde de lei, printr-o operațiune de tip repo la o dobândă egală cu cea de politică monetară, respectiv 8% pe an. Dobanzile la depozitele pentru o zi de tip overnight au coborât după efectuarea operațiunii repo la 8-10% pe an.

Total active	1,131,232.32
Cheltuielile fondului	873.42
Activ net	1,130,358.90
Titluri în circulație	18,694.80
Număr de investitori	609

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 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 depreciat în această săptămână cu 1.77%, creșterea consemnată de la începutul anului fiind de 5.4%. Ponderea obligațiilor în portofoliul fondului a înregistrat o ușoară scădere în această săptămână până la 86.59%, în timp ce ponderea depozitelor a crescut până la 8.82%.

Randament in ultimele 12 luni

RON	7.83%
USD	10.63%
EUR	-6.46%

În ultima săptămână fondul AI TEZAU a înregistrat o depreciere a unitatii de fond de 1.77%, randamentul din ultimele 12 luni atingând 7.83%.

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

29 octombrie 2009	9.46
% săptămâna precedentă	-2.17%

Majoritatea indicilor externi au suferit corectii importante in aceasta saptamana, dupa ce inregistrasera noi maxime pentru acest an la jumatatea lunii. Indicele american S&P500 a scazut in acest interval cu 3.59% pe fondul depreciierilor consemnate in special pe sectorul industrial si cel financiar.

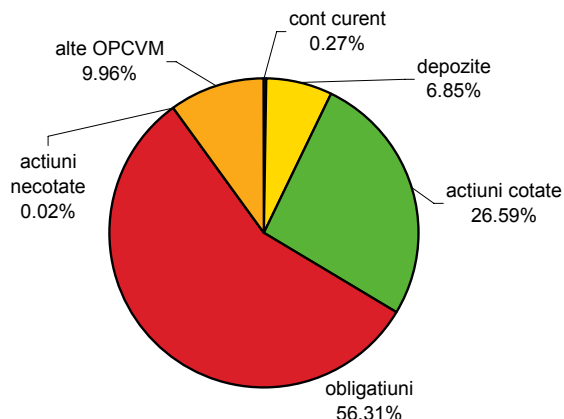
Conform datelor BNR ritmul anual de crestere a creditului neguvernamental s-a temperat semnificativ in septembrie, la 2,4% in termeni nominali, de la 8,2% in august, soldul plasandu-se la 198,9 miliarde lei, insa fata de luna precedenta cresterea a continuat, cu 0,1%. Este a doua crestere lunara a creditului neguvernamental dupa cinci luni consecutive de scadere.

Total active	5,556,523.26
Cheltuielile fondului	43,254.72
Activ net	5,513,268.54
Titluri în circulație	583,104.48
Număr de investitori	8502

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 depreciat in aceasta saptamana cu 2.17% pe fondul scaderilor inregistrate de piata bursiera. Cele mai afectate companii au fost societatile de investitii financiare care au pierdut peste 7%. De la inceputul anului randamentul adus investitorilor este de 7.13%. Ponderea actiunilor in portofoliul fondului s-a redus in acest interval pana la 26.59%, in timp ce ponderea depozitelor a crescut pana la 6.85%.

Randament in ultimele 12 luni

RON	7.13%
USD	9.91%
EUR	-7.06%

In ultima saptamana valoarea unei unitati de fond AI Capital Plus a inregistrat o depreciere de 2.17%, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de 7.13%.

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

29 octombrie 2009	4.4424
% săptămâna precedentă	-2.42%

Indicii bursei locale s-au corelat cu evoluțiile indicilor externi, suferind scaderi importante în această săptămână. Astfel, indicele BET s-a depreciat cu 3.69%, în timp ce indicele BET-FI a pierdut 7.34%. Capitalizarea BVB a scăzut spre nivelul de 17.5 miliarde de euro la sfârșitul acestei săptămâni, de la nivelul de 18 miliarde euro în săptămâna precedentă.

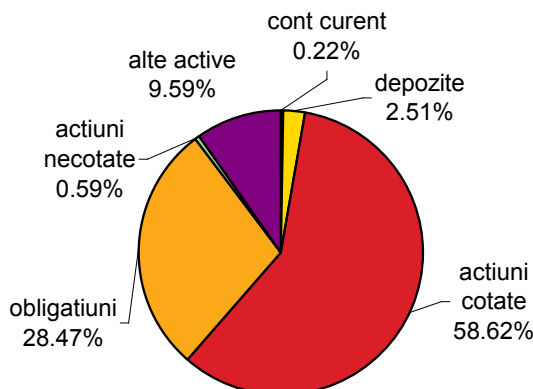
Grupul bancar Erste, acționar majoritar al BCR, a anunțat că va lansa în 2 noiembrie o majorare de capital de până la 1.65 miliarde euro, la care pot subscrie și investitorii de la București. Acțiunile bancii sunt tranzacționate pe trei burse (Viena, Praga și București), iar potrivit cotației aferente închiderii de joi la Bursa din Viena, capitalizarea grupului se ridică la 8.7 miliarde euro.

Total active	7,669,712.84
Cheltuielile fondului	18,805.24
Activ net	7,650,907.60
Titluri în circulație	1,722,264.77
Număr de investitori	1726

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 depreciat în acest interval cu 2.42% ca urmare a evoluției nefavorabile consemnata de piața bursiera. Performanța fondului de la începutul anului este de 12.45%. Ponderele acțiunilor în portofoliul fondului a rămas la un nivel similar cu cel din săptămâna precedentă.




Randament in ultimele 12 luni

RON	10.08%
USD	12.94%
EUR	-4.51%

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o depreciere a unitatii de fond de 2.42%, randamentul pentru ultimele 12 luni ajungând 10.08%.

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