

## Buletin săptămânal

Evoluția fondurilor administrate de Aviva Investors România

Săptămâna 30 iulie – 6 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 OBligațiuni emise de stat)

### Informatii esentiale

#### Valoarea la zi a unitatii AI Orizont

August 6, 2009	18.84
% săptămâna precedentă	0.27%

BNR a coborât dobanda de politică monetară cu jumătate de punct, la 8,5% pe an, cel mai scăzut nivel din ultimele 19 luni. În plus, BNR a decis reducerea rezervelor minime obligatorii la 30% pentru pasivele în valută.

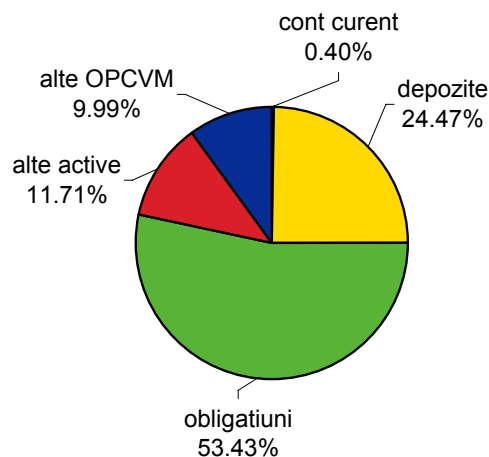
Total active	5,882,290.46
Cheltuielile fondului	53,254.70
Activ net	5,829,035.76
Titluri în circulație	309,468.19
Număr de investitori	410

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 0.27%. În acest interval au avut loc unele modificări în structura portofoliului fondului, ponderea obligațiilor scăzând până la 53.43%, în timp ce ponderea depozitelor a crescut până la 24.47%. Modificarea a survenit ca urmare a încasării cuponului aferent obligațiilor municipale Bacău, ce a oferit un randament de 14.54%.

#### Randament în ultimele 12 luni

RON	18.79%
USD	-8.17%
EUR	-1.17%

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 18.79%.

## Aviva Investors Tezaur

### Obiectiv:

Obținerea unui randament comparabil cu cel al dobanzilor depozitelor bancare, menținând în același timp o lichiditate maximă pentru investitori

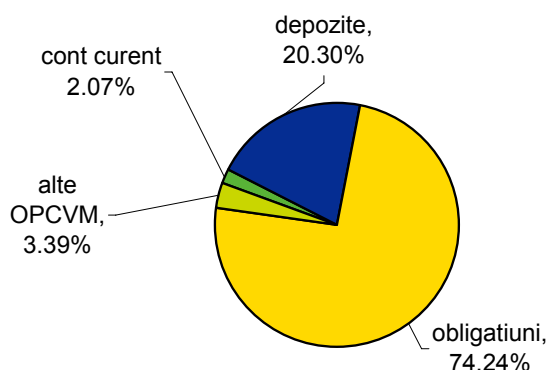
### Orizont investitional:

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.

### Structura portofoliu AI Tezaur



### Informatii esentiale

#### Valoarea la zi a unitatii AI Tezaur

August 6, 2009	60.52
% săptămâna precedentă	0.15%

Moneda națională s-a depreciat ușor în această săptămână față de moneda europeană, evoluând similar cu monedele din regiune. BNR afișă joi un curs de referință de 4.2098, moneda locală depreciindu-se astfel cu 0.14% comparativ cu săptămâna precedentă.

ROBID/ROBOR la săptămâna a oscilat în această perioadă între 8.05% și 9.04%.

Pe piața interbancară, dobanzile la depozitele pentru o zi de tip overnight oscilează între 7.9-8.4% pe an, sub noua dobândă de politică monetară, de 8.50% pe an. BNR a revizuit prognoza pentru inflația la finalul lui 2009, la 4.3%, de la estimarea anterioară de 4.4%. Rata anuală a inflației a coborât în iunie la 5.86%, de la 5.95% în mai, potrivit INS.

Total active	1,316,592.76
Cheltuielile fondului	(1,093.71)
Activ net	1,317,686.47
Titluri în circulație	21,771.86
Număr de investitori	614

Valoarea unitatii de fond AI Tezaur s-a apreciat în această săptămână cu 0.15%, creșterea consemnata de la începutul anului fiind de 5.51%. În structura portofoliului fondului nu s-au înregistrat modificări în această săptămână. Obligațiunile dețin în continuare cea mai mare pondere în portofoliu, respectiv 74.24%, în timp ce depozitele au o pondere de 20.3%.

#### Randament in ultimele 12 luni

RON	10.18%
USD	-14.83%
EUR	-8.34%

În ultima săptămână fondul AI TEZAUR a înregistrat o apreciere a unitatii de fond de 0.15%, randamentul din ultimele 12 luni atingând 10.18%.

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.

*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 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.*

## 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 6, 2009	9.51
% săptămâna precedentă	2.48%

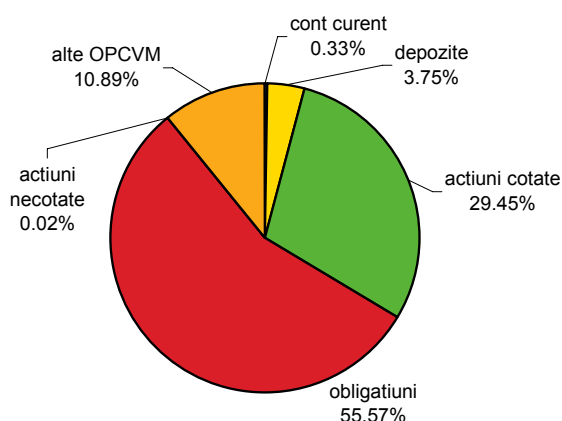
Este a patra saptamana consecutiva de ascensiune pentru indicii principalelor burse internationale. Indicele american S&P500 si-a continuat evolutia pozitiva, castigand 2.83% pe fondul performantelor bune ale sectorului financiar si ale celui industrial. Sectorul tehnologic, liderul cresterilor de pana acum, a avut o performanta slaba, castigand doar 0.3%. Conform BNR, bancile romanesti sunt in continuare bine capitalizate. La finalul celui de-al doilea trimestru, indicatorul solvabilitatii la nivelul sistemului bancar romanesc s-a imbunatatit la 13,51%, nivel apropiat de cel de la finalul anului 2007.

Total active	5,797,937.32
Cheltuielile fondului	12,430.21
Activ net	5,785,507.11
Titluri în circulație	608,571.30
Număr de investitori	8526

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 2.48%. S-a continuat in acest interval cresterea expunerii pe actiuni, aceasta ajungand la aproape 30% din portofoliu. Achizițiile s-au concentrat pe actiunile cele mai lichide din sectorul financiar si cel farmaceutic cu indicatori financiari ce prezinta nivele de subevaluare din punct de vedere fundamental.

#### Randament in ultimele 12 luni

RON	-3.06%
USD	-25.06%
EUR	-19.35%

In ultima saptamana valoarea unei unitati de fond AI Capital Plus a inregistrat o apreciere de 2.48%, randamentul pentru ultimele 12 luni fiind de -3.06%.

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 6, 2009	4.4049
% săptămâna precedentă	4.70%

Indicii bursei locale au continuat să se aprecieze și în această săptămână, marcând a patra săptămână consecutivă de creșteri. Indicele BET a crescut cu 3.03%, în timp ce BET-FI s-a apreciat cu 13.75%. În ultimele patru săptămâni indicele BET s-a apreciat cu circa 25%, iar BET-FI cu 35%. Capitalizarea BVB s-a apropiat de 17.5 miliarde de euro la sfârșitul săptămânii.

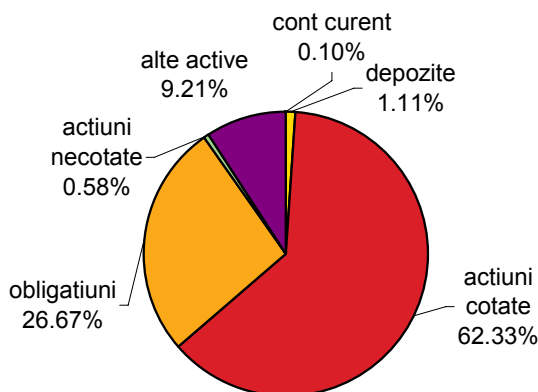
Tranzacțiile cu obligațiuni au concurat piața bursieră în iulie. Instrumentele cu venit fix au atras peste 31 de milioane de euro sau aproape jumătate din sumele miscute pe piața acțiunilor. Cele mai tranzacționate au fost titlurile de stat, scadente în 2014 care au generat 27 de tranzacții. Acestea au atras și cei mai mulți bani, aproape 12 milioane de euro.

Total active	7,947,908.93
Cheltuielile fondului	3,718.47
Activ net	7,944,190.46
Titluri în circulație	1,803,486.95
Număr de investitori	1760

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](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 interval cu 4.7%. Ponderea acțiunilor cotate în portofoliul fondului a continuat să crească până la 62.33%. Achizițiile din această săptămână au vizat în special sectorul farmaceutic.


#### Randament în ultimele 12 luni

RON	-24.18%
USD	-41.39%
EUR	-36.93%

Fondul AI INTERCAPITAL a înregistrat în ultima săptămână o apreciere a unității de fond de 4.7%, aducând deprecierea din ultimele 12 luni la -24.18%.

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 investițiilor înscrisă în Registrul CNVM cu numărul PJR05SAIR/400005 din 02.12.2003, cu sediul în Bdul Strada Buzesti, nr. 78-80, clădirea Premium Point, etaj 4, sector 1, București, 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)