

# Newsletter - august 2013

## OBIECTIVE STRATEGICE

- Cresterea eficientei managementului activelor avand ca tinta cresterea valorii si calitatii activelor administrate;
- Cresterea vitezei si eficientei restructurarii si optimizarii portofoliului;
- Valorificarea experientei pe piata nationala si dimensionarea expunerilor in favoarea participatiilor autohtone.

## TIPUL SOCIETATII DE INVESTITII

Alt organism de plasament colectiv, pozitionat in principal pe piata romaneasca, ca fond inchis cu investitii in actiuni, cu grad mediu de risc si plasamente temporare de lichiditate pe instrumente cu venit fix.

## MANAGEMENT

Societatea este autoadministrata, in sistem unitar, de un Consiliu de Administratie format din 7 membri.

Conducerea executiva:

Presedinte Director General – Costel Ceocea

Vicepresedinte Director General Adjunct – Claudiu Doros

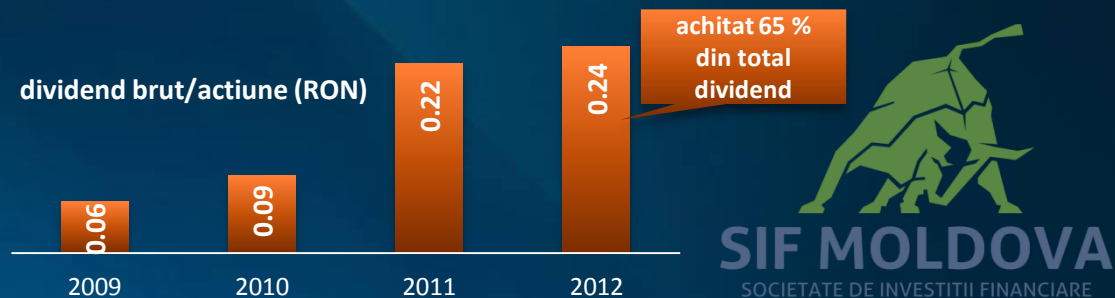
### DATE IDENTIFICARE:

Bursa de Valori Bucuresti: SIF2; ISIN: ROSIFBACNORO  
Bloomberg: BBGID BG000BMN5F5 ; Reuters: SIF2.BX

### CONTACT

tel: 004 0234 576740 ; fax: 004 0234 570062  
e-mail: sifm@sifm.ro; Web-site: www.sifm.ro

dividend brut/actiune (RON)



**SIF MOLDOVA**  
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

ACTIONARIATUL SIF MOLDOVA 31.08.2013	Rezidenti % din cap soc	Nerezidenti % din cap soc	Numar total actionari
Persoane fizice	49,6	0,9	5.800.756
Persoane juridice	23,6	25,8	355
<b>TOTAL</b>	<b>73,2</b>	<b>26,8</b>	<b>5.801.111</b>

profit net (mil RON)



La S1 2013 cheltuielile cu personalul au scazut comparativ cu S1 2012 cu 38,5%, diminuare influentata de scaderea cuantumului participarii la profit 2012 (acordata in 2013) si de programul de restructurare finalizat in anul 2012.

PERFORMANTA IN CADRUL SECTORULUI* 2013	SIF 1	SIF 2	SIF 3	SIF 4	SIF 5
Rezultatul exercitiului (mil RON)	32 iulie	99 aug	159 Iulie	51 Iulie	99 Iulie

\*Sursa BVB

(30.06.2013)	ROA (%)	ROE (%)	ecart ROE/ROA (pp)
SIF 1	2,0	3,2	1,2
<b>SIF 2</b>	<b>7,0</b>	<b>14,5</b>	<b>7,5</b>
SIF 3	11,0	18,0	7,0
SIF 4	3,0	5,4	2,4
SIF 5	5,5	13,5	8,0
<b>Media sector</b>	<b>5,3</b>	<b>9,7</b>	<b>4,0</b>

PERFORMANTA IN CADRUL SECTORULUI – Europa (12.09.2013) *	SIF 2	Media pe sector european
Discount Pret/VUAN (%)	44	10
PER	6,9	7,3

\*Sursa TradeVille

# Activele administrate



**SIF MOLDOVA**  
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

## Valori

<b>Numar actiuni</b>	<b>519.089.588</b>	
	(RON)	(EURO)
Val. nominala	0,1	0,022
Capital social	51.908.958,8	11.638.779
Capitalizare	638.999.283	143.273.382
<b>Total active</b>	<b>1.279.519.755</b>	<b>286.887.837</b>
<b>Activ net</b>	<b>1.189.742.189</b>	<b>266.758.338</b>

(RON/actiune)	iunie 2013	iulie 2013	aug 2013
VUAN	2,0541	2,1617	2,2920
Pret piata SIF2	1,2400	1,1800	1,2310
Discount (%)	-40	-45	-46

STRUCTURA ACTIVELOR	pondere in val. totala active (%)
Actiuni, din care	88,32
– cotate	83,44
– necotate	4,88
Titluri de participare AOPC (unitati de fond)	2,92
Instrumente monetare (depozite, disponibilitati)	5,34
Obligatiuni (municipale, corporative, fondonduri obligatiuni)	1,22
<b>Alte active</b>	<b>2,20</b>

## Structura

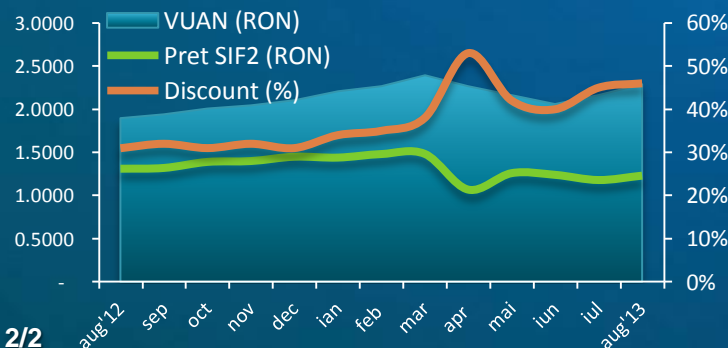
EXPUNEREA PE SECTOARE DE ACTIVITATE (actiuni)	pondere in val. totala active (%)
Financiar	45,74
Energetic	23,01
Industria prelucratoare (mecanica, chimica, textile etc)	9,50
Industria farmaceutica	3,18
Comert	3,37
Agricultura	0,68
Constructii	0,95
Altele	1,89

TOP COMPANII DIN PORTOFOLIU	pondere >1% din val. totala active
ERSTE BANK	21,16
BANCA TRANSILVANIA	12,42
BRD	10,56
FONDUL PROPRIETATEA	9,96
OMV PETROM	6,79
SNTGN TRANSGAZ	3,46
BIOFARM	3,01
AEROSTAR	2,13
TESATORIIILE REUNITE	2,07
MECANICA CEAHLAU	1,60
TRANSELECTRICA	1,27
REGAL	1,05
<b>TOTAL</b>	<b>74,48</b>

## Indicatori de risc

DENUMIRE INDICATORI	Valori portof relevant* (28 active)	Valori sector financiar –bancar (8 active)	Valori sector energetic (8 active)
Sharpe (coef, 12L)	0,80	0,83	0,66
Rentab.medie in perioada (%)	14,25	16,59	9,08
Randament dividend (%)	2,49	0,60	5,65
Alfa	(0,06)	(0,06)	0,06
Beta	1,16	1,38	0,94
VaR (%/zi)	2,75	3,04	2,00
Volatilitate (%/an)	15,34	21,49	12,41
Skewness	0,02	0,01	0,45
Kurtosis	1,16	0,88	1,23
Drawdown	10,70	13,09	6,31
Pondere subportofoliu in portof. relevant %	100	61,04	30,27
Valoarea de piata a portofoliului 31.08.2013 (mil lei)	946	577	286

\*portofoliul cu emitenti care prezinta lichiditate medie zilnica in perioada de analiza > 50.000 actiuni; prin exceptie s-au mentinut emitentii TGN, TEL, BVB, SBX, SEM si ARS – s-a tinut cont de constrangerile prin limitele de detinere aprobate la nivel de sector (energetic si financiar-bancar), la nivel de piata de tranzactionare (piete externe) si la nivel de emitent (detinere in CS – ARS).



Portofoliul relevant a fluctuat in perioada ultimelor 8 luni cu o medie anualizata de +/- 15,3%.

Indicatorul sintetic de risc si randament (ISRR) calculat pe baza volatilitatii anualizate a VUAN-ului saptamanal, din ultimii 5 ani de existenta, determina incadrarea SIF Moldova in profilul de risc mediu (clasa 6 in prezent fata de clasa 5 la 31.12.2012).