

Newsletter - noiembrie 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	Rezidenti % din cap soc	Nerezidenti % din cap soc	Numar total actionari
Persoane fizice	50,5	0,6	5.797.666
Persoane juridice	23,7	25,2	352
TOTAL	74,2	25,8	5.798.018

profit net (mil RON)



PERFORMANTA IN CADRUL SECTORULUI* 2013	SIF 1	SIF 2	SIF 3	SIF 4	SIF 5
Rezultatul exercitiului (mil RON)	72 oct	99 nov	228 oct	91 oct	145 oct

*Sursa BVB

SIF	ROA (%)	ROE (%)	ecart ROE/ROA (pp)
SIF 1	5	7	2
SIF 2	8	15	7
SIF 3	20	27	7
SIF 4	7	13	6
SIF 5	8	20	12
Media sector	10	16	

PERFORMANTA IN CADRUL SECTORULUI – Europa	SIF 2	Media pe sector european
Discount (%)	41	7
PER	8	7,2

Activele administrate



SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

Valori / Structura

	519.089.588	
	(RON)	(EURO)
Val. nominala	0,1	0,022
Capital social	51.908.958,8	11.664.934
Capitalizare	746.450.828	167.741.759
Total active	1.335.955.571	300.214.735
Activ net	1.270.593.689	285.526.672

(RON/actiune)	sep 2013	oct 2013	nov 2013
VUAN	2,2975	2,3544	2,4477
Pret piata SIF2	1,2530	1,2400	1,4380
Discount (%)	-45	-47	-41

STRUCTURA ACTIVELOR	pondere in val. totala active (%)
Actiuni, din care	90,49
– cotate	85,89
– necotate	4,60
Titluri de participare AOPC (unitati de fond)	3,26
Instrumente monetare (depozite, disponibilitati)	3,74
Obligatiuni (municipale, corporative, fondonduri obligatiuni)	0,93
Alte active	1,58

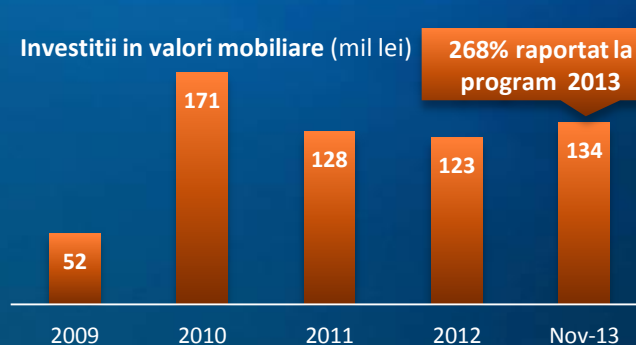
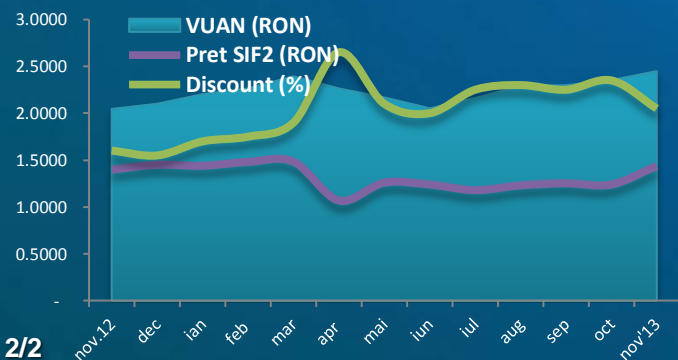
EXPUNEREA PE SECTOARE DE ACTIVITATE (actiuni)	pondere in val. totala active (%)
Financiar	43,51
Energetic	27,77
Industria prelucratoare (mecanica, chimica, textile etc)	10,08
Comert	3,62
Industria farmaceutica	3,53
Constructii	0,88
Agricultura	0,64
Altele	0,46

TOP COMPANII DIN PORTOFOLIU	pondere >1% din val. totala active
ERSTE BANK	18,91
BANCA TRANSILVANIA	12,43
FONDUL PROPRIETATEA	11,76
BRD	10,69
OMV PETROM	7,41
SNTGN TRANSGAZ	3,37
BIOFARM	3,32
SNGN ROMGAZ	2,52
AEROSTAR	2,05
TESATORIILE REUNITE	1,85
RULMENTI BARLAD	1,52
MECANICA CEAHLAU	1,44
TRANSELECTRICA	1,33
REGAL	1,22
TOTAL	79,82

Indicatori de risc

DENUMIRE INDICATORI	Valori portof relevant* (25 active)	Valori sector financiar –bancar (7 active)	Valori sector energetic (8 active)
Sharpe (coef, 12L)	1,19	1,09	1,35
Exces Mu (%/an)	28,11	27,36	28,40
Alfa (%/an)	7,25	5,54	4,95
Beta	1,17	1,39	0,96
Volatilitate (%/an)	13,64	19,22	12,03
Drawdown (%)	4,86	5,95	2,91
Pondere subportofoliu in portof. relevant %	100	58,09	33,43
Valoarea de piata la data de 30.11.2013 (mil lei)	990	575	331

*portofoliu cu emitenti care prezinta lichiditate medie zilnica in perioada de analiza > 50.000 actiuni; prin exceptie s-au mentinut emitentii TGN, TEL, BVB, SBX si ARS – s-a tinut cont de constrangerile prin limitele de detinere aprobate la nivel de sector (energetic si financiar-bancar), si la nivel de emitent (detinere in CS – ARS); nu include emitentul SNG (prima tranzactie: 12.11.2013)



268% raportat la program 2013

- ✓ Portofoliul relevant a fluctuat in perioada ultimului an cu o medie de +/- 13,64%.
- ✓ 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).