

AGAO
14/15.04.2014
pct 7

Aprobarea Declarației de politici investitoriale 2014-2018 și a Programului de activitate 2014; aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2014.

C. DECLARAȚIA DE POLITICI INVESTIȚIONALE 2014-2018

I. SCOPUL DECLARAȚIEI DE POLITICĂ INVESTIȚIONALĂ

Declarația de Politică Investițională definește cadrul general de acțiune, în funcție de obiectivele investiționale pe termen lung, stabilind modalitățile de implementare a unor strategiilor adecvate ciclului economic, în condiții de prudențialitate.

Obiectivul principal țintește creșterea indicatorilor de performanță ai societății și menținerea încrederii investitorilor, în potențialul ridicat al acțiunii SIF2. Randamentele vizate împreună cu obiectivul de diminuare a discount-ului, constituie preocuparea primordială pentru administrația SIF Moldova.

Declarația de Politică Investițională se înscrie în cerințele cadrului legal aplicabil și a celui statutar. Aceasta va fi revizuită, ori de câte ori va fi necesar și va fi supusă aprobării Adunării Generale a Acționarilor.

II. ROLURI ȘI RESPONSABILITĂȚI

Procesul de implementare a deciziei investiționale

Strategia investițională este aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor - organul de conducere al SIF Moldova, care adoptă hotărâri pe baza proiectelor propuse de către Consiliul de Administrație și/sau acționari.

La rândul său, strategia investițională este mai întâi aprobată de către Consiliul de Administrație în spiritul atribuțiilor sale, așa cum sunt consemnate și avizate de către ASF, în sensul reglementarilor prevăzute în cadrul legal aplicabil.

Având rol consultativ permanent, independent de conducerea executivă a SIF Moldova, subordonată Consiliului de Administrație, Comitetul de politici investiționale - strategii analizează strategia investițională și elaborează recomandări. Comitetul asistă Consiliul de Administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul elaborării strategiilor și politicilor investiționale, al urmăririi respectării deciziilor privind punerea în aplicare a politicii de investiții, a analizei performanței portofoliului de instrumente financiare și al administrării riscurilor.

Consiliul de Administrație stabilește principalele direcții strategice investiționale, este informat de către conducerea executivă despre derularea activităților desfășurate între ședințele periodice ale acestuia.

Comitetul de Politici Investiționale–strategii, este un comitet consultativ permanent, independent de conducerea executivă a SIF Moldova, subordonat Consiliului de Administrație. Comitetul de Politici Investiționale - Strategii trebuie să includă cel puțin 2 membri dintre administratorii neexecutivi.

Conducerea executivă a societății este asigurată, în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv și al reglementărilor în vigoare, de către Directorul General, respectiv Directorul General Adjunct, este numită de către Consiliul de Administrație. Conducerea executivă este împuternicită să conducă și să coordoneze activitatea zilnică investițională a societății și este investită cu competență de a angaja răspunderea societății.

Președintele îndeplinește și funcția de Director General, conduce direct activitățile societății în conformitate cu obiectivele generale stabilite de către AGA și pune în executare hotărârile Consiliului de Administrație.

Vicepreședintele îndeplinește și funcția de Director General Adjunct, coordonează zilnic activitatea de investiții.

Departamentul Investiții are ca principal obiectiv elaborarea de strategii privind alocarea globală și dinamică a claselor de active (acțiuni, instrumente cu venit fix, alte instrumente ale pieței de capital) și este subordonat Vicepreședintelui Director General Adjunct.

În conformitate cu atribuțiile și responsabilitățile specifice, **activitatea investițională** se înscrie în cadrul procedural aprobat de către directori, stabilește modul de lucru pentru elaborarea, aprobarea și urmărirea strategiei investiționale, a programelor de investire/dezinvestire, a prelucrării informațiilor privind rezultatele financiare semestriale/anuale ale societăților din portofoliu în vederea analizei portofoliului de acțiuni, a încadrării acțiunilor în categorii calitative și a înaintării de propuneri de investire/dezinvestire.

Compartimentul de Control Intern asigură supravegherea respectării legislației în vigoare incidente pieței de capital, precum și a reglementărilor și procedurilor interne.

III. OBIECTIVELE INVESTIȚIONALE

Obiectivul investițional al SIF Moldova este creșterea valorii activelor prin investiții realizate preponderent în valori mobiliare care au ca suport acțiuni românești.

Politicile aplicate includ tehnici adecvate pentru realizarea obiectivelor:

- optimizarea și restructurarea continuă a structurii activelor prin armonizarea proporțiilor expunerilor sectoriale, în contextual adecvat ciclului economic;
- continuarea strategiilor investiționale în sectorul financiar-bancar cu orientare pe piața locală;
- înființarea de companii specializate, în care SIF Moldova să dețină poziție de control și listarea acestora la BVB. Scopul principal al acestora este administrarea centralizată a unor oportunități cu potențial deosebit, pe grupe de societăți partajate pe profile de activitate.

Implicarea directă în actul de administrare, urmărește aplicarea unor tehnici unitare, particularizate, care să conducă la reducerea costurilor de operare și creșterea veniturilor, crescând astfel valoarea portofoliu administrat;

- orientarea către participatii în care să determinăm activ politicile economice și financiare;
- investirea în societăți de administrare a investițiilor, societăți de intermediere, societăți de investiții financiare - pentru care reglementările legale în vigoare au ridicat restricțiile de deținere;
- reducerea semnificativă în totalul activelor administrate a ponderii companiilor fără randamentelor financiare și fără perspective de revenire;
- sprijinirea inițiativelor care au ca scop creșterea atractivității pieței de capital din România, cu efect direct asupra portofoliului administrat.

Pentru atingerea obiectivelor se au în vedere:

- claritatea programelor de activitate anuale și a modului în care acestea contribuie la realizarea obiective investiționale;
- gestionarea activă prin implicarea directă în activitatea societăților din portofoliu în vederea creșterii valorii acestora;
- urmărirea în permanentă a creșterii gradului de vizibilitate și lichiditate a activelor administrate în cadrul mediului economic. În acest sens, se intenționează listarea unor dețineri cheie și nu se exclud operațiuni de capital, care să conducă la creșterea performanțelor;
- obținerea aprobării acționarilor în cadrul Adunărilor Generale, pentru punerea în practică a unor programe de majorare a capitalului social al SIF Moldova, care să conducă la creșterea valorii activelor administrate, prin crearea surselor adecvate unor obiective strategice,
sau
a unor programe de răscumpărare a acțiunilor emise de SIF Moldova, care să favorizeze în absența unor oportunități investiționale adecvate, aprecierea randamentului în investiția SIF2, utilizând disponibilitățile bănești în procesul de reducere a discount-ului între VUAN și preț piață;
- comunicarea constructivă și interacțiunea cu acționarii. Desfășurarea activității investiționale pe principiile definite în Codul Guvernanta Corporativă susține premisele obținerii performanței SIF Moldova și armonizării intereselor tuturor părților implicate în relația cu compania;
- identificarea avantajelor SIF Moldova prin configurarea resurselor din mediul competitiv, definind astfel unicitatea și diferențierea companiei;
- implementarea unor măsuri care să contribuie la îmbunătățirea climatului specific pieței de capital:
 - direct, prin participarea la programul de listări,
 - implicarea activă în procesul de îmbunătățire a cadrului legislativ, factor important în dezvoltarea pieței de capital.

Evaluarea activelor se realizează în conformitate cu regulamentele în vigoare emise de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și regulamentele interne ale SIF Moldova.

IV. LIMITE INVESTIȚIONALE

Politica de investiții va fi realizată cu respectarea limitelor prudențiale de investiții prevăzute de reglementările și dispozițiile legale.

V. RISCURILE INVESTIȚIONALE

Administratorii SIF Moldova sunt responsabili pentru realizarea unui echilibru între risc și profitul așteptat. În acest sens, se aplică măsurile și procesele necesare pentru monitorizarea riscurilor operaționale și investiționale precum și pentru a răspunde în mod rapid oricăror situații neprevăzute.

Principiile de management ale riscurilor, vizează procese de gestiune în mod activ ale acestora, aplicând proceduri specifice de identificare, evaluare, măsurare și control, în scopul obținerii unei asigurări rezonabile în realizarea unui echilibru constant risc - profit așteptat.

Sistemul de management al riscurilor implementat informatic, asigura suportul necesar în procesul de fundamentare a deciziei investiționale.

VI. POLITICA DE DIVIDEND

Politica de dividend va reflecta permanent contextul mediului economic și va avea în vedere un randament ținta în linie cu evoluția pieței. Urmărim creșterea efortului investițional, ca sursa a randamentelor viitoare și ne propunem un raport echilibrat între politica de dividend și cea de asigurare de resurse pentru programele investiționale.

VII. LICHIDITATE

Nivelul optim de lichiditate trebuie menținut pentru a asigura:

- cheltuielile de capitalul necesare activităților curente de investiții;
- fondurile corespunzătoare plății dividendelor și/sau răscumpărării acțiunilor (după caz);
- cheltuielile de exploatare și fiscale.

VIII. CONSTRÂNGERI

SIF Moldova va efectua investiții în clasele de active menționate în suportul legislativ aplicabil și operațiuni permise de reglementările și dispozițiile legale.

IX. ALTE INFORMAȚII RELEVANTE

Politica de investiții este riguros monitorizată de Consiliul de Administrație și organismele specializate de audit, în conformitate cu reglementările legale. Pe baza concluziilor și opiniilor formulate, Consiliul de Administrație va revizui și completa declarația privind politica de investiții ori de câte ori survin schimbări importante în piață de capital.

Rezultatele operațiunilor investiționale sunt comunicate periodic/punctual (după caz) acționarilor, în conformitate cu cerințele de raportare legale.

Presedinte Director General
Costel CEOCEA