

Raport privind derularea activității de administrare a riscului în cadrul SSIF Romintrade SA

01.01.2009-31.12.2009

În perioada ianuarie-decembrie 2009, toți indicatorii de risc calculați de către SSIF Romintrade SA conform legislației în vigoare a înregistrat valori ce se încadrează în limitele prametrilor legali, după cum urmează:

1) **capital inițial** – peste echivalentul în lei al sumei de **730.000 euro**

Data raportare	Capital inițial solicitat	Capital inițial efectiv deținut
31.01.2009	3.088.922	3.362.051
28.02.2009	3.131.043	3.362.051
31.03.2009	3.094.616	3.362.051
30.04.2009	3.064.102	3.362.051
31.05.2009	3.059.576	3.362.051
30.06.2009	3.078.775	3.362.051
31.07.2009	3.068.774	3.362.051
31.08.2009	3.077.461	3.362.051
30.09.2009	3.055.123	3.362.051
31.10.2009	3.135.715	3.362.051
30.11.2009	3.119.874	3.362.051
31.12.2009	3.087.608	3.362.051

2) **fondurile proprii** – au fost în permanență superioare sumei următoarelor cerințe:

- pentru **risc de credit și risc de diminuare a valorii creanței aferente întregii activități, cu excepția operațiunilor din portofoliul de tranzacționare** – 8% din totalul valorilor ponderate la risc ale expunerilor;
- în ceea ce privește portofoliul de tranzacționare, pentru **risc de risc de poziție aferent portofoliului de tranzacționare, risc de decontare și risc de credit al contraparteii**:
- pentru riscul de poziție aferent titlurilor de capital deținute de societate, 4% din expunerea brută a acesteia;
- pentru riscul general aferent titlurilor de capital, deținute de societate, 8% din poziția sa netă totală.
- pentru **risc valutar și risc de marfă**: 8% din valoarea poziției nete pe valută și pe aur a societății, dacă aceasta depășește 2% din totalul fondurilor proprii (nu a fost cazul în perioada analizată);

1

- pentru **riscul operațional**: 15% din baza de calcul determinată conform prevederilor Regulamentului B.N.R./C.N.V.M. nr. 24/29/2006;

Data raportare	Fonduri proprii	Cerințe de capital
31.01.2009	3.298.965	546.240
28.02.2009	3.302.545	537.719
31.03.2009	3.306.048	557.537
30.04.2009	3.309.548	576.661
31.05.2009	3.313.048	554.603
30.06.2009	3.302.735	549.159
31.07.2009	3.306.235	583.076
31.08.2009	3.316.811	574.064
30.09.2009	3.262.596	602.020
31.10.2009	3.249.361	574.414
30.11.2009	3.202.846	586.348
31.12.2009	3.202.535	585.331

3) **fonduri proprii echivalente cu o pătrime din valoarea cheltuielilor generale fixe aferente anului precedent**

Data raportare	Fonduri proprii	1/4 din cheltuielile fixe aferente anului 2008
31.01.2009	3.298.965	294.823
28.02.2009	3.302.545	294.823
31.03.2009	3.306.048	294.823
30.04.2009	3.309.548	294.823
31.05.2009	3.313.048	294.823
30.06.2009	3.302.735	294.823
31.07.2009	3.306.235	294.823
31.08.2009	3.316.811	294.823
30.09.2009	3.262.596	294.823
31.10.2009	3.249.361	294.823
30.11.2009	3.202.846	294.823
31.12.2009	3.202.535	294.823

4) **nici o expunere față de un client sau grup de clienți aflați în legătură nu trebuie să depășească 25% din fondurile proprii ale SSIF.**

În decursul perioadei analizate, SSIF Romintrade SA nu a înregistrat expuneri mari sau depășiri ale acestora, cu excepția menționată și în rapoartele anterioare:

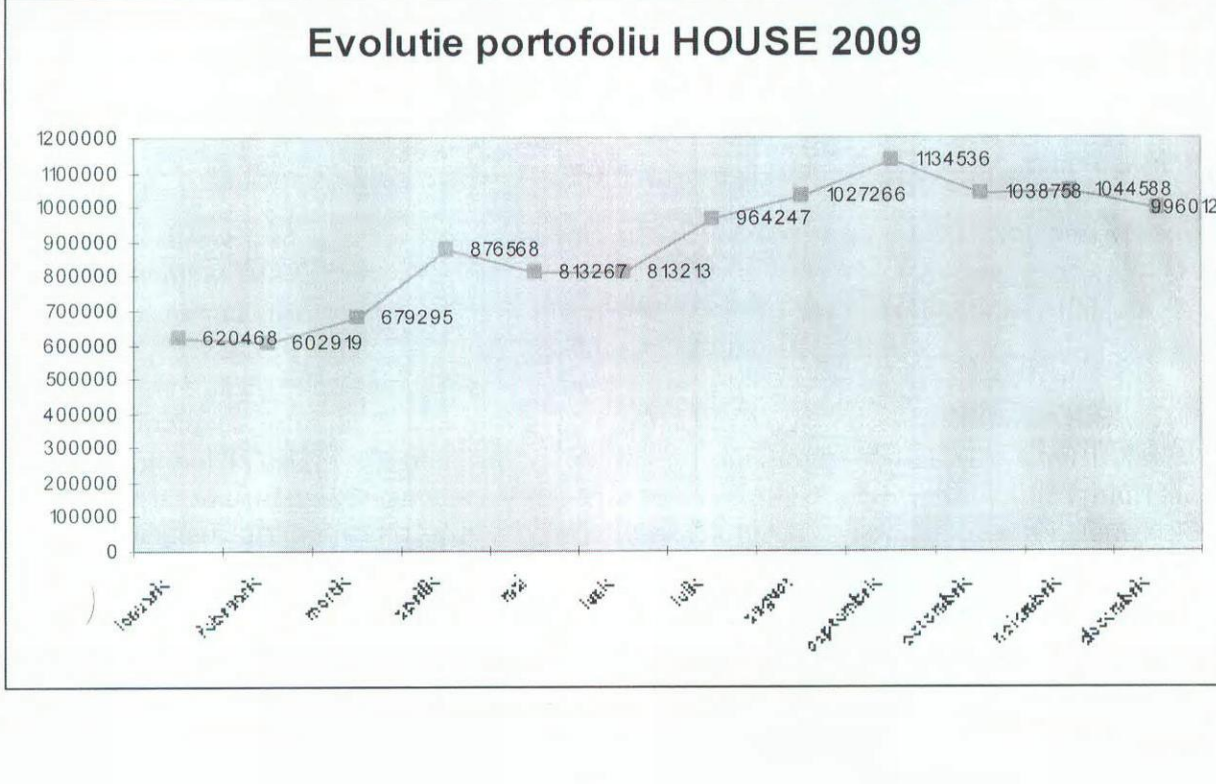
- deținerea unui pachet de 113.665 acțiuni ale Bursei de Valori București, a căror valoare contabilă (1.136.650 lei) s-a situat în mod constant peste limita legală de 25%. Până la data întocmirii acestui raport, CNVM nu a transmis SSIF un răspuns care să conțină poziția sa cu privire la depășirea acestei limite, care i-a fost semnalată în momentul producerii ei.

2

NR. CRT.	DENUMIRE CLIENT/ GRUP DE CLIENȚI	EXPUNEREA NETĂ (lei)	% DIN FONDURI PROPRII	LIMITA APLICABILĂ (%)
1	Bursa de Valori Bucuresti	1.136.650	peste 34%	25%
	Total	1.136.650	peste 34%	800%

În perioada analizată am asistat la următoarele intrări și ieșiri mai importante de titluri din portofoliu:

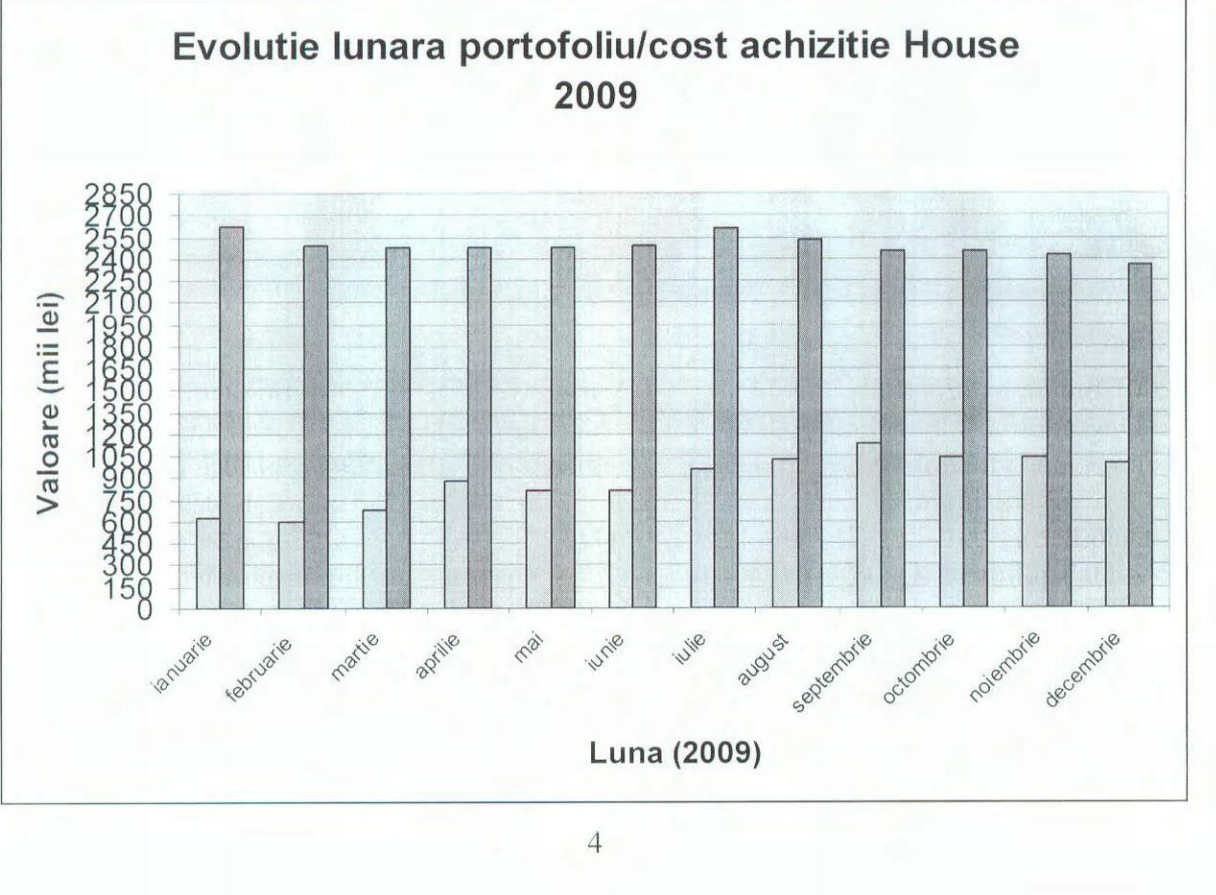
- vânzarea în data de 05.01.2009 a unui număr de 276.300 acțiuni Zarea SA (simbol ZARE) și lichidarea deținerilor de acțiuni ale acestui emitent (cu excepția unui rest de 34 titluri);
- vânzarea în aceeași zi a unui număr de 390.000 acțiuni BIRSA COMAL SA BRASOV (simbol BISA);
- achiziția în luna iulie a unui număr de 5341 acțiuni ale emitentului Pantex SA (simbol PANX) reprezentand 2,65% din capitalul social al emitentului;
- alte tranzacții cu caracter speculativ
- fuziunea prin absorbție dintre emitenții FARMACEUTICA AESCULAP SA TG. MURES (simbol FASU) în calitate de societate absorbită și ROPHARMA SA BRASOV (simbol IAFR) în calitate de societate absorbantă, în condițiile în care SSIF deținea titluri ale ambelor societăți, a condus la crearea unui singur risc asociat acestor dețineri, fără a se înregistra totuși o expunere mare pe emitenții absorbant.



3

Luna (2009)	Val de piata (RON)	Evoluție (%)
ianuarie	620468	1
februarie	602919	97.17165
martie	679295	109.4811
aprilie	876568	141.2753
Mai	813267	131.0732
Iunie	813213	131.0645
Iulie	964247	155.4064
August	1027266	165.5631
Septembrie	1134536	182.8517
Octombrie	1038758	167.4152
Noiembrie	1044588	168.3549
Decembrie	996012	160.5259

Valoarea portofoliului HOUSE al societății a înregistrat pe parcursul anului 2009 o evoluție bună, a doua decembrie înregistrând o creștere de 60,52% față de luna ianuarie. Acest lucru s-a datorat Bursei de Valori și în principal acțiunilor SIF Transilvania a căror pondere este de peste 30% în total portofoliu. Astfel, acestea au înregistrat un avans de 290 %, în timp ce acțiunile cotate pe RASDAQ, care nu înregistrează lichiditate în piața, au înregistrat scaderi ale pretului. În acest sens amplificăm acțiunile emitentului Pantex SA (PANX) care au înregistrat o devalorizare de 76%.



4

Luna (2009)	Val piata	Cost de achizitie	Cost/Valoare
ianuarie	620468	2621855	422.6
februarie	602919	2492155	413.3
Martie	679295	2481395	365.3
Aprilie	876568	2481395	283.1
Mai	813267	2481395	305.1
Iunie	813213	2484944	305.6
Iulie	964247	2607173	270.4
August	1027266	2528673	246.2
Septembrie	1134536	2454767	216.4
Octombrie	1038758	2455474	236.4
Noiembrie	1044588	2429643	232.6
Decembrie	996012	2363011	237.2

Dupa cum se poate observa, portofoliul HOUSE a înregistrat o evoluție bună în cursul anului 2009, considerat varf de criza. Evoluția s-a datorat creșterii preturilor în piața și, într-o măsură mai mică, miscărilor speculative asupra portofoliului care au marcat un profit net de 22.769 lei.

Administrarea Riscului:
Loredana Baston

Am luat la cunostinta:

Presedinte CA/Director General/Conducator
Marica Gabriel

Membri CA
Teodorescu Constantin

Membri CA
Gheorghe Ion

Conducator
Tabara Genia Iulia

5