

Monitorizarea investitiilor aflate in apropierea limitelor legale si prudentiale si modul de gestionare a riscurilor operationale

Compartimentele Managementul Riscurilor, Audit Intern si Control Intern, in baza dispunerii de masuri ale PDG, au analizat investitiile aflate in apropierea limitelor legale si prudentiale si modul de gestionare a riscurilor operationale pentru perioada 01.01-30.09.2015.

Concluziile rapoartelor : Au fost vizate detinerile in actiuni TLV - privind respectarea limitei legale de detinere de 10%, limita ce poate fi majorata pana la max 40% din total active SIF Moldova si actiunile la SIF-uri- privind respectarea limitei legale de detinere de 5% din capitalul social.

Referitor la detinerile TLV

- Nu s-au constatat depasiri ale limitelor de detinere la **situatiile din activul net lunar**;
Calculul, monitorizarea si raportarea limitelor investitionale se realizeaza lunar de catre compartimentul management risc (CMR) raportat la activele totale (procedura Administrarea Riscului de piata).

Tip activ	% in Total active SIF Moldova								
	ian'15	feb'15	mar'15	apr'15	mai'15	iun'15	iul'15	aug'15	sep'15
emitent TLV	32.12	31.89	32.47	35.47	35.29	37.15	39.19	37.30	38.83
grup TLV	38.96	38.59	39.32	41.12	41.65	41.33	42.56	38.81	39.80

- Au fost inregistrate 3 cazuri de depasire **zilnica** a limitelor de detinere la TLV(04.08, 07.08. si 21.09), depasiri pasive, datorita volatilitatii preturilor bursiere.
- Pentru gestionarea corespunzatoare a acestei situatii s-au intreprins urmatoarele :
 - Imediat dupa constatatarea primei depasiri, in 05.08 a fost initiata **corespondenta cu ASF privind modul de gestionare a unei situatii de depasire pasiva** a limitei de detinere, intrucat situatia nu este reglementata legal pentru AOPC-uri; ASF a comunicat in 08.09 ca "este oportuna remedierea situatiei, cu respectarea interesului investitorilor"; urmare a raspunsului ASF, in data de 10.09 SIF a fost comunicat planul de masuri implementat, aprobat in sedinta CA din 15.08.
 - au fost adoptate **decizii de vanzare** pentru 0,1281% din capitalul social al TLV (in perioada 25.09 - 09.10.2015), in urma carora detinerea SIF la data de 09.10 este de 8,443% cs. Vanzarile s-au realizat cu **respectarea intereselor investitorilor** si in contextul rebalansarii portofoliului, pentru incadrarea in limita strategica de expunere si pentru prevenirea situatiilor de depasire pasiva a limitei investitionale legale prevazuta de art.188 lit.b) din Regulamentul CNVM nr.15/2004. Vanzarile au fost raportate in piata (notificari, RC din 13.10.2015)
 - s-a stabilit un mecanism de **monitorizare zilnica** a expunerilor situate in apropierea limitelor de detinere adoptat in cadrul regulilor si procedurilor de lucru interne privind administrarea riscurilor.
 - in sedinta Consiliului de Administratie din 28.10, s-a aprobat mentinerea mecanismului de monitorizare zilnica a detinerilor si, in cazul emitentului TLV pastrarea unei marje de 1% fata de limita legala maxima admisa (respectiv detinere de 39% din activele totale ale SIF Moldova, calculate conform reglementarilor ASF); s-a informat ASF despre aceste decizii si despre faptul ca problema depasirii pasive a limitelor de detinere a fost prezentata public in cadrul Raportului de activitate al Consiliului de Administratie la T3.

Referitor la detinerile in SIF-uri :

- nu au fost constatate situatii de depasiri a limitei legale
- detinerile la SIF-uri se gestioneaza din perspectiva respectarii limite legale de 5% si a prevederilor incidente privind detinerea concertata (art.286¹ din Legea 297/2004, Instructiunea CNVM nr.6/2012) .
- este implementat un mecanism intern de gestionare lunara a detinerilor pe baza declaratiilor pe proprie raspundere a persoanelor care sunt prezumate ca actioneaza in mod concertat; la datele de referinta AGA se reverifica situatiile si se adopta masurile necesare stabilite legal.