

**COMITETUL EXECUTIV
AL BĂNCII NAȚIONALE A MOLDOVEI**

HOTĂRÂREA nr.
din ____ 20 __

**Pentru aprobarea Regulamentului cu privire la tratamentul
riscului de ajustare a evaluării creditului pentru bănci**

În temeiul art.60 alin.(4) și art.73 alin.(1) din Legea nr.202/2017 privind activitatea băncilor (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2017, nr.434-439, art.727), Comitetul executiv al Băncii Naționale a Moldovei

HOTĂRĂȘTE:

- 1.** Se aprobă Regulamentul cu privire la tratamentul riscului de ajustare a evaluării creditului pentru bănci (se anexează).
- 2.** Se abrogă Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale al Moldovei nr. 103/2020 pentru aprobarea Regulamentului cu privire la tratamentul riscului de ajustare a evaluării creditului pentru bănci (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2020, nr. 118-123, art. 465), înregistrată la Ministerul Justiției al Republicii Moldova cu nr.1564 din 8 mai 2020.
- 3.** Prezenta hotărâre intră în vigoare la data de 1 ianuarie 2027.

REGULAMENTUL
cu privire la tratamentul riscului de ajustare
a evaluării creditului pentru bănci

Prezentul Regulament transpune art. 381; art.382 (1) – (3), parț. (4), (4a), (4b); art.383, art.383a parț. (1), (2), (3); art. 383b; art.383c; art.383d; art.383e; art.383f; art.383g; art.383h; art.383i; art.383j; art.383k; art.383l; art.383m; art.383n; art.383o; art.383p; art.383q; art.383r; art.383s; art.383t; art.383u; art.383v; art.383w; art.383x; art.383z; art.385; art.386 parț (1), (2), (4), (5) din Regulamentul nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 176 din 27 iunie 2013, CELEX: 32013R0575, modificat prin Regulamentul (UE) 2023/2869 al Parlamentului European și al Consiliului din 13 decembrie 2023.

Capitolul I
Dispoziții generale

1. Prezentul regulament stabilește metodologia de determinare a cerințelor de fonduri proprii pentru acoperirea riscului de ajustare a evaluării creditului (în continuare - riscul CVA) și condițiile pe care băncile trebuie să le respecte pentru utilizarea metodologiei respective.

2. Regulamentul se aplică băncilor cu sediul în Republica Moldova, precum și sucursalelor în Republica Moldova ale băncilor din alte state, care sunt licențiate de către Banca Națională a Moldovei, denumite în continuare bănci.

3. În scopul calculării cerințelor de fonduri proprii pentru riscul CVA, se aplică următoarele definiții:

ajustarea evaluării creditului sau CVA (Credit Valuation Adjustment) - o ajustare la cursul mediu al pieței a portofoliului de tranzacții încheiate cu o contraparte. Această ajustare reflectă valoarea de piață curentă a riscului de credit pe care îl reprezintă contrapartea pentru bancă, dar nu reflectă valoarea de piață curentă a riscului de credit pe care îl reprezintă banca pentru contraparte.

clasă de risc - oricare dintre următoarele categorii: riscul de rată a dobânzii; riscul de marjă de credit al contrapărții; riscul de marjă de credit de referință; riscul de devalorizare a titlurilor de capital; riscul de marfă; riscul valutar;

contraparte financiară - o societate de investiții; o bancă; o societate de asigurare sau o societate de reasigurare; un organism de plasament colectiv în valori mobiliare (în continuare – OPCVM) și, după caz, societatea sa de administrare, cu excepția cazului în care respectivul OPCVM este înființat exclusiv în scopul de a servi unuia sau mai multor planuri de cumpărare de acțiuni de către angajați; o instituție pentru furnizarea de pensii ocupaționale (IORP); atât un fond de investiții alternative (FIA) care fie este stabilit în statele membre UE sau în Republica Moldova, fie este administrat de un administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA), cu excepția cazului în care respectivul FIA este înființat exclusiv în scopul de a servi unuia sau mai multor planuri de cumpărare de acțiuni de către angajați sau a cazului în care FIA este o entitate cu scop special de securitizare, cât și, după caz, AFIA stabilit în statele membre UE sau în Republica Moldova al respectivului fond; Depozitarul central unic al valorilor mobiliare.

contraparte nefinanciară - o entitate stabilită în statele membre UE sau în Republica Moldova, diferită de entitățile menționate în definiția contrapărții financiare și care reprezintă o entitate care nu este din sectorul financiar, dar care poate participa la tranzacții financiare, în special cu instrumente financiare derivate;

CVA agregată - suma CVA-urilor calculate utilizând modelul de CVA reglementară pentru contrapărțile menționate la punctul 13;

portofoliu CVA - portofoliul compus din CVA agregată și acoperirile eligibile menționate la subpunctul 13.4.;

risc CVA - riscul de pierderi care rezultă din modificările valorii CVA, calculat pentru portofoliul de tranzacții cu o contraparte, astfel cum se prevede la definiția „ajustarea evaluării creditului” sau „CVA” ca urmare a variațiilor factorilor de risc de marjă de credit ai unei contrapărți și a variațiilor altor factori de risc încorporați în portofoliul de tranzacții.

Capitolul II

Domeniu de aplicare

4. Banca calculează cerințele de fonduri proprii pentru riscul CVA în conformitate cu prezentul regulament pentru toate instrumentele financiare derivate extrabursiere în ceea ce privește toate activitățile sale, altele decât instrumentele financiare derivate de credit recunoscute în vederea reducerii cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor pentru riscul de credit.

5. Banca include în calculul fondurilor proprii prevăzut la punctul 4 operațiunile de finanțare prin instrumente financiare care sunt evaluate la valoarea justă în conformitate cu cadrul contabil aplicabil băncii în cazul în care expunerile băncii la riscul CVA care decurg din operațiunile respective sunt semnificative.

6. Tranzacțiile cu o contraparte centrală calificată (în continuare - CPCC) și tranzacțiile care au loc între un client și un membru compensator atunci când membrul compensator acționează ca intermediar între client și o CPCC, iar tranzacțiile dau naștere unei expuneri din tranzacții a membrului compensator la CPCC sunt excluse de la aplicarea cerințelor de fonduri proprii pentru riscul CVA.

7. Următoarele tranzacții sunt excluse de la aplicarea cerințelor de fonduri proprii pentru riscul CVA:

7.1. tranzacțiile cu contrapărți nefinanciare stabilite în statele membre UE, în Republica Moldova sau cu contrapărți nefinanciare stabilite într-o țară terță;

7.1.1. tranzacțiile intragrup încheiate cu contrapărți nefinanciare, în cazul în care sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

7.1.1.1. banca și contrapărțile nefinanciare sunt incluse integral în aceeași consolidare și fac obiectul supravegherii pe bază consolidată în conformitate cu reglementările aferente supravegherii pe bază consolidată a băncilor;

7.1.1.2. fac obiectul unor proceduri centralizate adecvate de evaluare, măsurare și control al riscurilor;

7.2. tranzacțiile intragrup încheiate cu contrapărți financiare, băncile sau societăți prestatoare de servicii auxiliare care sunt stabilite în statele membre UE sau în Republica Moldova sau care sunt stabilite într-o țară terță care aplică cerințele prudențiale și de supraveghere a respectivelor contrapărți financiare, băncile sau societăți prestatoare de servicii auxiliare care sunt cel puțin echivalente cu cele aplicate în statele membre UE sau în Republica Moldova, cu excepția situației în care statele membre adoptă dispoziții de drept intern care prevăd separarea structurală a activităților din cadrul unui grup bancar, caz în care autoritățile competente pot cere includerea în cerințele de fonduri proprii a tranzacțiilor intragrup efectuate între entități separate din punct de vedere structural;

7.3. tranzacțiile cu contrapărțile pentru care prevederile Regulamentului nr.220/2025 cu privire la tratamentul riscului de credit pentru bănci potrivit abordării standardizate specifică o pondere de risc de 0 % pentru expunerile la respectivele contrapărți.

8. În ceea ce privește subpunctul 7.1., în cazul în care banca nu mai este exceptată prin depășirea pragului exceptării sau ca urmare a unei modificări a pragului exceptării, contractele neîndeplinite rămân exceptate până la data maturității.

9. Prin derogare de la punctul 7, banca poate alege să calculeze cerințele de fonduri proprii pentru riscul CVA, utilizând oricare dintre abordările menționate la punctul 11, pentru tranzacțiile care sunt excluse în temeiul punctului 7, în cazul în care banca utilizează acoperiri eligibile determinate în conformitate cu punctele 119-120 pentru a diminua riscul CVA al tranzacțiilor respective. Băncile stabilesc politici pentru a preciza aplicarea și calcularea cerințelor de fonduri proprii pentru riscul CVA pentru astfel de tranzacții.

10. Băncile raportează Băncii Naționale a Moldovei rezultatele calculelor cerințelor de fonduri proprii pentru riscul CVA pentru toate tranzacțiile menționate la punctul 7. În sensul respectivei cerințe de raportare, băncile calculează cerințele de fonduri proprii pentru riscul CVA utilizând abordările relevante prevăzute la punctul 11 pe care le-ar fi utilizat pentru a îndeplini o cerință de fonduri proprii pentru riscul CVA, în cazul în care tranzacțiile respective nu ar fi fost excluse din domeniul de aplicare în temeiul punctului 7.

Capitolul III

Abordări pentru calculul cerințelor de fonduri proprii pentru riscul CVA

11. Banca calculează cerințele de fonduri proprii pentru riscul CVA pentru toate tranzacțiile menționate la punctele 4-10 în conformitate cu următoarele abordări:

11.1. abordarea standardizată prevăzută la punctele 17-20, în cazul în care banca a primit aprobarea prealabilă a Băncii Naționale a Moldovei de a utiliza abordarea respectivă;

11.2. abordarea de bază prevăzută la punctele 113-115;

11.3. abordarea simplificată prevăzută la punctele 107-109, cu condiția ca banca să îndeplinească condițiile prevăzute la punctul 116.

12. Banca nu utilizează abordarea menționată la subpunctul 11.3. în combinație cu abordarea menționată la subpunctul 11.1. sau 11.2.

13. Banca poate utiliza în mod permanent o combinație a abordărilor menționate la subpunctele 11.1. și 11.2. pentru a calcula cerințele de fonduri proprii pentru riscul CVA pentru:

13.1. contrapărți diferite;

13.2. seturi de compensare eligibile diferite cu aceeași contraparte;

13.3. tranzacții diferite din același set de compensare eligibil, sub rezerva satisfacerii oricăreia dintre condițiile menționate la punctul 15.

14. În sensul subpunctul 13.3., băncile împart setul de compensare eligibil într-un set de compensare ipotetic care conține tranzacțiile care fac obiectul abordării menționate la subpunctul 11.1. și un set de compensare ipotetic care conține tranzacțiile care fac obiectul abordării menționate la subpunctul 11.2.

15. În sensul subpunctul 13.3., condițiile menționate la subpunctul respectiv includ următoarele:

15.1. împărțirea este în concordanță cu tratamentul setului de compensare legal în momentul calculării CVA în scopuri contabile;

15.2. aprobarea acordată de Banca Națională a Moldovei de a utiliza abordarea menționată la subpunctul 11.1. se limitează la setul de compensare ipotetic corespunzător și nu vizează toate tranzacțiile din setul de compensare eligibil.

16. Băncile documentează modul în care utilizează în mod permanent o combinație a abordărilor menționate la subpunctele 11.1. și 11.2., astfel cum se prevede la punctul 15, pentru a calcula cerințele de fonduri proprii pentru riscul CVA.

Capitolul IV
Abordarea standardizată
Secțiunea 1
Dispoziții generale

17. Banca Națională a Moldovei acordă unei bănci aprobare prealabilă de a-și calcula cerințele de fonduri proprii pentru riscul CVA pentru un portofoliu de tranzacții cu una sau mai multe contrapărți utilizând abordarea standardizată în conformitate cu punctul 20, după ce a evaluat dacă banca respectă următoarele cerințe:

17.1. banca a înființat o subdiviziune care este responsabilă de gestionarea globală a riscurilor băncii și de acoperirea riscului CVA;

17.2. pentru fiecare contraparte în cauză, banca a elaborat un model de CVA reglementară pentru a calcula CVA aferentă contrapărții respective în conformitate cu punctele 21-27;

17.3. banca este în măsură să calculeze, cel puțin o dată pe lună, sensibilitățile CVA aferente fiecărei contrapărți în cauză la factorii de risc relevanți determinați în conformitate cu punctele 28-40;

17.4. pentru toate pozițiile pe acoperiri eligibile recunoscute în conformitate cu punctele 119-124 în scopul calculării cerințelor de fonduri proprii pentru riscul CVA utilizând abordarea standardizată, banca este în măsură să calculeze, cel puțin o dată pe lună, sensibilitățile pozițiilor respective la factorii de risc relevanți determinați în conformitate cu punctele 28-40;

17.5. banca a creat o subdiviziune de control al riscului care este independentă de subdiviziunile care desfășoară activități de tranzacționare și de unitatea menționată la subpunctul 17.1. și care raportează direct organului de conducere; subdiviziunea de control al riscului este responsabilă de conceperea și punerea în aplicare a abordării standardizate și elaborează și analizează rapoarte lunare cu privire la rezultatele abordării respective și, în plus, subdiviziunea de control al riscului evaluează caracterul adecvat al limitelor de tranzacționare ale băncii și include rezultatele evaluării respective în rapoartele sale lunare; subdiviziunea de control al riscului dispune de personal suficient cu un nivel de competențe adecvat pentru îndeplinirea scopului său.

18. În sensul subpunctul 17.3., sensibilitatea CVA aferente unei contrapărți la un factor de risc înseamnă modificarea relativă a valorii CVA respective, ca urmare a unei modificări a valorii unuia dintre factorii de risc relevanți ai respectivei CVA, calculată utilizând modelul de CVA reglementară al băncii în conformitate cu punctele 63-69.

19. În sensul subpunctul 17.4., sensibilitatea unei poziții pe o acoperire eligibilă la un factor de risc înseamnă modificarea relativă a valorii poziției respective, ca urmare a unei modificări a valorii unuia dintre factorii de risc relevanți ai poziției respective, calculată utilizând modelul de evaluare al băncii în conformitate cu punctele 63-69.

20. Băncile determină cerințele de fonduri proprii pentru riscul CVA conform abordării standardizate ca suma următoarelor cerințe de fonduri proprii calculate în conformitate cu punctele 28-40:

20.1. cerințele de fonduri proprii pentru riscul delta care reflectă riscul de modificare a portofoliului CVA al băncii ca urmare a variațiilor apărute la nivelul factorilor de risc relevanți care nu sunt legați de volatilitate;

20.2. cerințele de fonduri proprii pentru riscul vega care reflectă riscul de modificare a portofoliului CVA al băncii ca urmare a variațiilor apărute la nivelul factorilor de risc relevanți legați de volatilitate.

Secțiunea a 2-a
Modelul de CVA reglementară

21. Un model de CVA reglementară utilizat pentru calcularea cerințelor de fonduri proprii pentru riscul CVA în conformitate cu punctele 13-16 este solid din punct de vedere conceptual și se pune în aplicare cu integritate și respectă toate cerințele următoare:

21.1. modelul de CVA reglementară este capabil să modeleze CVA aferentă unei anumite contrapărți, recunoscând acordurile de compensare și contractele în marjă la nivel de set de compensare, dacă este cazul, în conformitate cu prezenta secțiune;

21.2. banca estimează probabilitățile de nerambursare ale contrapărții pe baza marjelor de credit ale contrapărții și a pierderii în caz de nerambursare conform consensului preconizat al pieței pentru contrapartea respectivă;

21.3. pierderea așteptată în caz de nerambursare menționată la subpunctul 21.1. este aceeași cu pierderea în caz de nerambursare conform consensului preconizat al pieței menționată la subpunctul 21.2., cu excepția cazului în care banca poate demonstra faptul că rangul portofoliului de tranzacții cu contrapartea respectivă diferă de rangul obligațiunilor negarantate cu rang superior emise de contrapartea respectivă;

21.4. la fiecare moment ulterior, expunerea viitoare actualizată simulată a portofoliului de tranzacții cu o contraparte se calculează cu ajutorul unui model de calcul al expunerii prin reevaluarea tuturor tranzacțiilor din portofoliul respectiv, pe baza modificărilor comune simulate ale factorilor de risc de piață care sunt semnificativi pentru acele tranzacții, utilizând un număr adecvat de scenarii și actualizând prețurile până la data efectuării calculului pe baza ratelor dobânzii fără risc;

21.5. modelul de CVA reglementară este capabil să modeleze dependența semnificativă dintre expunerea viitoare actualizată simulată a portofoliului de tranzacții și marjele de credit ale contrapărții;

21.6. în cazul în care tranzacțiile din portofoliu sunt incluse într-un set de compensare care face obiectul unui contract în marjă și al evaluării zilnice la prețul pieței, garanțiile reale furnizate și primite ca parte a contractului respectiv sunt recunoscute ca fiind un factor de diminuare a riscului în expunerea viitoare actualizată simulată, dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:

21.6.1. banca determină perioada de risc de marjă pentru setul de compensare respectiv în conformitate cu cerințele prevăzute la aplicarea metodei modelului intern la riscul de credit al contrapărții și reflectă perioada de marjă respectivă în calculul expunerii viitoare actualizate simulate;

21.6.2. toate caracteristicile aplicabile ale contractului în marjă, inclusiv frecvența apelurilor în marjă, tipul de garanție reală eligibilă contractual, cuantumul-prag, sumele minime ale transferurilor, sumele independente și marjele inițiale atât pentru bancă, cât și pentru contraparte sunt reflectate în mod corespunzător în calculul expunerii viitoare actualizate simulate.

21.6.3. banca a înființat o unitate de administrare a garanțiilor reale care se conformează aplicării metodei modelului intern la riscul de credit al contrapărții pentru toate garanțiile reale recunoscute în scopul calculării cerințelor de fonduri proprii pentru riscul CVA utilizând abordarea standardizată.

22. În sensul subpunctului 21.1., CVA are semn pozitiv și se calculează în funcție de pierderile așteptate în caz de nerambursare ale contrapărții, de un set adecvat de probabilități de nerambursare ale contrapărții la momente viitoare și de un set adecvat de expuneri viitoare actualizate simulate ale portofoliului de tranzacții cu contrapartea respectivă în momente viitoare până la scadența tranzacției cu cea mai lungă durată din portofoliul respectiv.

23. În scopul demonstrării menționate la subpunctul 21.3., garanțiile reale primite de la contraparte nu modifică rangul expunerii.

24. În sensul subpunctului 21.6.3., în cazul în care a înființat deja o unitate de administrare a garanțiilor reale pentru a utiliza metoda modelului intern aplicată la riscul de credit al contrapărții, banca nu este obligată să înființeze o subdiviziune suplimentară de administrare a garanțiilor reale dacă banca respectivă demonstrează autorității sale competente că subdiviziunea respectivă respectă cerințele prevăzute la aplicarea metodei modelului intern la riscul de credit al contrapărții pentru garanțiile reale recunoscute în scopul calculării cerințelor de fonduri proprii pentru riscul CVA utilizând abordarea standardizată.

25. În sensul subpunctului 21.2., în cazul în care marjele instrumentelor de tipul *credit default swap* ale contrapărții sunt observabile pe piață, banca utilizează aceste marje. În cazul în care nu sunt disponibile astfel de marje ale instrumentelor de tipul *credit default swap*, băncile utilizează una dintre următoarele:

25.1. marjele de credit aferente altor instrumente emise de contraparte care reflectă condițiile actuale de piață;

25.2. marjele aproximative care sunt adecvate având în vedere ratingul, sectorul de activitate și regiunea contrapărții.

26. Banca care utilizează un model de CVA reglementară respectă toate cerințele calitative după cum urmează:

26.1. modelul de calcul al expunerii menționat la punctul 21 face parte din sistemul intern de gestionare a riscului CVA al băncii care include identificarea, măsurarea, gestionarea, aprobarea și raportarea internă a CVA și a riscului CVA în scopuri contabile;

26.2. banca dispune de un proces pentru a asigura conformitatea cu un set documentat de politici interne, controale, evaluări ale performanței modelului și proceduri privind modelul de calcul al expunerii menționat la punctul 21;

26.3. banca dispune de o subdiviziune de validare independentă care este responsabilă cu validarea efectivă inițială și continuă a modelului de calcul al expunerii menționat la punctul 21; această subdiviziune este independentă de subdiviziunile care se ocupă de credite și de subdiviziunile de tranzacționare, inclusiv de subdiviziunea menționată la subpunctului 17.1., și raportează direct organului executiv; subdiviziunea dispune de personal suficient cu un nivel de competențe adecvat pentru îndeplinirea scopului respectiv;

26.4. organul executiv participă activ la procesul de control al riscului și consideră controlul riscului CVA drept un aspect esențial al activității economice, căruia trebuie să i se aloce resurse adecvate;

26.5. banca documentează procesul de validare inițială și continuă a modelului de calcul al expunerii menționat la punctul 21, la un nivel de detaliere care ar permite unei părți terțe să înțeleagă modul în care funcționează modelele, limitările și ipotezele lor principale și să recreeze analiza; documentația respectivă stabilește frecvența minimă cu care se efectuează validarea continuă, precum și alte circumstanțe, cum ar fi o schimbare bruscă a comportamentului pe piață, în care se efectuează o validare suplimentară; documentația descrie modul în care se efectuează validarea în ceea ce privește fluxurile de date și portofoliile, ce analize sunt utilizate și modul în care sunt constituite portofoliile reprezentative ale contrapărților;

26.6. modelele de evaluare utilizate în modelul de calcul al expunerii menționat la punctul 21 pentru un anumit scenariu de factori de risc de piață simulați sunt testate în raport cu valorile de referință independente adecvate pentru o gamă largă de stări ale pieței, ca parte a procesului de validare inițială și continuă a modelului; modelele de evaluare a opțiunilor țin seama de neliniaritatea valorii opțiunii în ceea ce privește factorii de risc de piață;

26.7. în cadrul procesului de audit intern al băncii se efectuează cu regularitate o reexaminare independentă a sistemului său intern de gestionare a riscului CVA menționat la subpunctul 26.1.;

respectiva reexaminare include activitățile atât ale unității menționate la subpunctului 17.1., cât și ale subdiviziunii independente de validare menționate la subpunctul 26.3.;

26.8. modelul de CVA reglementară utilizat de bancă pentru calcularea expunerii viitoare actualizate simulate menționate la punctul 21 reflectă condițiile și specificațiile tranzacțiilor și contractele în marjă într-un mod prompt, complet și prudent; condițiile și specificațiile se păstrează într-o bază de date securizată, care face obiectul unui audit formal și periodic; transmiterea datelor privind condițiile și specificațiile tranzacțiilor și contractele în marjă în vederea integrării în modelul de calcul al expunerii face, de asemenea, obiectul auditului intern, iar între modelul intern și sistemele de date-sursă există procese de reconciliere formală pentru a verifica în permanență dacă specificațiile și condițiile tranzacțiilor și contractele în marjă sunt reflectate corect sau, cel puțin, prudent în sistemul de calcul al expunerii;

26.9. intrările curente și istorice de date de piață, utilizate în model de bancă pentru calcularea expunerii viitoare actualizate simulate menționate la punctul 21 se obțin independent de liniile de activitate și se introduc în modelul respectiv în mod prompt și complet și se păstrează într-o bază de date securizată care face obiectul unui audit formal și periodic; banca dispune de un proces bine dezvoltat de verificare a integrității datelor pentru a gestiona observațiile privind date neadecvate; în cazul în care modelul se bazează pe date de substituie a datelor de piață, banca elaborează politici interne pentru a identifica substituenți adecvați și demonstrează în mod empiric și în permanență că substituenții oferă o reprezentare prudentă a riscului-suport;

26.10. modelul de calcul al expunerii menționat la punctul 21 cuprinde informațiile specifice cu privire la tranzacții și informațiile contractuale care sunt necesare pentru a putea agrega expunerile la nivelul setului de compensare; banca verifică dacă în cadrul modelului tranzacțiile sunt atribuite setului de compensare adecvat.

27. În scopul calculării cerințelor de fonduri proprii pentru riscul CVA, modelul de calcul al expunerii menționat la punctul 21 poate avea specificații și ipoteze diferite pentru a îndeplini toate cerințele prevăzute la prezenta secțiune, cu excepția faptului că intrările sale de date de piață și recunoașterea compensării sunt aceleași ca cele utilizate în scopuri contabile.

Secțiunea a 3-a

Cerințele de fonduri proprii pentru riscurile delta și vega

28. Băncile aplică factorii de risc delta și vega descriși la punctele 41-62 și procesul prevăzut la punctele 29-40 pentru a calcula cerințele de fonduri proprii pentru riscurile delta și vega.

29. Pentru fiecare clasă de risc menționată la punctul 3, sensibilitatea CVA-urilor agregate și sensibilitatea tuturor pozițiilor pe acoperiri eligibile care intră sub incidența cerințelor de fonduri proprii pentru riscul delta sau vega la fiecare dintre factorii de risc delta sau vega aplicabili incluși în clasa de risc respectivă se calculează utilizând formulele corespunzătoare prevăzute la punctele 63-69. În cazul în care valoarea unui instrument depinde de mai mulți factori de risc, sensibilitatea se determină separat pentru fiecare factor de risc.

30. Pentru calcularea sensibilităților la riscul vega ale CVA-urilor agregate, se includ atât sensibilitățile la volatilitățile utilizate în modelul de calcul al expunerii pentru a simula factorii de risc, cât și sensibilitățile la volatilitățile utilizate pentru reevaluarea tranzacțiilor cu opțiuni din portofoliul de tranzacții cu contrapartea în cauză.

31. Prin derogare de la punctul 28, sub rezerva aprobării prealabile de către Banca Națională a Moldovei, banca poate să utilizeze definiții alternative ale sensibilităților la riscurile delta și vega la calcularea cerințelor de fonduri proprii ale unei poziții din portofoliul de tranzacționare în conformitate cu prezenta secțiune, dacă banca îndeplinește cumulativ următoarele condiții:

31.1. definițiile alternative respective sunt utilizate în vederea gestionării interne a riscului sau a raportării către conducerea superioară a profiturilor și a pierderilor de către o subdiviziune independentă de control al riscului din cadrul băncii;

31.2. banca demonstrează că aceste definiții alternative sunt mai adecvate pentru a reflecta sensibilitățile poziției decât formulele prevăzute la punctele 63-69 și că sensibilitățile la riscurile delta și vega rezultate nu diferă în mod semnificativ de cele obținute prin aplicarea formulelor prevăzute la punctele 63-69.

32. În cazul în care o acoperire eligibilă este un instrument-indice, băncile calculează sensibilitățile respectivei acoperiri eligibile la toți factorii de risc relevanți prin aplicarea variației unuia dintre factorii de risc relevanți fiecăreia dintre componentele indicelui.

33. Banca poate introduce factori de risc suplimentari care să corespundă instrumentelor bazate pe indici calificați pentru următoarele clase de risc:

- 33.1. riscul de marjă de credit al contrapărții;
- 33.2. riscul de marjă de credit de referință; și
- 33.3. riscul de devalorizare a titlurilor de capital.

34. În ceea ce privește riscurile delta, un instrument-indice este considerat calificat dacă acesta îndeplinește condițiile prevăzute în reglementările aferente tratamentului riscului de piață potrivit abordării standardizate. În ceea ce privește riscurile vega, toate instrumentele-indice sunt considerate calificate.

35. Banca calculează sensibilitățile CVA și ale acoperirilor eligibile la factorii de risc ai unor indici calificați în plus față de sensibilitățile la factorii de risc de tip non-index.

36. Banca calculează sensibilitățile la riscurile delta și vega la un factor de risc al unui indice calificat ca sensibilitate unică la indicele calificat suport. În cazul în care 75 % din componentele unui indice calificat sunt puse în corespondență cu același sector, astfel cum se prevede la punctele 85-89, 93-98 și 103-107, banca pune în corespondență indicele calificat cu sectorul respectiv. În celelalte cazuri, banca pune în corespondență sensibilitatea cu banda relevantă a indicelui calificat.

37. Sensibilitățile ponderate ale CVA agregată și ale valorii de piață a tuturor acoperirilor eligibile pentru fiecare factor de risc se calculează înmulțind sensibilitățile nete respective cu ponderea de risc corespunzătoare, în conformitate cu următoarele formule:

$$WS_k^{CVA} = RW_k \cdot S_k^{CVA}$$

$$WS_k^{acoperiri} = RW_k \cdot S_k^{acoperiri}$$

unde:

k = indicele care desemnează factorul de risc k ;

WS_k^{CVA} = sensibilitatea ponderată a CVA agregată la factorul de risc k ;

RW_k = ponderea de risc aplicabilă factorului de risc k ;

S_k^{CVA} = sensibilitatea netă a CVA agregată la factorul de risc k ;

$WS_k^{acoperiri}$ = sensibilitatea ponderată a valorii de piață a tuturor acoperirilor eligibile din portofoliul CVA la factorul de risc k ;

$S_k^{acoperiri}$ = sensibilitatea netă a valorii de piață a tuturor acoperirilor eligibile din portofoliul CVA la factorul de risc k .

38. Băncile calculează sensibilitatea netă ponderată WS_k a portofoliului CVA la factorul de risc k în conformitate cu următoarea formulă:

$$WS_k = WS_k^{CVA} - WS_k^{acoperiri}$$

39. Sensibilitățile nete ponderate din cadrul aceleiași benzi sunt agregate în conformitate cu următoarea formulă, utilizând corelațiile corespunzătoare ρ_{kl} pentru sensibilitățile ponderate din cadrul aceleiași benzi prevăzute la punctele 75-77, 90, 91, 99 și 100, obținându-se sensibilitatea specifică benzii K_b :

$$K_b = \sqrt{\sum_{k \in b} WS_k^2 + \sum_{k \in b} \sum_{l \in b, k \neq l} \rho_{kl} WS_k WS_l + R \cdot \sum_{k \in b} ((WS_k^{acoperiri})^2)}$$

unde:

K_b = sensibilitatea specifică benzii pentru banda b;

WS_k = sensibilitățile nete ponderate;

ρ_{kl} = parametrii corespunzători de corelație din cadrul benzii;

R = parametrul de excludere a acoperirii egal cu 0,01 .

40. Sensibilitatea specifică benzii se calculează în conformitate cu punctele 37-39 pentru fiecare bandă din cadrul unei clase de risc. După ce sensibilitatea specifică benzii a fost calculată în cazul tuturor benzilor, sensibilitățile ponderate la toți factorii de risc din toate benzile sunt agregate în conformitate cu formula de mai jos, utilizând corelațiile corespunzătoare γ_{bc} pentru sensibilitățile ponderate din diferitele benzi prevăzute la punctele 75-77, 83, 84, 92, 101, 102, 108, 111 și 112 obținându-se cerințele de fonduri proprii specifice unei clase de risc pentru riscul delta sau vega:

cerința de fonduri proprii specifică unei clase de risc pentru riscul delta sau vega

$$= m_{CVA} \sqrt{\sum_b K_b^2 + \sum_b \sum_{b \neq c} \gamma_{bc} S_b S_c}$$

unde:

m_{CVA} = un factor de multiplicare egal cu 1; Banca Națională a Moldovei poate majora valoarea m_{CVA} în cazul în care modelul de CVA reglementară al băncii prezintă deficiențe care împiedică măsurarea corespunzătoare a cerințelor de fonduri proprii pentru riscul CVA;

K_b = sensibilitatea specifică benzii pentru banda b;

γ_{bc} = parametrul de corelație între benzile b și c;

$$S_b = \max \left\{ -K_b; \min \left(\sum_{k \in b} WS_k; K_b \right) \right\} \quad \text{pentru toți factorii de risc din banda b;}$$

$$S_c = \max \left\{ -K_c; \min \left(\sum_{k \in c} WS_k; K_c \right) \right\} \quad \text{pentru toți factorii de risc din banda c.}$$

Secțiunea a 4-a

Factorii de risc de rată a dobânzii

41. Pentru factorii de risc de rată a dobânzii delta, inclusiv riscul de rată a inflației, există o bandă pentru fiecare monedă, iar fiecare bandă cuprinde diferite tipuri de factori de risc.

42. Factorii de risc de rată a dobânzii delta aplicabili instrumentelor sensibile la rata dobânzii din portofoliul CVA sunt ratele fără risc pentru fiecare monedă vizată și pentru fiecare dintre următoarele scadențe: 1 an, 2 ani, 5 ani, 10 ani și 30 de ani.

43. Factorii de risc de rată a dobânzii delta aplicabili instrumentelor sensibile la rata inflației din portofoliul CVA sunt ratele inflației pentru fiecare monedă vizată și pentru fiecare dintre următoarele scadențe: 1 an, 2 ani, 5 ani, 10 ani și 30 de ani.

44. Monedele pentru care banca aplică factorii de risc de rată a dobânzii delta în conformitate cu punctele 41 - 43 sunt euro, coroana suedeză, dolarul australian, dolarul canadian, lira sterlină britanică, yenul japonez și dolarul american, moneda de raportare a băncii și moneda unui stat membru care participă la Mecanismul de schimb valutar II (MCS II).

45. Pentru monedele care nu sunt menționate la punctul 44, factorii de risc de rată a dobânzii delta constau în variația absolută a ratei inflației și decalajul paralel al întregii curbe fără risc pentru o anumită monedă.

46. Băncile obțin ratele fără risc pentru fiecare monedă pe baza instrumentelor pieței monetare deținute în portofoliul lor de tranzacționare care au cel mai redus risc de credit, inclusiv swapurile pe rata dobânzii *overnight*.

47. În cazul în care băncile nu pot aplica abordarea menționată la punctul 46, ratele fără risc se bazează pe una sau mai multe curbe swap implicite de piață utilizate de bănci pentru a marca pozițiile la piață, precum curbele swap pe rata dobânzii interbancare oferită.

48. În cazul în care datele privind curbele swap implicite de piață descrise la punctul 41 sunt insuficiente, ratele fără risc pot fi determinate pornind de la cea mai adecvată curbă a obligațiunilor suverane pentru o anumită monedă.

49. Factorii de risc de rată a dobânzii vega aplicabili instrumentelor din portofoliul CVA care sunt sensibile la volatilitatea ratei dobânzii sunt toate volatilitățile ratei dobânzii aferente tuturor momentelor specifice pentru o anumită monedă. Factorii de risc de rată a inflației vega aplicabili instrumentelor din portofoliul CVA care sunt sensibile la volatilitatea ratei inflației sunt toate volatilitățile ratei inflației aferente tuturor momentelor specifice pentru o anumită monedă. Există o singură sensibilitate netă la rata dobânzii și o singură sensibilitate netă la rata inflației calculate pentru fiecare monedă.

Secțiunea a 5-a

Factorii de risc valutar

50. Factorii de risc valutar delta pe care băncile trebuie să îi aplice instrumentelor din portofoliul CVA sensibile la cursurile de schimb valutar la vedere sunt toate cursurile de schimb valutar la vedere dintre moneda în care este denominat un instrument și moneda de raportare a băncii sau moneda de bază a băncii, în cazul în care banca utilizează o monedă de bază în conformitate cu prevederile reglementărilor aferente tratamentului riscului de piață potrivit abordării standardizate. Pentru fiecare pereche de monede există o singură bandă, care cuprinde un singur factor de risc și o singură sensibilitate netă.

51. Factorii de risc valutar vega pe care băncile trebuie să îi aplice instrumentelor din portofoliul CVA care sunt sensibile la volatilitatea cursului de schimb valutar sunt volatilitățile implicite ale cursurilor de schimb valutar dintre perechile de monede menționate la punctul 50. Există o singură bandă pentru toate monedele și scadențele, care cuprinde toți factorii de risc valutar vega și o singură sensibilitate netă.

52. Băncile nu au obligația de a face distincție între variantele *onshore* și *offshore* ale unei monede pentru factorii de risc valutar delta și vega.

Secțiunea a 6-a

Factorii de risc de marjă de credit al contrapărții

53. Factorii de risc de marjă de credit al contrapărții delta aplicabili instrumentelor sensibile la marja de credit a contrapărții din portofoliul CVA sunt reprezentați de marjele de credit ale

contrapărților individuale, de numele de referință și indicii calificați pentru următoarele scadențe: 0,5 ani, 1 an, 3 ani, 5 ani și 10 ani.

54. Clasa riscului de marjă de credit al contrapărții nu face obiectul cerințelor de fonduri proprii specifice riscului vega.

Secțiunea a 7-a

Factorii de risc de marjă de credit de referință

55. Factorii de risc de marjă de credit de referință delta aplicabili instrumentelor sensibile la marjele de credit de referință din portofoliul CVA sunt reprezentați de marjele de credit ale tuturor scadențelor pentru toate numele de referință din cadrul aceleiași benzi. Se calculează o sensibilitate netă pentru fiecare bandă.

56. Factorii de risc de marjă de credit de referință vega aplicabili instrumentelor din portofoliul CVA sensibile la volatilitatea marjei de credit de referință sunt reprezentați de volatilitățile marjelor de credit aferente tuturor momentelor specifice pentru toate numele de referință din cadrul unei benzi. Se calculează o sensibilitate netă pentru fiecare bandă.

Secțiunea a 8-a

Factorii de risc de devalorizare a titlurilor de capital

57. Benzile pentru toți factorii de risc de devalorizare a titlurilor de capital sunt benzile menționate la punctele 99 și 100.

58. Factorii de risc de devalorizare a titlurilor de capital delta pe care băncile trebuie să îi aplice instrumentelor din portofoliul CVA care sunt sensibile la prețurile spot ale titlurilor de capital sunt prețurile spot ale tuturor titlurilor de capital puse în corespondență cu aceeași bandă menționată la punctul 57. Se calculează o sensibilitate netă pentru fiecare bandă.

59. Factorii de risc de devalorizare a titlurilor de capital vega pe care băncile trebuie să îi aplice instrumentelor din portofoliul CVA care sunt sensibile la volatilitatea titlurilor de capital sunt volatilitățile implicite ale tuturor titlurilor de capital puse în corespondență cu aceeași bandă menționată la punctul 57. Se calculează o sensibilitate netă pentru fiecare bandă.

Secțiunea a 9-a

Factorii de risc de marfă

60. Benzile pentru toți factorii de risc de marfă sunt benzile sectoriale menționate la punctele 109 și 110.

61. Factorii de risc de marfă delta pe care băncile trebuie să îi aplice instrumentelor din portofoliul CVA care sunt sensibile la prețurile spot ale mărfurilor sunt prețurile spot ale tuturor mărfurilor puse în corespondență cu aceeași bandă sectorială menționată la punctul 60. Se calculează o sensibilitate netă pentru fiecare bandă sectorială.

62. Factorii de risc de marfă vega pe care băncile trebuie să îi aplice instrumentelor din portofoliul CVA care sunt sensibile la volatilitatea prețurilor mărfurilor sunt volatilitățile implicite ale tuturor mărfurilor puse în corespondență cu aceeași bandă sectorială menționată la punctul 60. Se calculează o sensibilitate netă pentru fiecare bandă sectorială.

Secțiunea a 10-a

Sensibilitățile la riscul delta și vega

63. Băncile calculează sensibilitățile delta care constau în factorii de risc de rată a dobânzii după cum urmează:

63.1. sensibilitățile delta ale CVA agregate la factorii de risc care constau în rate fără risc, precum și ale unei acoperiri eligibile la acești factori de risc se calculează după cum urmează:

$$S_{r_{kt}}^{CVA} = \frac{V_{CVA}(r_{kt} + 0,0001, x, y \dots) - V_{CVA}(r_{kt}, x, y \dots)}{0,0001}$$

$$S_{r_{kt}}^{acoperire_i} = \frac{V_i(r_{kt} + 0,0001, w, z \dots) - V_i(r_{kt}, w, z \dots)}{0,0001}$$

unde:

$S_{r_{kt}}^{CVA}$ = sensibilitățile CVA agregate la un factor de rată fără risc;

r_{kt} = valoarea factorului de rată fără risc k cu scadența t ;

V_{CVA} = CVA agregată calculată pe baza modelului de CVA reglementară;

x, y = alți factori de risc decât r_{kt} în V_{CVA} ;

$S_{r_{kt}}^{acoperire_i}$ = sensibilitățile acoperirii eligibile i la un factor de rată fără risc;

V_i = funcția de evaluare a acoperirii eligibile i ;

w, z = alți factori de risc decât r_{kt} din funcția de evaluare V_i .

63.2. sensibilitățile delta la factorii de risc care constau în rate ale inflației, precum și ale unei acoperiri eligibile la acești factori de risc se calculează după cum urmează:

$$S_{infl_{kt}}^{CVA} = \frac{V_{CVA}(infl_{kt} + 0,0001, x, y \dots) - V_{CVA}(infl_{kt}, x, y \dots)}{0,0001}$$

$$S_{infl_{kt}}^{acoperire_i} = \frac{V_i(infl_{kt} + 0,0001, w, z \dots) - V_i(infl_{kt}, w, z \dots)}{0,0001}$$

unde:

$S_{infl_{kt}}^{CVA}$ = sensibilitățile CVA agregate la un factor de risc de rată a inflației;

$infl_{kt}$ = valoarea factorului de risc de rată a inflației k cu scadența t ;

V_{CVA} = CVA agregată calculată pe baza modelului de CVA reglementară;

x, y = alți factori de risc decât $infl_{kt}$ în V_{CVA} ;

$S_{infl_{kt}}^{acoperire_i}$ = sensibilitățile acoperirii eligibile i la un factor de risc de rată a inflației;

V_i = funcția de evaluare a acoperirii eligibile i ;

w, z = alți factori de risc decât $infl_{kt}$ din funcția de evaluare V_i .

64. Băncile calculează sensibilitățile delta ale CVA agregate la factorii de risc care constau în cursurile de schimb valutar la vedere, precum și ale unui instrument de acoperire eligibil la acești factori de risc după cum urmează:

$$S_{FX_k}^{CVA} = \frac{V_{CVA}(FX_k \cdot 1,01, x, y \dots) - V_{CVA}(FX_k, x, y \dots)}{0,01}$$

$$S_{FX_k}^{acoperire_i} = \frac{V_i(FX_k \cdot 1,01, w, z \dots) - V_i(FX_k, w, z \dots)}{0,01}$$

unde:

$S_{FX_k}^{CVA}$ = sensibilitățile CVA agregate la un factor de risc de curs de schimb valutar la vedere;

FX_k = valoarea factorului de risc de curs de schimb valutar la vedere k ;

V_{CVA} = CVA agregată calculată pe baza modelului de CVA reglementară;

x, y = alți factori de risc decât FX_k în V_{CVA} ;

$S_{FX_k}^{acoperire_i}$ = sensibilitățile acoperirii eligibile i la un factor de risc de curs de schimb valutar la vedere;

V_i = funcția de evaluare a acoperirii eligibile i ;

w, z = alți factori de risc decât FX_k din funcția de evaluare V_i .

65. Băncile calculează sensibilitățile delta ale CVA agregate la factorii de risc care constau în ratele de marjă de credit ale contrapărții, precum și ale unui instrument de acoperire eligibil la acești factori de risc după cum urmează:

$$S_{ccs_{kt}}^{CVA} = \frac{V_{CVA}(ccs_{kt} + 0,0001, x, y \dots) - V_{CVA}(ccs_{kt}, x, y \dots)}{0,0001}$$

$$S_{ccs_{kt}}^{acoperire_i} = \frac{V_i(ccs_{kt} + 0,0001, w, z \dots) - V_i(ccs_{kt}, w, z \dots)}{0,0001}$$

unde:

$S_{ccs_{kt}}^{CVA}$ = sensibilitățile CVA agregate la un factor de risc de rată de marjă de credit a contrapărții;

ccs_{kt} = valoarea factorului de risc de rată de marjă de credit a contrapărții k la scadența t ;

V_{CVA} = CVA agregată calculată pe baza modelului de CVA reglementară;

x, y = alți factori de risc decât ccs_{kt} în V_{CVA} ;

$S_{ccs_{kt}}^{acoperire_i}$ = sensibilitățile acoperirii eligibile i la un factor de risc de rată de marjă de credit a contrapărții;

V_i = funcția de evaluare a acoperirii eligibile i ;

w, z = alți factori de risc decât ccs_{kt} din funcția de evaluare V_i .

66. Băncile calculează sensibilitățile delta ale CVA agregate la factorii de risc care constau în ratele de marjă de credit de referință, precum și ale unui instrument de acoperire eligibil la acești factori de risc după cum urmează:

$$S_{rcs_{kt}}^{CVA} = \frac{V_{CVA}(rcs_{kt} + 0,0001, x, y \dots) - V_{CVA}(rcs_{kt}, x, y \dots)}{0,0001}$$

$$S_{rcs_{kt}}^{acoperire_i} = \frac{V_i(rcs_{kt} + 0,0001, w, z \dots) - V_i(rcs_{kt}, w, z \dots)}{0,0001}$$

unde:

$S_{rcs_{kt}}^{CVA}$ = sensibilitățile CVA agregate la un factor de risc de rată de marjă de credit de referință;

rcs_{kt} = valoarea factorului de risc de rată de marjă de credit a contrapărții k la scadența t ;

V_{CVA} = CVA agregată calculată pe baza modelului de CVA reglementară;

x, y = alți factori de risc decât ccs_{kt} în V_{CVA} ;

$S_{rcs_{kt}}^{acoperire_i}$ = sensibilitățile acoperirii eligibile i la un factor de risc de rată de marjă de credit de referință;

V_i = funcția de evaluare a acoperirii eligibile i ;

w, z = alți factori de risc decât ccs_{kt} din funcția de evaluare V_i .

67. Băncile calculează sensibilitățile delta ale CVA agregate la factorii de risc care constau în prețurile spot ale titlurilor de capital, precum și ale unui instrument de acoperire eligibil la acești factori de risc după cum urmează:

$$S_{EQ}^{CVA} = \frac{V_{CVA}(EQ \cdot 1,01, x, y \dots) - V_{CVA}(EQ, x, y \dots)}{0,01}$$

$$S_{EQ}^{acoperire_i} = \frac{V_i(EQ \cdot 1,01, w, z \dots) - V_i(EQ, w, z \dots)}{0,01}$$

unde:

S_{EQ}^{CVA} = sensibilitățile CVA agregate la un factor de risc de preț spot al titlurilor de capital;

EQ = valoarea prețului spot al titlurilor de capital;

V_{CVA} = CVA agregată calculată pe baza modelului de CVA reglementară;

x, y = alți factori de risc decât EQ în V_{CVA} ;

$S_{EQ}^{acoperire_i}$ = sensibilitățile acoperirii eligibile i la un factor de risc de preț spot al titlurilor de capital;

V_i = funcția de evaluare a acoperirii eligibile i ;

w, z = alți factori de risc decât EQ din funcția de evaluare V_i .

68. Băncile calculează sensibilitățile delta ale CVA agregate la factorii de risc care constau în prețurile spot ale mărfurilor, precum și ale unui instrument de acoperire eligibil la acești factori de risc după cum urmează:

$$S_{CTY}^{CVA} = \frac{V_{CVA}(1,01 \cdot CTY, x, y \dots) - V_{CVA}(CTY, x, y \dots)}{0,01}$$

$$S_{CTY}^{acoperire_i} = \frac{V_i(1,01 \cdot CTY, w, z \dots) - V_i(CTY, w, z \dots)}{0,01}$$

unde:

S_{CTY}^{CVA} = sensibilitățile CVA agregate la un factor de risc de preț spot al mărfurilor;

CTY = valoarea prețului spot al mărfurilor;

V_{CVA} = CVA agregată calculată pe baza modelului de CVA reglementară;

x, y = alți factori de risc decât CTY în V_{CVA} ;

$S_{CTY}^{acoperire_i}$ = sensibilitățile acoperirii eligibile i la un factor de risc de preț spot al mărfurilor;

V_i = funcția de evaluare a acoperirii eligibile i ;

w, z = alți factori de risc decât CTY din funcția de evaluare V_i .

69. Băncile calculează sensibilitățile la riscul vega ale CVA agregate la factorii de risc care constau în volatilitatea implicită, precum și ale unui instrument de acoperire eligibil la acești factori de risc după cum urmează:

$$S_{vol_k}^{CVA} = \frac{V_{CVA}(vol_k \cdot 1,01, x, y \dots) - V_{CVA}(vol_k, x, y \dots)}{0,01}$$

$$S_{vol_k}^{acoperire_i} = \frac{V_i(vol_k \cdot 1,01, w, z \dots) - V_i(vol_k, w, z \dots)}{0,01}$$

unde:

$S_{vol_k}^{CVA}$ = sensibilitățile CVA agregate la un factor de risc de volatilitate implicită;

vol_k = valoarea factorului de risc de volatilitate implicită;

V_{CVA} = CVA agregată calculată pe baza modelului de CVA reglementară;

x, y = alți factori de risc decât vol_k din funcția de evaluare V_{CVA} ;

$S_{vol_k}^{acoperire_i}$ = sensibilitățile instrumentului de acoperire eligibil i la un factor de risc de volatilitate implicită;

V_i = funcția de evaluare a acoperirii eligibile i ;

w, z = alți factori de risc decât vol_k din funcția de evaluare V_i .

Secțiunea a 11-a

Ponderile de risc pentru riscul de rată a dobânzii

70. Pentru monedele menționate la punctul 44, ponderile de risc ale sensibilităților delta la rata fără risc pentru fiecare bandă din tabelul 1 sunt următoarele:

Tabelul 1

Bandă	Scadență	Pondere de risc
1	1 an	1,11 %
2	2 ani	0,93 %
3	5 ani	0,74 %
4	10 ani	0,74 %
5	30 de ani	0,74 %

71. Pentru alte monede decât cele menționate la punctul 44, ponderea de risc a sensibilităților delta la rata fără risc este de 1,58%.

72. Pentru riscul de rată a inflației denominat în una dintre monedele menționate la punctul 44, ponderea de risc a sensibilității delta la riscul de rată a inflației este de 1,11 %.

73. Pentru riscul de inflație denominat în altă monedă decât cele menționate la punctul 44, ponderea de risc a sensibilității delta la riscul de rată a inflației este de 1,58 %.

74. Ponderile de risc care trebuie aplicate sensibilităților la factorii de risc de rată a dobânzii vega și la factorii de risc de rată a inflației vega pentru toate monedele sunt de 100 %.

Secțiunea a 12-a

Corelațiile din cadrul unei benzi pentru riscul de rată a dobânzii și corelațiile dintre benzi pentru riscul de rată a dobânzii

75. Pentru monedele menționate la punctul 44, parametrii de corelație pe care băncile îi aplică agregării sensibilităților delta la rata fără risc între diferitele benzi prevăzute la punctele 70-74, tabelul 1, sunt următorii:

Tabelul 1

Bandă	1	2	3	4	5
1	100 %	91 %	72 %	55 %	31 %
2		100 %	87 %	72 %	45 %
3			100 %	91 %	68 %
4				100 %	83 %
5					100 %

76. Băncile aplică un parametru de corelație de 40 % pentru agregarea sensibilității delta la riscul de rată a inflației și a sensibilității delta la rata fără risc denominate în aceeași monedă.

77. Băncile aplică un parametru de corelație de 40 % pentru agregarea sensibilității la factorul de risc vega de rată a inflației și a sensibilității la factorul de risc vega de rată a dobânzii denominate în aceeași monedă.

78. Parametrul de corelație dintre benzi pentru riscul de rată a dobânzii delta și vega se stabilește la 0,5% pentru toate perechile de monedă.

Secțiunea a 13-a

Ponderile de risc pentru riscul valutar

79. Ponderile de risc pentru toate sensibilitățile delta la factorul de risc valutar între moneda de raportare a unei bănci și o altă monedă sunt de 11 %.

80. Ponderea de risc aferentă factorilor de risc valutar în ceea ce privește perechile de monede formate din euro și moneda unui stat membru care participă la MCS II este una dintre următoarele metode:

80.1. ponderea de risc menționată la punctul 79 împărțită la 3;

80.2. fluctuația maximă admisă în cadrul intervalului oficial de fluctuație agreat între Banca Națională a Moldovei și banca centrală a statului partener, dacă acest interval este mai restrâns decât intervalul standard de 15%.

81. Prin derogare de la punctul 80, ponderea de risc aferentă factorilor de risc valutar în ceea ce privește monedele menționate la punctul respectiv care participă la MCS II cu un interval de fluctuație convenit în mod oficial mai îngust decât intervalul standard de plus sau minus 15 % este egală cu fluctuația procentuală maximă în acest interval mai îngust.

82. Ponderile de risc pentru toate sensibilitățile vega la factorul de risc valutar sunt de 100 %.

Secțiunea a 14-a

Corelațiile pentru riscul valutar

83. La agregarea sensibilităților la factorul de risc valutar delta între benzi se aplică un parametru de corelație uniform egal cu 60 %.

84. La agregarea sensibilităților la factorul de risc valutar vega între benzi se aplică un parametru de corelație uniform egal cu 60 %.

Secțiunea a 15-a

Ponderile de risc pentru riscul de marjă de credit al contrapărții

85. Ponderile de risc pentru sensibilitățile delta la factori de risc de marjă de credit al contrapărții sunt aceleași pentru toate scadențele (0,5 ani, 1 an, 3 ani, 5 ani, 10 ani) din fiecare bandă din tabelul 1 și au următoarele valori:

Tabelul 1

Numărul benzii	Calitatea creditului	Sector	Pondere de risc
1	Toate	Autorități ale administrației publice centrale din Republica Moldova, Banca Națională a Moldovei, inclusiv autorități ale administrației centrale a statelor membre ale UE, băncile centrale	0,5 %

2	Nivelul 1-3 de calitate a creditului	Autorități ale administrației publice centrale din Republica Moldova, inclusiv băncile centrale, a țărilor terțe, băncile de dezvoltare multilaterală și organizațiile internaționale menționate în prevederile reglementărilor aferente tratamentului riscului de piață potrivit abordării standardizate.	0,5 %
3		Autoritate publică locală și persoană juridică de drept public	1,0 %
4		Entități din sectorul financiar	5,0 %
5		Materiale de bază, energie, produse industriale, agricultură, industria prelucrătoare, industria extractivă	3,0 %
6		Bunuri și servicii pentru consumatori, transport și depozitare, servicii administrative și activități de sprijin	3,0 %
7		Tehnologie, telecomunicații	2,0 %
8		Asistență medicală, utilități, activități profesionale și tehnice	1,5 %
9		Obligațiuni garantate emise de bănci stabilite în statele membre ale UE	1,0 %
10	Nivelul 1 de calitate a creditului	Obligațiuni garantate emise de bănci din țări terțe	1,5 %
	Nivelul 2-3 de calitate a creditului		2,5 %
11	Nivelul 1-3 de calitate a creditului	Alt sector	5,0 %
12		Indici calificați	1,5 %
13	Nivelul 4-6 de calitate a creditului și fără rating	Autorități ale administrației publice centrale din Republica Moldova, inclusiv băncile centrale, a țărilor terțe, băncile de dezvoltare multilaterală și organizațiile internaționale menționate în reglementările aferente tratamentului riscului de piață potrivit abordării standardizate.	2,0 %
14		Autoritate publică locală și persoană juridică de drept public	4,0 %
15		Entități din sectorul financiar	12,0 %

16		Materiale de bază, energie, produse industriale, agricultură, industria prelucrătoare, industria extractivă	7,0 %
17		Bunuri și servicii pentru consumatori, transport și depozitare, servicii administrative și activități de sprijin	8,5 %
18		Tehnologie, telecomunicații	5,5 %
19		Asistență medicală, utilități, activități profesionale și tehnice	5,0 %
20		Alt sector	12,0 %
21		Indici calificați	5,0 %

86. În cazul în care nu există ratinguri externe pentru o anumită contraparte, băncile pot, sub rezerva aprobării prealabile de către Banca Națională a Moldovei, să pună în corespondență ratingul intern cu un rating extern corespondent și să atribuie o pondere de risc corespunzătoare nivelurilor 1-3 de calitate a creditului sau nivelurilor 4-6 de calitate a creditului. În caz contrar, se aplică ponderile de risc pentru expunerile care nu beneficiază de un rating.

87. Atunci când încadrează o expunere la risc într-un sector, băncile se bazează pe o clasificare care este utilizată în mod curent pe piață pentru gruparea emitenților în funcție de sector. Băncile încadrează fiecare emitent într-o singură bandă sectorială prevăzută în tabelul 1. Expunerile la risc provenind de la orice emitent pe care banca nu le poate încadra într-un anumit sector în acest mod sunt încadrate fie în banda 11, fie în banda 20 din tabelul 1, în funcție de calitatea creditului emitentului.

88. Băncile încadrează în benzile 12 și 21 din tabelul 1 doar expunerile care se raportează la indicii calificați menționați la punctul 33.

89. Băncile utilizează o abordare de tip *look-through* pentru a determina sensibilitățile unei expuneri care se raportează la un indice necalificat.

Secțiunea a 16-a

Corelațiile din cadrul unei benzi pentru riscul de marjă de credit al contrapărții și corelațiile dintre benzi pentru riscul de marjă de credit al contrapărții

90. Între două sensibilități WS_k și WS_l , care rezultă din expuneri la risc atribuite benzilor sectoriale 1-11 și 13-20, astfel cum se prevede la punctele 85 și 86, parametrul de corelație ρ_{kl} se stabilește după cum urmează:

$$\rho_{kl} = \rho_{kl}^{(scadență)} \cdot \rho_{kl}^{(nume)} \cdot \rho_{kl}^{(calitate)}$$

unde:

$\rho_{kl}^{(scadență)}$ este egal cu 1 atunci când cele două puncte ale sensibilităților k și l sunt identice, iar în caz contrar este egal cu 90 %;

$\rho_{kl}^{(nume)}$ este egal cu 1 atunci când cele două nume ale sensibilităților k și l sunt identice, 90 % dacă cele două nume sunt distincte, dar legate juridic, iar în caz contrar este egal cu 50 %;

$\rho_{kl}^{(calitate)}$ este egal cu 1 atunci când cele două nume sunt ambele în benzile 1-11 sau sunt ambele în benzile 13-20, iar în caz contrar este egal cu 80 %.

91. Între două sensibilități WS_k și WS_l , care rezultă din expuneri la risc atribuite benzilor sectoriale 12 și 21, parametrul de corelație ρ_{kl} se stabilește după cum urmează:

$$\rho_{kl} = \rho_{kl}^{(scadență)} \cdot \rho_{kl}^{(nume)} \cdot \rho_{kl}^{(calitate)}$$

unde:

$\rho_{kl}^{(scadență)}$ este egal cu 1 atunci când cele două puncte ale sensibilităților k și l sunt identice, iar în caz contrar este egal cu 90 %;

$\rho_{kl}^{(nume)}$ este egal cu 1 atunci când cele două nume ale sensibilităților k și l sunt identice și cei doi indici fac parte din aceeași serie, 90 % dacă cei doi indici sunt aceiași, dar din serii diferite, iar în caz contrar este egal cu 80 %;

$\rho_{kl}^{(calitate)}$ este egal cu 1 atunci când cele două nume sunt ambele în banda 12 sau ambele în banda 21, iar în caz contrar este egal cu 80 %.

92. Corelațiile dintre benzi pentru riscul de marjă de credit al contrapărții delta sunt următoarele:

Tabelul 1

Bandă	1, 2, 3, 13 și 14	4 și 15	5 și 16	6 și 17	7 și 18	8 și 19	9 și 10	11 și 20	12 și 21
1, 2, 3, 13 și 14	100 %	10 %	20 %	25 %	20 %	15 %	10 %	0 %	45 %
4 și 15		100 %	5 %	15 %	20 %	5 %	20 %	0 %	45 %
5 și 16			100 %	20 %	25 %	5 %	5 %	0 %	45 %
6 și 17				100 %	25 %	5 %	15 %	0 %	45 %
7 și 18					100 %	5 %	20 %	0 %	45 %
8 și 19						100 %	5 %	0 %	45 %
9 și 10							100 %	0 %	45 %
11 și 20								100 %	0 %
12 și 21									100 %

Secțiunea a 17-a

Ponderile de risc pentru riscul de marjă de credit de referință

93. Ponderile de risc pentru sensibilitățile delta la factori de risc de marjă de credit de referință sunt aceleași pentru toate scadențele (0,5 ani, 1 an, 3 ani, 5 ani, 10 ani) și pentru toate expunerile la marja de credit de referință din fiecare bandă din tabelul 1 și au următoarele valori:

Tabelul 1

Numărul benzii	Calitatea creditului	Sector	Pondere de risc
1	Toate	Autorități ale administrației publice centrale din Republica Moldova, Banca Națională a Moldovei, inclusiv autorități ale administrației centrale a statelor membre ale UE, băncile centrale	0,5 %
2	Nivelul 1-3 de calitate a creditului	Autorități ale administrației publice centrale din Republica Moldova, inclusiv băncile centrale, a țărilor terțe, băncile de dezvoltare multilaterală și organizațiile internaționale menționate în prevederile reglementărilor aferente tratamentului riscului de piață potrivit abordării standardizate.	0,5 %
3		Autoritate publică locală și persoană juridică de drept public	1,0 %
4		Entități din sectorul financiar	5,0 %
5		Materiale de bază, energie, produse industriale, agricultură, industria prelucrătoare, industria extractivă	3,0 %
6		Bunuri și servicii pentru consumatori, transport și depozitare, servicii administrative și activități de sprijin	3,0 %
7		Tehnologie, telecomunicații	2,0 %
8		Asistență medicală, utilități, activități profesionale și tehnice	1,5 %
9		Obligațiuni garantate emise de bănci stabilite în statele membre ale UE	1,0 %

10	Nivelul 1 de calitate a creditului	Obligațiuni garantate emise de bănci din țări terțe	1,5 %
	Nivelul 2-3 de calitate a creditului		2,5 %
11	Nivelul 1-3 de calitate a creditului	Indici calificați	1,5 %
12	Nivelul 4-6 de calitate a creditului și fără rating	Autorități ale administrației publice centrale din Republica Moldova, inclusiv băncile centrale, ale țărilor terțe, băncile de dezvoltare multilaterală și organizațiile internaționale menționate în prevederile reglementărilor aferente tratamentului riscului de piață potrivit abordării standardizate	2,0 %
13		Autoritate publică locală și persoană juridică de drept public	4,0 %
14		Entități din sectorul financiar	12,0 %
15		Materiale de bază, energie, produse industriale, agricultură, industria prelucrătoare, industria extractivă	7,0 %
16		Bunuri și servicii pentru consumatori, transport și depozitare, servicii administrative și activități de sprijin	8,5 %
17		Tehnologie, telecomunicații	5,5 %
18		Asistență medicală, utilități, activități profesionale și tehnice	5,0 %
19		Indici calificați	5,0 %
20		Alt sector	12,0 %

94. În cazul în care nu există ratinguri externe pentru o anumită contraparte, băncile pot, sub rezerva aprobării prealabile de către Banca Națională a Moldovei, să pună în corespondență ratingul intern cu un rating extern corespondent și să atribuie o pondere de risc corespunzătoare nivelurilor 1-3 de calitate a creditului sau nivelurilor 4-6 de calitate a creditului. În caz contrar se aplică ponderile de risc pentru expunerile care nu beneficiază de un rating.

95. Ponderile de risc pentru volatilitățile marjei de credit de referință se stabilesc la 100 %.

96. Atunci când încadrează o expunere la risc într-un sector, băncile se bazează pe o clasificare care este utilizată în mod curent pe piață pentru gruparea emitentilor în funcție de sector. Băncile încadrează fiecare emitent într-o singură bandă sectorială din tabelul 1. Expunerile la risc provenind de la orice emitent pe care banca nu le poate atribui unui anumit sector în acest mod sunt încadrate în banda 20 din tabelul 1.

97. Băncile încadrează în benzile 11 și 19 doar expunerile care se raportează la indicii calificați menționați la punctul 33.

98. Băncile utilizează o abordare de tip *look-through* pentru a determina sensibilitățile unei expuneri care se raportează la un indice necalificat.

Secțiunea a 18-a

Corelațiile din cadrul unei benzi pentru riscul de marjă de credit de referință

99. Între două sensibilități WS_k și WS_l , care rezultă din expuneri la risc atribuite benzilor sectoriale 1-10, 12-18 și 20 de la punctele 93 și 94, parametrul de corelație ρ_{kl} se stabilește după cum urmează:

$$\rho_{kl} = \rho_{kl}^{(scadență)} \cdot \rho_{kl}^{(nume)} \cdot \rho_{kl}^{(calitate)}$$

unde:

$\rho_{kl}^{(scadență)}$ este egal cu 1 atunci când cele două puncte ale sensibilităților k și l sunt identice, iar în caz contrar este egal cu 90 %;

$\rho_{kl}^{(nume)}$ este egal cu 1 atunci când cele două nume ale sensibilităților k și l sunt identice, 90 % dacă cele două nume sunt distincte, dar legate juridic, iar în caz contrar este egal cu 50 %;

$\rho_{kl}^{(calitate)}$ este egal cu 1 atunci când cele două nume sunt ambele în benzile 1-10, sunt ambele în benzile 12-18 sau sunt ambele în banda 20, iar în caz contrar este egal cu 80 %.

100. Între două sensibilități WS_k și WS_l , care rezultă din expuneri la risc atribuite benzilor sectoriale 11 și 19, parametrul de corelație ρ_{kl} se stabilește după cum urmează:

$$\rho_{kl} = \rho_{kl}^{(scadență)} \cdot \rho_{kl}^{(nume)} \cdot \rho_{kl}^{(calitate)}$$

unde:

$\rho_{kl}^{(scadență)}$ este egal cu 1 atunci când cele două puncte ale sensibilităților k și l sunt identice, iar în caz contrar este egal cu 90 %;

$\rho_{kl}^{(nume)}$ este egal cu 1 atunci când cele două nume ale sensibilităților k și l sunt identice și cei doi indici fac parte din aceeași serie, 90 % dacă cei doi indici sunt aceiași, dar din serii diferite, iar în caz contrar este egal cu 80 %;

$\rho_{kl}^{(calitate)}$ este egal cu 1 atunci când cele două nume sunt ambele în banda 11 sau ambele în banda 19, iar în caz contrar este egal cu 80 %.

Secțiunea a 19-a

Corelațiile dintre benzi pentru riscul de marjă de credit de referință

101. Corelațiile dintre benzi pentru riscul de marjă de credit de referință delta și riscul de marjă de credit de referință vega sunt următoarele:

Tabelul 1

Bandă	1, 2 și 12	3 și 14	4 și 15	5 și 16	6 și 17	7 și 18	8 și 19	9 și 10	20	11	19
1, 2 și 12	100 %	75 %	10 %	20 %	25 %	20 %	15 %	10 %	0 %	45 %	45 %
3 și 14		100 %	5 %	15 %	20 %	15 %	10 %	10 %	0 %	45 %	45 %
4 și 15			100 %	5 %	15 %	20 %	5 %	20 %	0 %	45 %	45 %
5 și 16				100 %	20 %	25 %	5 %	5 %	0 %	45 %	45 %
6 și 17					100 %	25 %	5 %	15 %	0 %	45 %	45 %
7 și 18						100 %	5 %	20 %	0 %	45 %	45 %
8 și 19							100 %	5 %	0 %	45 %	45 %
9 și 10								100 %	0 %	45 %	45 %
20									100 %	0 %	0 %
11										100 %	75 %
19											100 %

102. Prin derogare de la punctul 101, valorile corelațiilor dintre benzi calculate la punctul respectiv se împart la 2 pentru corelațiile dintre o bandă din grupul 1-10 și o bandă din grupul 12-18.

Secțiunea a 20-a

Benzile de ponderi de risc pentru riscul de devalorizare a titlurilor de capital și corelațiile dintre benzi pentru riscul de devalorizare a titlurilor de capital

103. Ponderile de risc pentru sensibilitățile delta la factori de risc de preț spot al titlurilor de capital sunt aceleași pentru toate expunerile la riscul de devalorizare a titlurilor de capital din fiecare bandă din tabelul 1 și au următoarele valori:

Tabelul 1

Numărul benzii	Capitalizarea de piață	Economia	Sector	Ponderea de risc pentru prețul spot al titlurilor de capital
1	Ridicată		Bunuri și servicii pentru consumatori, transport și depozitare, servicii	55 %

		Economie de piață emergentă	administrative și activități de sprijin, asistență medicală, utilități	
2			Telecomunicații, produse industriale	60 %
3			Materiale de bază, energie, agricultură, industria prelucrătoare, industria extractivă	45 %
4			Entitate din sectorul financiar, astfel cum este definit la art. 3 din Legea nr.202/2017 privind activitatea băncilor, inclusiv societăți financiare susținute de Guvern, activități imobiliare, tehnologie	55 %
5		Economie avansată	Bunuri și servicii pentru consumatori, transport și depozitare, servicii administrative și activități de sprijin, asistență medicală, utilități	30 %
6			Telecomunicații, produse industriale	35 %
7			Materiale de bază, energie, agricultură, industria prelucrătoare, industria extractivă	40 %
8			Entitate din sectorul financiar, astfel cum este definit la art. 3 din Legea nr.202/2017, inclusiv societăți financiare susținute de Guvern, activități imobiliare, tehnologie	50 %
9	Scăzută	Economie de piață emergentă	Toate sectoarele descrise la benzile 1, 2, 3 și 4	70 %
10		Economie avansată	Toate sectoarele descrise la benzile 5, 6, 7 și 8	50 %
11		Alt sector		70 %
12	Ridicată	Economie avansată	Indici calificați	15 %
13	Altele		Indici calificați	25 %

104. Standardele tehnice de reglementare prevăzute în actele normative aferente tratamentului riscului de piață potrivit abordării standardizate precizează ce reprezintă o capitalizare scăzută și ce reprezintă o capitalizare ridicată în sensul punctului 103.

105. Standardele tehnice de reglementare prevăzute în actele normative aferente tratamentului riscului de piață potrivit abordării standardizate precizează ce reprezintă o piață emergentă și ce reprezintă o economie avansată în sensul punctului 103.

106. Atunci când încadrează o expunere la risc într-un sector, băncile se bazează pe o clasificare care este utilizată în mod curent pe piață pentru gruparea emitenților în funcție de sectorul de activitate. Băncile încadrează fiecare emitent într-una din benzile sectoriale de la punctul 103, tabelul 1 și încadrează toți emitenții dintr-un anumit subsector în același sector. Expunerile la risc provenind de la orice emitent pe care banca nu le poate încadra într-un anumit sector în acest mod sunt încadrate în banda 11. Emitenții de titluri de capital multinaționali sau multisectoriali sunt încadrați într-o anumită bandă pe baza celei mai semnificative regiuni sau a celui mai semnificativ sector în care își desfășoară activitatea emitentul de titluri de capital.

107. Ponderile de risc pentru riscul de devalorizare a titlurilor de capital vega se stabilesc la 78 % pentru benzile 1-8 și pentru banda 12 și la 100 % pentru toate celelalte benzi.

108. Parametrul de corelație dintre benzi pentru riscul de devalorizare a titlurilor de capital delta și vega se stabilește la:

108.1. 15 % dacă cele două benzi se încadrează în benzile 1-10 de la punctul 103, tabelul 1;

108.2. 75 % dacă cele două benzi sunt benzile 12 și 13 de la punctul 103, tabelul 1;

108.3. 45 % dacă una dintre benzi este banda 12 sau 13 de la punctul 103, tabelul 1, iar cealaltă bandă se încadrează în benzile 1-10 de la punctul 103, tabelul 1;

108.4. 0 % dacă una dintre cele două benzi este banda 11 de la punctul 103, tabelul 1.

Secțiunea a 21-a

Benzile de ponderi de risc pentru riscul de marfă

109. Ponderile de risc pentru sensibilitățile delta la factori de risc de preț spot al mărfurilor sunt aceleași pentru toate expunerile la riscul de marfă din fiecare bandă din tabelul 1 și au următoarele valori:

Tabelul 1

Numărul benzii	Denumirea benzii	Ponderea de risc pentru prețul spot al mărfurilor
1	Energie – combustibili solizi	30 %
2	Energie – combustibili lichizi	35 %
3	Energie – energie electrică	60 %
4	Energie – comercializarea certificatelor de emisii de dioxid de carbon în cadrul EU ETS	40 %
5	Energie – comercializarea certificatelor de emisii de dioxid de carbon în afara EU ETS	60 %
6	Transport	80 %

7	Metale neprețioase	40 %
8	Combustibili gazoși	45 %
9	Metale prețioase, inclusiv aurul	20 %
10	Cereale și oleaginoase	35 %
11	Șeptel și produse lactate	25 %
12	Produse agricole perisabile și alte produse agricole	35 %
13	Alte mărfuri	50 %

110. Ponderile de risc pentru riscul de marfă vega se stabilesc la 100 %.

Secțiunea a 22-a

Corelațiile dintre benzi pentru riscul de marfă

111. Parametrul de corelație dintre benzi pentru riscul de marfă delta se stabilește la:

111.1. 20 % dacă cele două benzi se încadrează în benzile 1-12 de la punctul 109, tabelul 1;

111.2. 0 % dacă una dintre cele două benzi este banda 13 de la punctul 109, tabelul 1.

112. Parametrul de corelație dintre benzi pentru riscul de marfă vega se stabilește la:

112.1. 20 % dacă cele două benzi se încadrează în benzile 1-12 de la punctul 109, tabelul 1;

112.2. 0 % dacă una dintre cele două benzi este banda 13 de la punctul 109, tabelul 1.

Capitolul V

Abordarea de bază

113. Banca calculează cerințele de fonduri proprii pentru riscul CVA în conformitate cu punctul 114 sau 115, după caz, pentru un portofoliu de tranzacții cu una sau mai multe contrapărți, utilizând una dintre următoarele formule, după caz:

113.1. formula prevăzută la punctul 114, în cazul în care banca include în calcul una sau mai multe acoperiri eligibile recunoscute în conformitate cu punctele 119-124;

113.2. formula prevăzută la punctul 115, în cazul în care banca nu include în calcul nicio acoperire eligibilă recunoscută în conformitate cu punctele 119-124.

Abordarea prevăzută la subpunctul 113.1. nu se utilizează în combinație cu abordarea prevăzută la subpunctul 113.2.

114. Banca care îndeplinește condiția menționată la subpunctul 113.1. calculează cerințele de fonduri proprii pentru riscul CVA după cum urmează:

$$BACVA^{total} = \beta \cdot BACVA^{csr-fărăacoperire} + DS_{CVA} \cdot (1 - \beta) \cdot BACVA^{csr-cuacoperire}$$

unde:

$BACVA^{total}$ = cerințele de fonduri proprii pentru riscul CVA conform abordării de bază;

$BACVA^{csr-fărăacoperire}$ = cerințele de fonduri proprii pentru riscul CVA conform abordării de bază, calculate în conformitate cu punctul 115 pentru banca care îndeplinește condiția prevăzută la subpunctul 113.2.;

$$DS_{CVA} = 0,65 ;$$

$$\beta = 0,25 ;$$

$$= \sqrt{\left(\rho \cdot \sum_c (SCVA_c - SNH_c) - IH \right)^2 + (1 - \rho^2) \cdot \sum_c (SCVA_c - SNH_c)^2 + \sum_c HMA_c}$$

unde:

$$SCVA_c = \frac{1}{a} \cdot RW_c \cdot \sum_{NS \in c} M_{NS}^c \cdot EAD_{NS}^c \cdot DF_{NS}^c$$

$$SNH_c = \sum_{h \in c} r_{hc} \cdot RW_h^{SN} \cdot M_h^{SN} \cdot B_h^{SN} \cdot DF_h^{SN}$$

$$IH = \sum_i RW_i^{ind} \cdot M_i^{ind} \cdot B_i^{ind} \cdot DF_i^{ind}$$

$$HMA_c = \sum_h (1 - r_{hc}^2) \cdot (RW_h \cdot M_h^{SN} \cdot B_h^{SN} \cdot DF_h^{SN})^2$$

$$a = 1,4;$$

$$p = 0,5;$$

C = indicele care desemnează toate contrapărțile pentru care banca calculează cerințele de fonduri proprii pentru riscul CVA utilizând abordarea prevăzută la prezentul articol;

NS = indicele care desemnează toate seturile de compensare cu o anumită contraparte pentru care banca calculează cerințele de fonduri proprii pentru riscul CVA utilizând abordarea prevăzută la prezentul articol;

H = indicele care desemnează toate instrumentele având la bază o singură semnătură recunoscute ca acoperiri eligibile în conformitate cu punctele 119-124 pentru o anumită contraparte pentru care banca calculează cerințele de fonduri proprii pentru riscul CVA utilizând abordarea prevăzută la prezentul articol;

I = indicele care desemnează toate instrumentele-indice recunoscute ca acoperiri eligibile în conformitate cu punctele 119-124 pentru toate contrapărțile pentru care banca calculează cerințele de fonduri proprii pentru riscul CVA utilizând abordarea prevăzută la prezentul articol;

RW_c = ponderea de risc aplicabilă contrapărții „c”; contrapartea c este pusă în corespondență cu una dintre ponderile de risc pe baza unei combinații între sector și calitatea creditului și se determină în conformitate cu tabelul 1.

În cazul în care nu există ratinguri externe pentru o anumită contraparte, băncile pot, sub rezerva aprobării de către Banca Națională a Moldovei, să pună în corespondență ratingul intern cu un rating extern corespondent și să atribuie o pondere de risc corespunzătoare nivelurilor 1-3 de calitate a creditului sau nivelurilor 4-6 de calitate a creditului; în caz contrar se aplică ponderile de risc pentru expunerile care nu beneficiază de un rating.

$$M_{NS}^c = \text{scadența efectivă a setului de compensare NS cu contrapartea „c”};$$

M_{NS}^c = se calculează în conformitate cu articolul 162 (abordarea IRB); cu toate acestea, pentru acest calcul, M_{NS}^c nu este plafonată la cinci ani, ci la cea mai lungă scadență contractuală reziduală din setul de compensare;

EAD_{NS}^c = valoarea expunerii la riscul de credit al contrapărții a setului de compensare NS cu contrapartea „c”, inclusiv efectul garanțiilor reale în conformitate cu metodele prevăzute în Regulamentul nr.220/2025 cu privire la tratamentul riscului de credit al contrapărții pentru bănci, astfel cum sunt aplicabile pentru calcularea cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de credit al contrapărții menționată în prevederile reglementărilor aferente fondurilor proprii ale băncilor și cerințele de capital;

DF_{NS}^c = factorul de actualizare impus de autoritățile de supraveghere pentru setul de compensare NS cu contrapartea c.

Pentru o bancă care utilizează metodele prevăzute în titlul II capitolul 6 secțiunea 6 (IRB – contrapartea), factorul de actualizare impus de autoritățile de supraveghere este stabilit la 1; în caz contrar factorul de actualizare impus de autoritățile de supraveghere se calculează după cum urmează:

$$\frac{1 - e^{-0,05 \cdot M_{NS}^c}}{0,05 \cdot M_{NS}^c}$$

r_{hc} = factorul de corelare impus de autoritățile de supraveghere, determinat în conformitate cu tabelul 2, între riscul de marjă de credit al contrapărții c și riscul de marjă de credit al unui instrument având la bază o singură semnătură recunoscut ca acoperire eligibilă h pentru contrapartea „c”;

M_h^{SN} = scadența reziduală a unui instrument având la bază o singură semnătură recunoscut ca acoperire eligibilă;

B_h^{SN} = valoarea noțională a unui instrument având la bază o singură semnătură recunoscut ca acoperire eligibilă;

DF_h^{SN} = factorul de actualizare impus de autoritățile de supraveghere pentru un instrument având la bază o singură semnătură recunoscut ca acoperire eligibilă, calculat după cum urmează:

$$\frac{1 - e^{-0,05 \cdot M_h^{SN}}}{0,05 \cdot M_h^{SN}}$$

RW_h^{SN} = ponderea de risc impusă de autoritățile de supraveghere a unui instrument având la bază o singură semnătură recunoscut ca acoperire eligibilă; ponderile de risc respective se bazează pe o combinație între sector și calitatea creditului aferentă marjei de credit de referință a instrumentului de acoperire și se determină în conformitate cu tabelul 1;

M_i^{ind} = scadența reziduală a uneia sau mai multor poziții pe același instrument-indice recunoscut ca acoperire eligibilă; în cazul în care există mai mult de o poziție pe același instrument-indice, M_i^{ind} este scadența ponderată în funcție de valorile noționale a tuturor pozițiilor respective;

B_i^{ind} = valoarea noțională integrală a uneia sau mai multor poziții pe același instrument-indice recunoscut ca acoperire eligibilă;

DF_i^{ind} = factorul de actualizare impus de autoritățile de supraveghere pentru una sau mai multe poziții pe același instrument-indice recunoscut ca acoperire eligibilă, calculat după cum urmează:

$$\frac{1 - e^{-0,05 \cdot M_i^{ind}}}{0,05 \cdot M_i^{ind}}$$

RW_i^{ind} = ponderea de risc impusă de autoritățile de supraveghere a unui instrument-indice recunoscut ca acoperire eligibilă; RW_i^{ind} se bazează pe o combinație între sector și calitatea creditului aferentă tuturor componentelor indicelui, calculată după cum urmează:

i) în cazul în care toate componentele indicelui aparțin aceluiași sector și au aceeași calitate a creditului, determinată în conformitate cu tabelul 1, se calculează ca fiind ponderea de risc relevantă din tabelul 1 pentru sectorul respectiv și calitatea creditului respectivă înmulțită cu 0,7;

ii) în cazul în care nu toate componentele indicelui aparțin aceluiași sector sau au aceeași calitate a creditului, RW_i^{ind} se calculează ca media ponderată a ponderilor de risc ale tuturor componentelor indicelui, determinate în conformitate cu tabelul 1, înmulțită cu 0,7;

Tabelul 1

Sectorul contrapărții	Calitatea creditului	
	Nivelul 1-3 de calitate a creditului	Nivelul 4-6 de calitate a creditului și fără rating
Autorități ale administrației publice centrale din Republica Moldova, inclusiv băncile centrale, băncile de dezvoltare multilaterală și organizațiile internaționale menționate în prevederile reglementărilor aferente tratamentului riscului de piață potrivit abordării standardizate	0,5 %	2,0 %
Autoritate publică locală și persoană juridică de drept public	1,0 %	4,0 %
Entități din sectorul financiar	5,0 %	12,0 %
Materiale de bază, energie, produse industriale, agricultură, industria prelucrătoare, industria extractivă	3,0 %	7,0 %

Bunuri și servicii pentru consumatori, transport și depozitare, servicii administrative și activități de sprijin	3,0 %	8,5 %
Tehnologie, telecomunicații	2,0 %	5,5 %
Asistență medicală, utilități, activități profesionale și tehnice	1,5 %	5,0 %
Alt sector	5,0 %	12,0 %

Tabelul 2

Corelațiile dintre marja de credit a contrapărții și acoperirea având la bază o singură semnătură	
Acoperirea având la bază o singură semnătură h a contrapărții i	Valoarea r_{hc}
Contrapărțile menționate la subpunctul 122.1.1.	100 %
Contrapărțile menționate la subpunctul 122.1.2.	80 %
Contrapărțile menționate la subpunctul 122.1.3.	50 %

115. Banca care îndeplinește condiția menționată la subpunctul 113.2. calculează cerințele de fonduri proprii pentru riscul CVA după cum urmează:

$$BACVA^{csr-fără\ acoperire} = DS_{CVA} \cdot \sqrt{\left(\rho \cdot \sum_c SCVA_c\right)^2 + (1 - \rho^2) \cdot \sum_c SCVA_c^2}$$

unde toți termenii sunt cei prevăzuți la punctul 114.

Capitolul V

Abordare simplificată

116. Banca care, în conformitate cu Regulamentul nr. 220/2025 _ din_ cu privire la tratamentul riscului de credit al contrapărții pentru bănci, îndeplinește toate condițiile pentru utilizarea metodelor simplificate de calculare a valorii expunerii sau căreia Banca Națională a Moldovei i-a permis să aplice abordarea prevăzută în metoda expunerii inițiale, poate calcula cerințele de fonduri proprii pentru riscul CVA ca fiind cuantumul ponderat la risc ale expunerilor pentru riscul de contraparte pentru pozițiile din afara portofoliului de tranzacționare și, respectiv, pozițiile din portofoliul de tranzacționare menționate în prevederile reglementărilor aferente fondurilor proprii ale băncilor și cerințelor de capital, împărțite la 10.

117. În scopul calculului menționat la punctul 116, se aplică următoarele cerințe:

117.1. doar tranzacțiile supuse cerințelor de fonduri proprii pentru riscul CVA prevăzute la punctele 4 -10 fac obiectul acestui calcul;

117.2. instrumentele financiare derivate de credit care sunt recunoscute ca acoperiri interne împotriva expunerilor la riscul de contraparte nu se includ în acest calcul.

118. Banca care nu mai îndeplinește una sau mai multe dintre condițiile pentru utilizarea metodelor simplificate de calculare a valorii expunerii se conformează prevederilor aferente nerespectării condițiilor pentru utilizarea metodelor simplificate de calculare a valorii expunerii pentru instrumentele financiare derivate prevăzute în Regulamentul nr.220/2025 cu privire la tratamentul riscului de credit al contrapărții pentru bănci.

Capitolul VI

Acoperiri eligibile

119. Pozițiile pe instrumente de acoperire sunt recunoscute ca „acoperiri eligibile” pentru calcularea cerințelor de fonduri proprii pentru riscul CVA în conformitate cu punctele 17-20 și 113-115, în cazul în care pozițiile respective îndeplinesc toate cerințele următoare:

119.1. sunt utilizate în scopul diminuării riscului CVA și sunt gestionate în mod corespunzător;

119.2. pot fi deschise cu părți terțe sau cu portofoliul de tranzacționare al băncii ca acoperire internă, caz în care trebuie să respecte prevederile menționate în actele normative aferente tratamentului riscului de piață potrivit abordării standardizate;

119.3. doar pozițiile pe instrumentele de acoperire menționate la punctele 121 și 122 pot fi recunoscute ca acoperiri eligibile pentru calcularea cerințelor de fonduri proprii pentru riscul CVA în conformitate cu punctele 17-20 și 113-115.

120. În scopul calculării cerințelor de fonduri proprii pentru riscul CVA în conformitate cu punctele 17-20, pozițiile pe instrumente de acoperire sunt recunoscute drept acoperiri eligibile în cazul în care, pe lângă condițiile prevăzute la subpunctele 119.1 -119.3, aceste instrumente de acoperire formează o singură poziție în cadrul unei acoperiri eligibile și nu sunt împărțite în mai mult de o poziție în cadrul mai multor acoperiri eligibile.

121. Pentru calcularea cerințelor de fonduri proprii pentru riscul CVA în conformitate cu punctele 17-20, doar pozițiile pe următoarele instrumente de acoperire sunt recunoscute ca acoperiri eligibile:

121.1. instrumentele care acoperă variabilitatea marjei de credit a contrapărții, cu excepția instrumentelor menționate în actele normative aferente tratamentului riscului de piață potrivit abordării standardizate;

121.2. instrumentele care acoperă variabilitatea componentei de expunere a riscului CVA, cu excepția instrumentelor menționate în actele normative aferente tratamentului riscului de piață potrivit abordării standardizate.

122. În scopul calculării cerințelor de fonduri proprii pentru riscul CVA în conformitate cu punctele 113-115, doar pozițiile pe următoarele instrumente de acoperire sunt recunoscute ca acoperiri eligibile:

122.1. instrumente de tip credit default swap având la bază o singură semnătură și instrumente de tip credit default swap contingente având la bază o singură semnătură care se raportează la:

122.1.1. contraparte în mod direct;

122.1.2. o entitate legată juridic de contraparte, unde „legată juridic” se referă la cazurile în care numele de referință și contrapartea sunt fie o întreprindere-mamă și filiala sa, fie două filiale ale unei întreprinderi-mamă comune;

122.1.3. o entitate care aparține aceleiași sector și aceleiași regiuni ca și contrapartea;

122.2. instrumente de tipul credit default swap bazate pe indici.

123. Pozițiile pe instrumente de acoperire deschise cu părți terțe care sunt recunoscute ca acoperiri eligibile în conformitate cu punctele 119-122 și incluse în calculul cerințelor de fonduri proprii pentru riscul CVA nu fac obiectul cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață prevăzute în actele normative aferente tratamentului riscului de piață potrivit abordării standardizate.

124. Pozițiile pe instrumente de acoperire care nu sunt recunoscute ca acoperiri eligibile în conformitate cu prezentul capitol fac obiectul cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață prevăzute în actele normative aferente tratamentului riscului de piață potrivit abordării standardizate.

Capitolul VII

ACORDAREA APROBĂRILOR PREALABILE

125. Prezentul capitol se aplică aprobărilor prealabile emise de către Banca Națională a Moldovei potrivit punctelor 11, 15, 17 și 26. Pentru eliberarea aprobării prealabile banca înaintează către Banca Națională a Moldovei o cerere la care se anexează documentele și informațiile care argumentează solicitarea/confirmă dacă sunt îndeplinite cerințele prevăzute la punctele respective.

126. Cererea, precum și documentele și informațiile menționate la punctul 125 se prezintă la Banca Națională a Moldovei în limba română și se semnează de către persoana împuternicită de bancă.

127. În cazul în care documentele și/sau informațiile specificate la punctul 125 nu corespund punctelor 125 și 126, Banca Națională a Moldovei înștiințează în scris banca despre acest fapt în termen de 5 zile lucrătoare de la data depunerii cererii. Banca, în termen de 10 zile lucrătoare de la data recepționării scrisorii Băncii Naționale a Moldovei, completează și prezintă la Banca Națională a Moldovei documentele și/sau informațiile care lipsesc.

128. În cazul în care banca nu completează în termenul prevăzut la punctul 127 setul de documente și informații, Banca Națională a Moldovei notifică banca despre încetarea procedurii administrative în termen de 3 zile lucrătoare de la expirarea termenului acordat.

129. În termen de 60 de zile lucrătoare de la data primirii setului complet de documente și informații în conformitate cu prezentul capitol, Banca Națională a Moldovei eliberează aprobarea prealabilă corespunzătoare sau respinge cererea, notificând banca despre decizia sa. Dacă este necesară o examinare suplimentară sau este nevoie de mai mult timp pentru prelucrarea informațiilor și documentelor, termenul poate fi prelungit cu cel mult 30 de zile lucrătoare, cu notificarea băncii.

130. În cazul în care documentele și informațiile prezentate conform prezentul capitol sunt insuficiente pentru a lua o decizie cu privire la cererea de aprobare prealabilă în contextul punctului 125, Banca Națională a Moldovei este în drept să solicite prezentarea documentelor și a informațiilor suplimentare.

131. Banca este obligată să prezinte informațiile și documentele suplimentare în termenul indicat de Banca Națională a Moldovei, perioadă pe parcursul căreia termenul prevăzut la punctul 129 se suspendă.

132. În caz de respingere a cererii pentru obținerea aprobării prealabile, se vor indica temeiurile în baza cărora se respinge cererea. Drept temei de respingere a cererii pentru obținerea aprobării prealabile a Băncii Naționale a Moldovei sunt considerate următoarele:

132.1. neîndeplinirea cerințelor stabilite pentru obținerea aprobării prealabile respective, după caz și/sau

132.2. prezentarea la Banca Națională a Moldovei a informației eronate, neautentice și/sau contradictorii;

132.3. neprezentarea documentelor și informațiilor care confirmă întrunirea de către bancă a cerințelor stabilite pentru obținerea aprobării prealabile respective.

133. Banca este în drept să aplice prevederile stabilite în aprobările prealabile începând cu data eliberării aprobării prealabile.

Anexa nr.1
la Regulamentului cu privire la tratamentul
riscului de ajustare a evaluării creditului pentru bănci

Lista documentelor

care se anexează la cererea de aprobare prealabilă a utilizării abordării standardizate

- 1.** Un document, semnat de o persoană autorizată să reprezinte banca, în care să fie:
 - 1.1.** descris procesul de aplicare a abordării standardizate, prezentate concluziile acestuia, prin care să se confirme respectarea de către bancă a cerințelor specifice pentru aplicarea abordării standardizate;
 - 1.2.** comunicată structura grupului din care face parte banca, autoritățile competente responsabile de supravegherea membrilor acestuia, precum și abordarea standardizată utilizată de aceștia - în cazurile specificate la punctele 11, 15, 17 și 26 din prezentul regulament.
- 2.** Raportul de audit intern în care vor fi apreciate adecvarea sistemului de administrare a riscului de ajustare a evaluării creditului și a procesului de aplicare a abordării standardizate, fiind urmărită conformitatea cu cerințele specificate în prezentul regulament.
- 3.** Formularul C 25.00 privind riscul de ajustare a evaluării creditului (CVA) prevăzut în Instrucțiunea nr.117/2018 cu privire la prezentarea de către bănci a rapoartelor COREP în scopuri de supraveghere însoțit de modalitatea de determinare a indicatorilor relevanți pentru liniile de activitate.