НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК МОЛДОВЫ

ПОСТАНОВЛЕНИЕ
об утверждении Регламента о техниках снижения кредитного риска, используемых банками

№ 112 от 24.05.2018
(в силу 30.07.2018)

Мониторул Официал ал Р. Молдова № 183-194 ст. 902 от 08.06.2018

* * *

ЗАРЕГИСТРИРОВАНО:
Министерство юстиции
Республики Молдова
№ 1329 от 31 мая 2018 г.

На основании пункта d) части (1) статьи 5, части (1) статьи 11, пункта c) части (1) статьи 27, пункта a) статьи 44, пункта b) статьи 46 Закона о Национальном банке Молдовы № 548-XIII от 21 июля 1995 г. (переопубликован: Официальный монитор Республики Молдова, 2015 г., № 297-300, статья 544), с последующими изменениями и дополнениями, статьи 67 Закона о деятельности банков № 202 от 6 октября 2017 г. (Официальный монитор Республики Молдова, 2017, № 434-439, статья 727), с последующими изменениями и дополнениями, Исполнительный комитет Национального банка Молдовы

ПОСТАНОВЛЯЕТ:

1. Утвердить Регламент о техниках снижения кредитного риска, используемых банками, согласно приложению.

2. Регламент, указанный в пункте 1, вступает в силу 30.07.2018.

3. Со дня вступления в силу регламента, указанного в пункте 1, банкам обеспечить соответствие их деятельности, в том числе внутренних политик и регламентов, его требованиям.

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ
ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО КОМИТЕТА
НАЦИОНАЛЬНОГО БАНКА МОЛДОВЫ **Серджиу ЧОКЛЯ**

№ 112. Кишинэу, 24 мая 2018 г.

Приложение
к Постановлению Исполнительного комитета
Национального банка Молдовы
№ 112 от 24 мая 2018 г.

Примечание: По всему тексту слова "нормативного акта Национального банка Молдовы об отношении к кредитному риску для банков согласно стандартизованному подходу" в соответствующем падеже заменить на текст "Регламент № 111/2018" в соответствующем падеже согласно Пост.НБМ N 275 от 29.12.2022, в силу 13.02.2023

РЕГЛАМЕНТ
о техниках снижения кредитного риска, используемых банками

Настоящий регламент является переложением статей 192-198, статьи 200, статьи 201, статей 203-207, статей 212-216, статей 218-220, статей 222-224, статей 226-228, статей 232-233, статьи 235, статей 237-241 Регламента (ЕС) № 575/2013 г. Парламента и Совета от 26 июня 2013 о пруденциальных требованиях для кредитных учреждений и инвестиционных фирм, вносящего изменения в Регламент (ЕС) № 648/2012 (текст с релевантностью ЕЕА), опубликованный в Официальном журнале Европейского Союза L 176 от 27 июня 2013, и с последними поправками, внесенными делегированным Регламентом Комиссии (ЕС) № 2015/62 от 10 октября 2014 г.

РАЗДЕЛ I
ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Глава I
ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ И ПОЛОЖЕНИЯ

Часть 1
Предмет, область применения

1. Настоящий регламент применяется к банкам с местонахождением в Республике Молдова, отделениям банков иностранных государств в Республике Молдова, которые лицензированы Национальным банком Молдовы (далее – банки). Настоящий регламент применяется как на индивидуальном, так и на консолидированном уровне.
[Пкт.1 дополнен Пост.НБМ N 16 от 03.02.2022, в силу 25.03.2022]

2. Настоящий регламент определяет порядок определения эффекта техник снижения кредитного риска на расчет стоимости подверженностей с учетом риска в рамках использования стандартизованного подхода к кредитному риску, а именно:

1) принципы для признания эффекта техник снижения кредитного риска, а также принципы, которые управляют приемлемостью техник снижения кредитного риска;

2) формы защиты кредита, которые банки могут использовать для снижения кредитного риска;

3) минимальные требования, которые должна выполнять любая приемлемая форма защиты кредита, для того, чтобы ее эффекты на снижение кредитного риска были признаны;

4) расчет эффектов приемлемой защиты кредита на снижение кредитного риска.

Часть 2
Общие понятия и положения

3. В настоящем регламенте используются термины и выражения, определенные Законом о деятельности банков № 202 от 6 октября 2017 (Официальный монитор Республики Молдова, 2017, № 434-439, статья 727) и другими нормативными актами Национального банка Молдовы, выпущенными для его применения. Также в целях настоящего регламента используются следующие понятия:

"*соглашение репо*" и "*соглашение обратное репо*" – любое соглашение, в соответствии с которым банк или его контрагент переводит ценные бумаги, товары или гарантированные права по собственности на ценные бумаги или товары, если соответствующая гарантия выпущена признанной биржей, которая владеет

правами на ценные бумаги или товары, а соглашение не позволяет банку переводить или закладывать определенную ценную бумагу или товар нескольким контрагентам одновременно, с обязательством выкупа, или ценные бумаги и товары, замещенные теми же характеристиками, по указанной цене, на уточненную будущую дату или которую следует уточнить субъекту, который переводит, являясь соглашением репо для банка, который продает ценные бумаги или товары, и соглашением обратного репо для банка, который их покупает;

маржинальный договор (margin agreement) – соглашение или положения соглашения, согласно которому контрагент должен поставлять реальные гарантии другому контрагенту тогда, когда подверженность второго контрагента перед первым контрагентом превышает указанный уровень (маржинальный порог);

снижение кредитного риска – техника, используемая банком для снижения кредитного риска, связанного с подверженностью или несколькими подверженностями, которыми соответствующий банк продолжает владеть;

инструмент, ассимилированный денежным средствам – сертификат депозита, облигация, включая гарантированную облигацию, или любой другой несубординированный инструмент, который был выпущен банком, для которого банк уже получил полную оплату и который должен быть возвращен безоговорочно банком по номинальной стоимости;

финансовая гарантия (financial collateral) – реальная гарантия в виде денежных средств и финансовых инструментов;

базовая ОКИ – организация коллективного инвестирования (ОКИ), в акции или единицы которой инвестировала другая ОКИ;

операция, скорректированная к условиям рынка капитала – любая операция, которая генерирует подверженность, обеспеченную реальной гарантией, и которая включает положение, предоставляющее право банку получать маржу (margin) по меньшей мере ежедневно;

маржинальный порог (margin threshold) – самая высокая стоимость, которую может достигнуть запущенная подверженность до того, как одна из сторон имеет право требовать реальных гарантий;

финансированная защита кредита – техника снижения кредитного риска, посредством которой снижение кредитного риска, связанного с подверженностью банка, вытекает из обязательства соответствующего банка, в случае вступления в состояние невозврата контрагента или наступления других указанных кредитных событий, связанных с контрагентом, ликвидировать или задерживать некоторые активы или суммы, или получать перевод или право собственности на некоторые активы или суммы, снижать стоимость подверженности на, или заменить на, разницу между стоимостью подверженности и стоимостью требования к банку;

нефинансированная защита кредита – техника снижения кредитного риска, посредством которой снижение кредитного риска, связанного с подверженностью банка, вытекает из обязательства третьей стороны выплатить сумму в случае вступления в состояние невозврата дебитора или наступления других указанных кредитных событий;

кредитный банк – банк, владеющий подверженностью;

сделка гарантированного кредитования – любая сделка, которая порождает подверженность, обеспеченную реальной гарантией и которая не включает ни одно положение, предоставляющее право банку получать маржу (margin) по меньшей мере ежедневно;

сделки маржинального кредитования (margin lending transactions) – сделки, в которых банк выдает кредит в связи с приобретением, продажей, владением или торговлей ценными бумагами. Сделки маржинального кредитования не включают

другие кредиты, которые хеджируются реальными гарантиями в виде ценных бумаг;

сделка выкупа – любая сделка, осуществляемая на основании "соглашения репо" или "соглашения обратного репо";

полностью скорректированная стоимость подверженности (E)* – стоимость подверженности, вытекающая после применения техники снижения риска по расширенному методу финансовых гарантий.

4. В случае подверженности, для которой банк применяет стандартизованный подход на основании Регламента о подходе к кредитному риску для банков согласно стандартизованному подходу, утвержденного Постановлением Исполнительного комитета Национального банка Молдовы № 111/2018 (далее – Регламент № 111/2018), банк может прибегнуть к снижению кредитного риска в соответствии с настоящим регламентом при расчете стоимости подверженностей с учетом риска в целях положений нормативного акта Национального банка Молдовы о собственных средствах банка и требованиях капитала.

[Пкт.4 изменен Пост.НБМ N 275 от 29.12.2022, в силу 13.02.2023]

Глава II
ОБЩИЕ ТРЕБОВАНИЯ

Часть 1
Принципы для признания эффекта техник снижения кредитного риска

5. Ни одна подверженность, для которой банк получает снижение кредитного риска, не может производить более высокую сумму подверженности с учетом риска, чем идентичная подверженность, для которой у банка нет снижения кредитного риска.

6. Если сумма подверженности с учетом риска уже учитывает защиту кредита на основании Регламента № 111/2018, банки не учитывают данную протекцию кредита в расчетах, осуществленных на основании настоящего регламента.

7. Если учитываются положения разделов II и III, банки могут изменить суммы подверженностей с учетом риска согласно стандартизованному подходу, в соответствии с разделами IV, V и VI.

8. Денежные средства, ценные бумаги или приобретенные товары, взятые взаймы или полученные в рамках сделки выкупа или операции дачи или получения ценных бумаг или товаров взаймы, должны рассматриваться банками как реальные гарантии.

9. В случае, если банк использует несколько форм снижения кредитного риска для покрытия одной подверженности, данный банк должен поступить следующим образом:

1) разделить подверженность на части, покрытые каждым инструментом снижения кредитного риска; и

2) отдельно рассчитать стоимость подверженности с учетом риска для каждой части, полученной согласно подпункту 1), в соответствии с положениями Регламента № 111/2018 и настоящего регламента.

10. В случае, если банк покрывает одну подверженность кредитной защитой, поставленной одним поставщиком защиты и данная защита имеет различные сроки погашения, данный банк должен поступить следующим образом:

1) разделить подверженность на части, покрытые каждым инструментом снижения кредитного риска; и

2) отдельно рассчитать стоимость подверженности с учетом риска для каждой части, полученной согласно подпункту 1), в соответствии с Регламентом № 111/2018 и настоящему регламенту.

Часть 2
Принципы, управляющие приемлемостью техник снижения кредитного риска

11. Техника, используемая для поставки защиты кредита, совместно с утвержденными действиями и мерами, а также процедуры и политики, примененные банком-кредитором, должны быть такого характера, чтобы порождать механизмы защиты кредита, эффективные с юридической точки зрения, и может быть применена/выполнена во всех соответствующих юрисдикциях.

12. По требованию Национального банка Молдовы, банк-кредитор предоставляет письменное и обоснованное независимое юридическое мнение для определения если используемый механизм защиты кредита выполняет условия, предусмотренные пунктом 11.

13. Банк-кредитор принимает все адекватные меры для обеспечения эффективности механизма защиты кредита и подхода к рискам, связанным с данным механизмом.

14. Банки могут признать финансируемую защиту кредита при расчете эффекта снижения кредитного риска, только если активы, на которых основывается защита, совокупно выполняют следующие условия:

1) активы включены в список приемлемых активов, предусмотренных частями 3-5 главы III, по необходимости; и

2) активы достаточно ликвидны, а их стоимость достаточна стабильна во времени для обеспечения адекватного уровня уверенности по защите кредита, учитывая допустимую степень признания.

15. Банки могут признавать финансируемую защиту кредита при расчете эффекта снижения кредитного риска, если только банк-кредитор имеет право ликвидировать или удерживать своевременно активы, из которых вытекает защита в случае вступления в состояние невозврата, несостоятельности или банкротства – или в случае другого кредитного события, предусмотренного документацией сделки, – дебитора и, в случае необходимости, депозитора реальной гарантии. Степень корреляции между стоимостью активов, на которых основывается защита, и качеством кредита дебитора не должна быть слишком большой.

16. В случае нефинансированной защиты кредита, поставщик защиты квалифицируется как приемлемый поставщик защиты, если только он включен в список приемлемых поставщиков защиты, предусмотренных в пункте 36.

17. В случае нефинансированной защиты кредита, договор защиты квалифицируется как приемлемый договор защиты, только если совокупно выполняются следующие условия:

1) договор соответствует требованиям приемлемой защиты, предусмотренным в пунктах 37 и 38;

2) договор эффективен с юридической точки зрения и может быть применен/выполнен в соответствующих юрисдикциях, обеспечивая адекватный уровень достоверности защиты кредита, учитывая допустимую степень признания;

3) поставщик защиты включен в список приемлемых поставщиков защиты.

18. Защита кредита должна соблюдать требования, предусмотренные разделом III, в зависимости от случая.

19. Банк должен располагать соответствующими процессами управления рисками для контроля данных рисков, которым может быть подвергнут в результате применения практик снижения кредитного риска.

20. Вопреки тому, что снижение кредитного риска было учтено для расчета стоимости подверженностей с учетом риска, банки должны продолжать осуществлять полную оценку кредитного риска в отношении базовой подверженности и должен быть в состоянии продемонстрировать Национальному банку Молдовы выполнение данного требования. В случае сделок выкупа и операций дачи или принятия ценных бумаг или товаров взаймы считается, только в целях настоящего пункта, что основная базовая подверженность является чистой стоимостью подверженности.

РАЗДЕЛ II
ПРИЕМЛЕМЫЕ ФОРМЫ СНИЖЕНИЯ КРЕДИТНОГО РИСКА

Глава III
ФИНАНСИРУЕМАЯ ЗАЩИТА КРЕДИТА

Часть 1
Балансовый зачет

21. Балансовый зачет взаимных требований между банком и своим контрагентом может быть использован банком в качестве приемлемой формы снижения кредитного риска.

22. Без ущерба для части 2 настоящей главы приемлемость балансового зачета ограничивается взаимными остатками денежных средств между банком и контрагентом обеспеченной подверженности. Банки могут изменить стоимость подверженностей с учетом риска только в случае кредитов и депозитов, которые получили они сами и которые являются предметом соглашения о балансовом зачете.

Часть 2
Рамочные соглашения зачета, который покрывает сделки выкупа или операции дачи или принятия ценных бумаг или товаров взаймы, или другие операции, скорректированные к условиям рынка капитала

23. Банки, которые принимают расширенный метод финансовых гарантий, предусмотренный частью 5 главы VIII, могут учитывать эффекты договоров двустороннего зачета, который покрывает сделки выкупа, операции дачи или принятия ценных бумаг или товаров взаймы, или другие операции, скорректированные к условиям рынка капитала с контрагентом.

24. Реальные гарантии и ценные бумаги или взятые взаймы товары в рамках таких соглашений или сделок, предусмотренных в пункте 23, должны соблюдать требования приемлемости для реальных гарантий, предусмотренных в частях 3 и 4 настоящей главы.

Часть 3
Приемлемость реальных обеспечений в рамках всех подходов и методов

25. Банки могут использовать в качестве приемлемых реальных гарантий в рамках всех подходов и методов следующие элементы:

1) денежные средства в виде депозита или кредита, полученные банком в части, в которой используются для безотзывного обеспечения кредитов, выданных им, или инструменты, приравненные к денежным средствам, находящимся во владении банка-кредитора международных организаций, банков многостороннего развития, юридических лиц, в том числе банков, которые владеют индивидуально, или группы, в которых состоят соответствующие банки, располагают оценкой кредита, осуществленной обществом внешней оценки кредита (ОВОК), которую

Национальный банк Молдовы ассоциировал с не менее 3 уровнями качества кредита в соответствии с нормами взвешивания риска подверженностей по отношению к банкам, предусмотренными в Регламенте № 111/2018;

2) государственные ценные бумаги и сертификаты Национального банка Молдовы;

3) долговые ценные бумаги, выпущенные центральными администрациями или центральными банками, иными, чем указанные в подпункте 2), имеющие оценку кредита, осуществленную ОВОК или агентством по кредитованию экспорта, признанными приемлемыми в соответствии с Регламентом № 111/2018, которую Национальный банк Молдовы ассоциировал с 4 уровнем качества кредита или более высоким уровнем, в соответствии с нормами взвешивания риска подверженностей по отношению к центральным администрациям или к центральным банкам, предусмотренным в указанном регламенте;

4) долговые ценные бумаги, выпущенные банками, имеющие оценку кредита, осуществленную ОВОК, которую Национальный банк Молдовы ассоциировал с 3 уровнем качества кредита или более высоким уровнем, в соответствии с нормами взвешивания риска подверженностей по отношению к банкам, предусмотренными в Регламенте № 111/2018;

5) долговые ценные бумаги, выпущенные другими обществами, имеющими оценку кредита, осуществленную ОВОК, которую Национальный банк Молдовы ассоциировал с 3 уровнем качества кредита или более высоким уровнем, в соответствии с нормами степени риска подверженностей перед обществами, предусмотренными в Регламенте № 111/2018;

6) долговые ценные бумаги, имеющие краткосрочную оценку кредита, осуществленную ОВОК, которую Национальный банк Молдовы ассоциировал с 3 уровнем качества кредита или более высоким уровнем, в соответствии с нормами степени риска краткосрочных подверженностей, предусмотренными в Регламенте № 111/2018;

7) капитальные ценные бумаги или конвертируемые обязательства, включенные в основной показатель;

8) золото.

26. В соответствии с подпунктом 3) пункта 25 долговые ценные бумаги, выпущенные центральными администрациями или центральными банками, также включают следующее:

1) долговые ценные бумаги, выпущенные субъектами публичного сектора, если подверженности перед ними рассматриваются как подверженности перед центральной администрацией в соответствии с Регламентом № 111/2018;

2) долговые ценные бумаги, выпущенные банками многостороннего развития, которым присваивается весовой коэффициент риска 0% на основании Регламента № 111/2018;

3) долговые ценные бумаги, выпущенные международными организациями, которым присваивается весовой коэффициент риска 0% на основании Регламента № 111/2018.

27. В соответствии с подпунктом 4) пункта 25 долговые ценные бумаги, выпущенные банками, также включают следующее:

1) долговые ценные бумаги, выпущенные региональными администрациями или местными, иные, чем долговые ценные бумаги, указанные в подпункте 1) пункта 26;

2) долговые ценные бумаги, выпущенные субъектами публичного сектора, если подверженности перед ними рассматриваются в соответствии с Регламентом № 111/2018;

3) долговые ценные бумаги, выпущенные банками многостороннего развития, иные, чем те, которым присваивается весовой коэффициент риска 0% в соответствии с Регламентом № 111/2018;

4) долговые ценные бумаги, выпущенные банками /инвестиционными обществами иностранных государств, если подверженности перед ними рассматриваются как подверженности перед банками, в соответствии с Регламентом № 111/2018.

28. Банк может использовать в качестве приемлемых реальных гарантий долговые ценные бумаги, не имеющие кредитной оценки, осуществленной ОВОК, выпущенные другими банками, если данные долговые ценные бумаги выполняют совокупно следующие критерии:

1) они котируются на признанной бирже;

2) они квалифицируются как задолженности с первоочередностью погашения;

3) все остальные оцененные эмиссии эмитирующего банка, имеющие ту же очередь погашения и кредитную оценку, осуществленную ОВОК, которую Национальный банк Молдовы ассоциировал с 3 уровнем качества кредита или более высоким уровнем, в соответствии с нормами степени риска подверженностей перед банками или краткосрочных подверженностей, предусмотренных в Регламенте № 111/2018;

4) кредитный банк не располагает информацией, подтверждающей, что эмиссия имеет кредитную оценку ниже указанной в подпункте 3);

5) ликвидность инструмента на рынке достаточна для данных целей.

29. В отношении подпунктов 3)-6) пункта 25, если долговая ценная бумага имеет две кредитные оценки, осуществленные ОВОК, банки применяют менее благоприятную оценку. Если долговая ценная бумага имеет более двух кредитных оценок, осуществленных ОВОК, банки применяют две самые благоприятные оценки. Если две самые благоприятные кредитные оценки различны, банк применяет менее благоприятную оценку из двух.

Часть 4
Расширение приемлемости реальных гарантий в рамках расширенного метода финансовых гарантий

30. Кроме того, в отношении реальных гарантий, установленных в части 3 настоящей главы, если банк применит расширенный метод финансовых гарантий, предусмотренный частью 5 главы VIII, данный банк может использовать в качестве приемлемых реальных обеспечений следующие элементы:

1) капитальные ценные бумаги или конвертируемые обязательства, не включенные в основной показатель, но торгуемых на признанной бирже;

2) единицы или акции, содержащиеся в ОКИ, если совокупно выполняются следующие условия:

a) единицы или акции имеют ежедневную публичную котировку стоимости;

b) ОКИ ограничивается инвестициями в инструменты, которые приемлемы для признания на основании пунктов 25 и 28, и инвестициями в элементы, указанные в подпункте 1) настоящего пункта.

31. Если ОКИ инвестирует в единицы или акции другой ОКИ, условия, предусмотренные подпунктами 1) и 2) пункта 30, применяются таким же образом к любой такой базовой ОКИ.

32. Использование ОКИ производных финансовых инструментов для покрытия против рисков разрешенных инвестиций не должно влиять на приемлемость как реальные гарантии единиц или акций, содержащихся в данной организации.

33. В случае, если ОКИ или любая базовая ОКИ не ограничена в инвестициях в инструменты, которые приемлемы для признания на основании пунктов 25 и 28, и инвестициях в элементы, указанные в подпункте 1) пункта 30, банки могут использовать единицы или акции, которые содержат в данной ОКИ, в качестве реальных гарантий для суммы, равной стоимости приемлемых активов, содержанных в данных ОКИ, предполагая, что данная ОКИ или любая из его базовых ОКИ инвестировали в неприемлемые активы в максимальной мере, дозволенной их мандатами.

34. В случае, если неприемлемые активы ОКИ могут иметь отрицательное значение в связи с задолженностями или условными задолженностями, вытекающими из права собственности, банки должны поступать следующим образом:

1) рассчитать общую стоимость неприемлемых активов ОКИ; и

2) если сумма, полученная согласно подпункту 1), отрицательная, вычесть абсолютную величину данной суммы из общей стоимости приемлемых активов ОКИ.

Часть 5
Другие виды финансированной защиты кредита

35. Банки могут использовать в качестве приемлемых реальных гарантий следующие виды финансируемой защиты кредита:

а) денежные средства в виде депозита, созданного в третьем банке, который располагает индивидуально, или группа, в которой состоит соответствующий банк, располагает оценкой кредита, осуществленной ОВОК, которую Национальный банк Молдовы ассоциировал с 3 уровнем качества кредита, или более высоким уровнем, в соответствии с нормами степени риска подверженностей перед банками или краткосрочных подверженностей, предусмотренных в Регламенте № 111/2018, или инструменты, ассимилированные денежным средствам, содержанным в соответствующем третьем банке при условии, что соответствующие денежные средства/инструменты созданы/содержатся в ином режиме, чем режим доверительного хранения, и заложены в пользу кредитного банка;

2) инструменты, выпущенные третьим банком /инвестиционными обществами, которые располагают оценкой кредита, осуществленной ОВОК, которую Национальный банк Молдовы ассоциировал с 3 уровнем качества кредита, или более высоким уровнем, в соответствии с нормами степени риска подверженностей перед банками или краткосрочных подверженностей, предусмотренных в Регламенте № 111/2018, будут выкуплены данными банками/обществами по требованию.

Глава IV
НЕФИНАНСИРОВАННАЯ ЗАЩИТА КРЕДИТА

36. Банки могут использовать следующие стороны в качестве приемлемых поставщиков нефинансированной защиты кредита:

1) центральные администрации и центральные банки, региональные администрации или местные органы, банки многостороннего развития, международные организации, если подверженностям перед ними присваивается весовой коэффициент риска 0% на основании Регламента № 111/2018;

2) субъекты публичного сектора, рассматриваемые в соответствии с Регламентом № 111/2018;

3) банки, которые владеют индивидуально или группы, в которых состоят соответствующие банки, располагают кредитной оценкой, осуществленной ОВОК, которую Национальный банк Молдовы ассоциировал с 3 уровнем качества кредита

или более высоким уровнем, в соответствии с нормами степени риска подверженностей перед банками или краткосрочных подверженностей, в Регламенте № 111/2018;

4) прочие юридические лица, в том числе материнские предприятия банков, филиалы банков и юридические лица, аффилированные банку, если данные юридические лица индивидуально располагают оценкой кредита, осуществленной ОВОК, которую Национальный банк Молдовы ассоциировал с 3 уровнем качества кредита или более высоким уровнем, в соответствии с нормами степени риска подверженностей перед банками или краткосрочных подверженностей, в Регламенте № 111/2018;

5) центральные контрагенты.

37. Банки могут использовать гарантии в качестве приемлемой нефинансируемой защиты кредита в условиях пункта 36.

Глава V
ПРИЕМЛЕМЫЕ ВИДЫ КРЕДИТНЫХ ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

38. Банки могут использовать в качестве приемлемой защиты кредита следующие виды кредитных производных финансовых инструментов, а также инструменты, которые могут быть составлены из кредитных производных финансовых инструментов, или те, которые фактически аналогичны с экономической точки зрения:

1) инструменты типа кредитный дефолтный своп;

2) инструменты типа своп совокупного дохода;

3) инструменты типа кредитная нота (credit linked note), по мере их финансирования в денежных средствах.

39. Если банк покупает защиту кредита посредством инструмента типа своп совокупного дохода и регистрирует чистые выплаты, полученные по свопу как чистый доход, но не регистрирует соответствующее ухудшение стоимости защищенного актива, как путем снижения справедливой стоимости, так и путем пополнения резервов, соответствующая защита кредита не квалифицируется как приемлемая защита кредита.

40. Если банк осуществляет внутреннее покрытие против риска, используя кредитный производный финансовый инструмент для того, чтобы защита кредита квалифицировалась как приемлемая защита кредита в смысле настоящего регламента, кредитный риск, переведенный в торговый портфель, должен быть переведен во вне одной или нескольких третьих сторон.

41. Если было осуществлено внутреннее покрытие против риска в соответствии с пунктом 40 и требования, предусмотренные в настоящем регламенте выполнены, банки применяют правила, установленные в разделах IV–VI, при расчете стоимости подверженностей с учетом риска, если банк покупает нефинансированную защиту кредита.

РАЗДЕЛ III
ТРЕБОВАНИЯ

Глава VI
ТРЕБОВАНИЯ ПО ФИНАНСИРОВАННОЙ ЗАЩИТЕ КРЕДИТА

Часть 1
Требования для соглашений зачета

42. Соглашения балансового зачета, иные, чем рамочные соглашения зачета, указанные в пункте 43, квалифицируются как приемлемая форма снижения кредитного риска, если совокупно выполняются следующие условия:

1) данные соглашения эффективны с юридической точки зрения и могут быть применены/выполнены во всех релевантных юрисдикциях, в том числе в случае несостоятельности или банкротства контрагента;

2) банки в состоянии в любой момент определить активы и задолженности, которые являются предметом данных соглашений;

3) банки отслеживают и контролируют на постоянной основе риски, связанные с прекращением защиты кредита;

4) банки отслеживают и контролируют на постоянной основе соответствующие подверженности на чистой основе.

43. Рамочные соглашения зачета, которые покрывают сделки выкупа, операции дачи или принятия ценных бумаг или имущества взаймы, или другие операции, прилаженные к условиям рынка капитала, квалифицируются как приемлемая форма снижения кредитного риска, если реальные гарантии, поставленные на основе данных соглашений, соблюдают все условия, предусмотренные в пунктах 45-49 и если совокупно выполняются следующие условия:

1) данные соглашения эффективны с юридической точки зрения и могут быть применены/выполнены во всех релевантных юрисдикциях, в том числе в случае несостоятельности или банкротства контрагента;

2) соглашения обеспечивают стороне, которая выполнила свои обязательства, право расторгнуть и закрыть в самый короткий срок все сделки, покрытые соглашением, в случае вступления в состояние невозврата, в том числе в случае несостоятельности или банкротства контрагента;

3) соглашения предусматривают зачет прибылей и убытков по сделкам, закрытым на основании соглашения таким образом, чтобы одна чистая сумма была задолжена другой стороне.

Часть 2
Требования для финансовых гарантий

44. В рамках всех подходов и методов финансовые гарантии и золото квалифицируются как приемлемые реальные гарантии, если выполняются все условия, предусмотренные пунктами 45-49.

45. Между качеством кредита дебитора и стоимостью реальной гарантии должно существовать значительное положительное соотношение. Если стоимость реальной гарантии значительно снижена, она не должна предполагать значительное ухудшение качества кредита дебитора. В случае, если качество кредита дебитора становится критическим, оно не должно предполагать значительное снижение стоимости реальной гарантии.

46. Финансовые инструменты, выпущенные дебитором или любым другим субъектом группы, не квалифицируются как приемлемые реальные гарантии.

47. Банки должны выполнять все договорные и законные требования по применению/выполнению договоров реальной гарантии согласно законодательству, которое управляет их правами на реальную гарантию, и принимать все необходимые меры для обеспечения применения/выполнения.

48. Банки должны осуществлять юридический анализ, достаточный для подтверждения того, что договора реальной гарантии могут быть применены/выполнены во всех соответствующих юрисдикциях. Банки должны переосуществлять данный анализ, по необходимости, для обеспечения постоянного применения/выполнения указанных договоров.

49. Банки должны совокупно выполнять следующие операционные требования:

1) соответствующим образом документировать договора реальной гарантии и располагать четкими и комплексными процедурами для своевременного выполнения реальной гарантии.

2) применять комплексные процессы и процедуры контроля рисков, вытекающих из использования реальной гарантии, включая риски неудачной или сниженной защиты кредита, рисков оценки, рисков, связанных с аннулированием защиты кредита, риска концентрации, вытекающего из использования реальной гарантии, а также их взаимодействия с общим профилем риска банка;

3) располагать документированными политиками и практиками по видам реальных гарантий и их стоимости;

4) рассчитывать рыночную стоимость реального обеспечения и соответствующим образом пересматривать, не менее одного раза в шесть месяцев и столько раз, сколько будут причины считать, что состоялось значительное снижение рыночной стоимости реальной гарантии;

5) если реальной гарантией владеет третья сторона – предпринимать резонные меры для обеспечения того, что третья сторона отделяет реальную гарантию от собственных активов;

6) принять меры для того, чтобы выделить достаточно ресурсов для хорошего функционирования маржинальных договоров с контрагентами для внебиржевых производных финансовых инструментов и для финансирования на основании ценных бумаг, измеренного путем четкости и аккуратности их осуществленных маржин-коллов и путем времени ответа на полученные маржин-коллы;

7) располагать политиками управления реальными гарантиями для контроля, мониторинга и отчетности следующих:

a) рисков, которым подвергаются через маржинальные договора;

b) рисков концентрации определенных видов активов, использованных в качестве реальной гарантии;

c) переиспользование реальных гарантий, включая потенциальное отсутствие ликвидности, вытекающее из реальных гарантий, полученных от контрагентов;

d) отказ от прав на реальные гарантии, поставленные контрагентам.

50. Кроме того, в отношении выполнения всех требований, предусмотренных в пунктах 45-49, для того, чтобы финансовые гарантии квалифицировались как приемлемые реальные гарантии в рамках простого метода финансовых гарантий, остаточный срок погашения защиты должен быть по меньшей мере равен остаточному сроку погашения подверженности.

Часть 3
Требования для других видов финансируемой защиты кредита

51. Денежные средства в виде депозита, созданного в третьем банке, или инструменты, ассимилированные денежным средствам, содержащимся в третьем банке, предусмотренные в подпункте 1) пункта 35, приемлемы для отношения, предусмотренного пунктом 108, если совокупно выполняются следующие условия:

1) требование дебитора перед третьим банком в условиях прозрачности заложено в пользу кредитного банка или уступлено ему (цессия), а данный залог или уступка эффективны с юридической точки зрения и могут быть применены/выполнены во всех соответствующих юрисдикциях, и являются безоговорочными и безвозвратными;

2) уведомлять третьи банки о займе или уступке;

3) вследствие уведомления третий банк может осуществлять платежи только кредитному банку или другим сторонам только с предварительного разрешения кредитного банка.

Глава VII
ТРЕБОВАНИЯ ПО НЕФИНАНСИРОВАННОЙ ЗАЩИТЕ КРЕДИТА И ИНСТРУМЕНТАМ ТИПА КРЕДИТНАЯ НОТА (CREDIT LINKED NOTE)

Часть 1
Общие требования для личных гарантий и кредитных финансовых производных инструментов

52. Настоящая часть устанавливает требования, которые являются общими для личных гарантий и кредитных финансовых производных инструментов и которые следует выполнять одновременно с требованиями, установленными в части 3 настоящей главы для личных гарантий и части 4 настоящей главы для кредитных финансовых производных инструментов.

53. При условии соблюдения пункта 57, защита кредита, вытекающая из личной гарантии или из кредитного финансового производного инструмента, квалифицируется как приемлемая нефинансированная защита кредита, если совокупно выполняются следующие условия:

1) защита кредита является прямой;

2) уровень защиты кредита четко определен и неоспорим;

3) договор защиты кредита не содержит ни одного положения, выполнение которого находится вне контроля банка и которое:

a) позволило бы поставщику защиты односторонне отменить защиту;

b) повысило бы фактическую стоимость защиты в результате ухудшения качества кредита защищенной подверженности;

c) препятствовало бы поставщику защиты выполнению обязательства по своевременной оплате, если первоначальный дебитор не осуществляет выплату задолженностей, или если договор лизинга истек с точки зрения признания остаточной стоимости, гарантированной на основании Регламента № 111/2018;

d) позволило бы снижение срока защиты кредита поставщиком защиты;

4) договор защиты кредита эффективен с юридической точки зрения и может быть применен/выполнен во всех юрисдикциях, необходимых на момент заключения кредитного договора.

54. Банк должен располагать системами управления возможными концентрациями риска, вытекающими из использования личных гарантий и кредитных финансовых производных инструментов. Банк должен уметь продемонстрировать Национальному банку Молдовы то, что он считает удовлетворительным, как его стратегия по использованию кредитных финансовых производных инструментов и личных гарантий взаимодействует с управлением общего профиля риска.

55. Банк должен выполнять все договорные и правовые требования по применению/выполнению нефинансируемой защиты кредита на основании закона, применяемого к его праву на защиту кредита, и принимать все необходимые меры для обеспечения применения/выполнения.

56. Банк должен осуществлять юридический анализ, который подтверждает, что нефинансированная защита кредита может применяться/выполняться во всех соответствующих юрисдикциях. Банк должен повторить данный анализ, по необходимости, для обеспечения постоянного применения/выполнения нефинансированной защиты кредита.

Часть 2
Контргарантии, поставляемые государством и другими субъектами публичного сектора

57. Банки могут рассматривать подверженности, указанные в пункте 58, как покрытые личной гарантией, поставленным субъектами, указанными в том же пункте, при условии, что совокупно выполняются следующие требования:

1) контргарантия покрывает все элементы кредитного риска требования;

2) как первоначальная личная гарантия, так и контргарантия выполняют требования для личных гарантий, предусмотренных в части 1 настоящей главы и пункте 60, за исключением факта, что контргарантия не обязательно должна быть прямой;

3) покрытие твердое и не существует исторических данных, указывающих на то, что покрытие по контргарантии менее эффективно по сравнению с прямыми личными гарантиями, которые были поставлены данным субъектом.

58. Режим, предусмотренный пунктом 57, применяется к подверженностям, покрытым личными гарантиями, которые, в свою очередь, контргарантированы любым из следующих субъектов:

1) центральной администрацией или центральным банком;

2) региональной администрацией или местным органом;

3) субъектом публичного сектора, если требования перед ним рассматриваются как требования перед центральной администрацией в соответствии с Регламентом № 111/2018;

4) многосторонним банком развития или международной организацией, которым присваивается весовой коэффициент риска 0% в соответствии с Регламентом № 111/2018;

5) субъектом публичного сектора, если требования перед ним рассматриваются в соответствии с Регламентом № 111/2018.

59. Банки применяют режим, предусмотренный в пункте 57, и в случае подверженности, которая не контргарантирована любым из субъектов, указанных в пункте 58, если контргарантия данной подверженности в свою очередь прямо гарантирована одним из соответствующих субъектов, и условия, перечисленные в пункте 57, выполнены.

Часть 3
Дополнительные требования для личных гарантий

60. Личные гарантии квалифицируются как приемлемая нефинансированная защита кредита, если совокупно выполняются все условия, предусмотренные частью 1 настоящей главы, и все следующие условия:

1) в случае вступления в состояние невозврата или невыплаты контрагентом, кредитный банк вправе отследить в приемлемые сроки гаранта для любых задолженных сумм на основании требования, для которого поставлена защита и осуществление выплаты гарантом не обусловлено обязательством кредитного банка предварительно отслеживать дебитора. В случае нефинансированной защиты кредита, которая покрывает жилищные ипотечные кредиты, требования, предусмотренные пунктом с) подпункта 3) пункта 53 и в первом предложении настоящего подпункта, должны выполняться в течение 24 месяцев;

2) личная гарантия является четко документированным обязательством, принятым гарантом;

3) выполнено одно из следующих условий:

а) личная гарантия покрывает все виды выплат, оцененных для осуществления дебитором на основании требования;

b) если определенные виды выплат исключены из покрытия, поставленного личной гарантией, кредитный банк скорректировал стоимость обеспечения для отражения ограниченного покрытия.

61. В случае личных обеспечений, поставленных в рамках схем взаимного гарантирования или тех, что поставлены или контргарантированы субъектами, перечисленными в пункте 58, требования, предусмотренные подпунктом 1) пункта 60 считаются удовлетворенными, если выполнено одно из следующих условий:

1) кредитный банк имеет право получить со стороны гаранта в приемлемый срок временную выплату, которая совокупно выполняет следующие условия:

a) временная выплата представляет строгую оценку стоимости убытка, который может понести кредитный банк, включая убытки, вытекающие из невыплаты процентов и других видов выплат, которые дебитор обязан осуществить;

b) временная выплата пропорциональна покрытию, поставленному личной гарантией;

2) кредитный банк демонстрирует Национальному банку Молдовы, что эффекты личной гарантии обосновывают применение такого подхода, который должен покрыть потери, вытекающие из невыплаты процентов и других выплат, которые дебитор обязан осуществить.

Часть 4
Дополнительные требования для кредитных финансовых производных инструментов

62. Кредитные финансовые производные инструменты квалифицируются как приемлемая нефинансированная защита кредита, если совокупно выполняются все условия, предусмотренные частью 1 настоящей главы, а также следующие условия:

1) кредитные события, указанные в договоре о производном финансовом инструменте, включают:

a) невыплату задолженных сумм согласно условиям, действительным на момент невыплаты, связанным с базовым обязательством, с периодом отсрочки, равным периоду отсрочки базового обязательства, или менее коротким периодом;

b) банкротство, несостоятельность или неспособность дебитора выплатить свои задолженности, или его невозможность, либо письменное признание его неспособности в целом выплатить свои задолженности по мере наступления их срока погашения, а также аналогичные события;

c) реструктуризация базового обязательства, которая предусматривает отмену или отсрочку выплаты основной части, процентов или комиссионных и имеет в итоге потерю из кредита;

2) если кредитные финансовые производные инструменты позволяют расчет в денежных средствах:

a) банки применяют строгий процесс оценки для правильного определения потерь;

b) четко указывается период, в котором следует получить оценки базового обязательства после наступления кредитного события;

3) если осуществление расчета предусматривает право и способность покупателя защиты перевести базовое обязательство поставщику защиты, условия по базовому обязательству должны предусматривать, что любое согласие, необходимое для такого перевода, не может быть необоснованно отказано;

4) четко указывается личность сторон, которые несут ответственность за установление происшествия кредитного события;

5) определение кредитного события не является исключительной ответственностью поставщика защиты;

6) покупатель защиты имеет право или способность информировать поставщика защиты в связи с наступлением кредитного события.

63. Если кредитные события не включают реструктуризацию базового обязательства так, как уточняется в пункте с) подпункта 1) пункта 62, защита кредита все-таки может быть приемлемой при условии уменьшения стоимости так, как указано в пункте 111.

64. Допускается наличие несоответствия между базовым обязательством и связанным обязательством по кредитному финансовому производному инструменту или между базовым обязательством и обязательством, использованным для определения, состоялось ли кредитное событие, если только совокупно выполняются следующие условия:

1) связанное обязательство или обязательство, использованное для определения, состоялось ли кредитное событие, по необходимости, имеет ту же очередь погашения, что и базовое обязательство, или является последними в очереди по отношению к нему;

2) базовое обязательство и связанное обязательство, или обязательство, использованное для определения, состоялось ли кредитное событие, по необходимости, имеют того же дебитора и существуют положения, которые могут быть применены/выполнены с юридической точки зрения об одновременном объявлении о состоянии невозврата или сроках погашения обязательств (положения типа cross-default или cross-acceleration).

РАЗДЕЛ IV
РАСЧЕТ ЭФФЕКТОВ СНИЖЕНИЯ КРЕДИТНОГО РИСКА

Глава VIII
РАСЧЕТ ЭФФЕКТОВ В СЛУЧАЕ ФИНАНСИРОВАННОЙ ЗАЩИТЫ КРЕДИТА

Часть 1
Балансовый зачет и инструменты типа кредитная нота

65. Кредиты, выданные кредитным банком, и депозиты, созданные в кредитном банке, которые являются предметом балансового зачета, должны рассматриваться соответствующим банком как реальные гарантии в виде денежных средств с целью расчета эффекта финансированной защиты кредита для тех кредитов и депозитов кредитного банка, которые являются предметом балансового зачета и выражены в той же валюте.

66. Инвестиции в инструменты типа кредитная нота, выпущенные кредитным банком, могут рассматриваться как реальные гарантии в виде денежных средств с целью расчета эффекта финансированной защиты кредита в соответствии с настоящей главой с условием, что инструмент типа кредитный дефолтный своп, включенный в инструмент типа кредитная нота, квалифицируется как приемлемая нефинансированная защита кредита.

67. Для определения, что инструмент типа кредитный дефолтный своп, включенный в инструмент типа кредитная нота, квалифицируется как приемлемая нефинансированная защита кредита, банк может считать, что условие подпункта 3) пункта 17 выполнено.

Часть 2
Использование подхода, основанного на регулируемых корректировках волатильности в случаях рамочных соглашений зачета

68. Если банки рассчитывают полностью скорректированную стоимость подверженности (E*) для подверженностей, которые являются предметом приемлемого рамочного соглашения зачета, покрывающего сделки выкупа или операции дачи или принятия ценных бумаг или товаров взаймы, или другие операции, скорректированные с учетом условий рынка капитала, они должны рассчитывать корректировки волатильности, которые должны применить, используя подход, основанный на регулируемых корректировках волатильности, в соответствии с частями 5-7 настоящей главы для расширенного метода финансовых гарантий.

69. В целях расчета полностью скорректированной стоимости подверженности (E*) банки поступают следующим образом:

1) рассчитывают нетто-позицию в каждой группе ценных бумаг или в каждом виде товаров путем вычета суммы, указанной в пункте b), из суммы, указанной в пункте a) настоящего подпункта:

a) общая стоимость группы ценных бумаг или товаров одного и того же вида, данных взаймы, проданных или поставленных в рамки рамочного соглашения зачета;

b) общая стоимость группы ценных бумаг или товаров одного и того же вида, взятых взаймы, приобретенных или полученных в рамках рамочного соглашения зачета;

2) рассчитывают нетто-позицию в каждой валюте, иной, чем валюта расчета рамочного соглашения о зачете, путем вычета суммы, указанной в пункте b), из суммы, указанной в пункте a) настоящего подпункта:

a) сумма от общей стоимости ценных бумаг, выраженная в определенной валюте, данных взаймы, проданных или поставленных в рамки рамочного соглашения зачета, и сумма денежных средств в соответствующей валюте, данных взаймы или переведенных в рамки соответствующего соглашения;

b) сумма от общей стоимости ценных бумаг, выраженной в определенной валюте, взятых взаймы, приобретенных или полученных в рамках рамочного соглашения зачета и сумма денежных средств в соответствующей валюте, взятых взаймы или полученных в рамках соответствующего соглашения;

3) применяют корректировку волатильности, адекватную определенной группе ценных бумаг или денежной позиции абсолютной стоимости положительной или отрицательной нетто-позиции в ценных бумагах соответствующей группы;

4) применяют корректировку волатильности для валютного риска (fx) положительной или отрицательной нетто-позиции в каждой валюте, иной, чем валюта расчета рамочного соглашения о зачете.

70. Банки рассчитывают полностью скорректированную стоимость подверженности (E*) согласно следующей формуле:

$$E^* = \max\left\{0, \left(\sum_i E_i - \sum_i C_i\right) + \sum_j \left|E_j^{sec}\right| \cdot H_j^{sec} + \sum_k \left|E_k^{fx}\right| \cdot H_k^{fx}\right\}$$

где:

$\mathbf{E_i}$ = стоимость подверженности для каждой отдельной подверженности *i* в рамках соглашения, которая применялась бы в отсутствие защиты кредита;

$\mathbf{C_i}$ = стоимость ценных бумаг из каждой группы или товаров одного и того же вида, взятых взаймы, приобретенных или полученных, или денежные средства, взятые взаймы или полученные для каждой подверженности *i*;

$\mathbf{E_j^{sec}}$ = нетто-позиция (положительная или отрицательная) в определенной группе ценных бумаг *j*;

E_k^{fx} = нетто-позиция (положительная или отрицательная) в определенной валюте *k*, иной, чем валюта расчета соглашения, согласно расчету в соответствии с подпунктом 2) пункта 69;

H_j^{sec} = корректировка волатильности, адекватная определенной группе ценных бумаг *j*;

H_k^{fx} = корректировка волатильности, связанная с валютным риском для валюты *k,* рассчитанная в соответствии с частью 6 настоящей главы.

71. В целях расчета стоимости подверженностей с учетом риска для сделок выкупа или для операций дачи или принятия ценных бумаг и товаров взаймы, или для других операций, скорректированных с учетом условий рынка капитала, покрытых рамочным соглашением о зачете, банки должны использовать полностью скорректированную стоимость подверженности (E*), рассчитанную в соответствии с пунктом 70, как стоимость подверженности перед контрагентом, вытекающей из сделок, которые являются предметом рамочного соглашения о зачете, в соответствии с нормативным актом Национального банка Молдовы об отношении к кредитному риску для банков согласно стандартизированному подходу в рамках стандартизированного подхода.

72. В соответствии с пунктами 69 и 70 "группа ценных бумаг" обозначает ценные бумаги, выпущенные тем же субъектом, имеют одну и ту же дату выпуска, и тот же срок погашения, и подлежат тем же срокам и условиям, периодам ликвидации, как указано в части 6 настоящей главы, в зависимости от случая.

Часть 3
Общие положения по применяемым методам в случае финансовых гарантий

73. Для расчета стоимости с учетом риска подверженностей, обеспеченных финансовой гарантией, можно использовать простой метод финансовых гарантий в условиях части 4, или расширенный метод финансовых гарантий в условиях части 5 настоящей главы.

74. Банки используют простой метод финансовых гарантий или расширенный метод финансовых гарантий.

Часть 4
Простой метод финансовых гарантий

75. Согласно простому методу финансовых гарантий банки должны присваивать приемлемой финансовой гарантии стоимость, равную его рыночной стоимости, в соответствии с подпунктом 4) пункта 49.

76. Банки должны присваивать тем частям стоимости подверженностей, которые обеспечены рыночной стоимостью приемлемой реальной гарантии, весовой коэффициент риска, который бы присвоил на основании нормативного акта Национального банка Молдовы об отношении к кредитному риску для банков согласно стандартизированному подходу, если кредитный банк имел бы прямую подверженность перед инструментом, составляющим реальную гарантию. С этой целью стоимость подверженности внебалансового элемента должна быть равна 100% от стоимости внебалансового элемента, а не стоимости внебалансовой подверженности, определенной на основе вышеупомянутого нормативного акта.

77. Весовой коэффициент риска обеспеченной части должен составлять не менее 20%, за исключением случаев, указанных в пунктах 79-82.

78. Банки должны присваивать необеспеченной части стоимости подверженности весовой коэффициент риска, который бы присвоил необеспеченной подверженности перед контрагентом, на основании нормативного

акта Национального банка Молдовы об отношении к кредитному риску для банков согласно стандартизированному подходу.

79. Банки присваивают весовой коэффициент риска 0% обеспеченной части подверженности, происходящей из сделки выкупа и из операций дачи или получения ценных бумаг взаймы, которая выполняет критерии, предусмотренные частью 8 настоящей главы. Если контрагент, с которым осуществилась сделка, не является основным участником рынка, банки должны применить весовой коэффициент риска 10%.

80. Банки присваивают весовой коэффициент риска 0%, в пределах покрытия реальными гарантиями, стоимости подверженностей для производных финансовых инструментов, подлежащих ежедневной корректировке к условиям рынка, которые гарантированы денежными средствами, если не существует ни одного несоответствия валют.

81. Банки присваивают весовой коэффициент риска 10%, в пределах покрытия реальными гарантиями, стоимости подверженностей сделок типа, указанных в пункте 80, но обеспеченные долговыми ценными бумагами, выпущенными центральными администрациями или центральными банками, которым присваивается весовой коэффициент риска 0% согласно положению нормативного акта Национального банка Молдовы об отношении к кредитному риску для банков согласно стандартизированному подходу.

82. В случае других сделок, чем указанных в пунктах 79-81, банки могут присваивать весовой коэффициент риска 0%, если подверженность и реальная гарантия выражены в той же валюте и выполнено одно из следующих условий:

1) реальная гарантия является денежными средствами в виде депозита или инструмента, ассимилированного денежным средствам согласно подпункту 1) пункта 25;

2) реальная гарантия создана в виде долговых ценных бумаг, выпущенных центральными администрациями или центральными банками, которые приемлемы для присвоения весового коэффициента риска 0% согласно положению нормативного акта Национального банка Молдовы об отношении к кредитному риску для банков согласно стандартизированному подходу и рыночная стоимость которых была снижена на 20%.

83. В соответствии с пунктами 81 и 82 долговые ценные бумаги, выпущенные центральными администрациями или центральными банками, также включают:

1) долговые ценные бумаги, выпущенные банками многостороннего развития, которым присваивается весовой коэффициент риска 0%;

2) долговые ценные бумаги, выпущенные международными организациями, которым присваивается весовой коэффициент риска 0%;

3) долговые ценные бумаги, выпущенные субъектами публичного сектора, которые рассматриваются как подверженности перед центральной администрацией, согласно нормативному акту Национального банка Молдовы, об отношении к кредитному риску для банков согласно стандартизированному подходу.

Часть 5
Расширенный метод финансовых гарантий

84. При оценке финансовых гарантий в целях применения расширенного метода финансовых гарантий, для учета волатильности цен банки применяют корректировки волатильности к рыночной стоимости реальных гарантий в соответствии с положениями частей 6-8 настоящей главы.

85. Если реальная гарантия и базовая подверженность выражены в различных валютах, банки должны прибавить к корректировке волатильности, адекватной

реальному обеспечению, указанному в пункте 84, корректировку, отражающую волатильность валюты в соответствии с положениями частей 6-8 настоящей главы.

86. В случае сделок с внебиржевыми финансовыми производными инструментами, покрытых соглашениями зачета, если существует несоответствие между валютой реальной гарантии и расчетной валютой, банки должны применять корректировку волатильности, отражающую волатильность валюты. Если даже в сделки, покрытые соглашением о зачете, вовлечены несколько валют, банки должны применять одну корректировку волатильности.

87. Банки рассчитывают скорректированную стоимость в зависимости от волатильности реальной гарантии (C_{VA}), которую они должны учитывать следующим образом:

$$C_{VA} = C \cdot (1 - H_C - H_{fx})$$

где:

C = стоимость реальной гарантии;

H_C = корректировка волатильности, адекватная реальной гарантии, рассчитанная в соответствии с частями 6 и 8 настоящей главы;

H_{fx} = корректировка волатильности, адекватная несоответствию валют, рассчитанная в соответствии с частями 6 и 8 настоящей главы.

88. Банки должны использовать формулу, предусмотренную в пункте 87 при расчете скорректированной стоимости в зависимости от волатильности реальной гарантии для всех сделок, за исключением тех сделок, которые являются предметом признанных рамочных соглашений о зачете, к которым применяются положения части 2 настоящей главы.

89. Банки должны рассчитывать скорректированную стоимость в зависимости от волатильности подверженности (E_{VA}), которую они должны учитывать следующим образом:

$$E_{VA} = E \cdot (1 + H_E)$$

где:

E = стоимость подверженности, определенная в соответствии с нормативным актом Национального банка Молдовы об отношении к кредитному риску для банков согласно стандартизированному подходу, если подверженность не обеспечена;

H_E = корректировка волатильности, адекватная подверженности, рассчитанная в соответствии с частями 6 и 8 настоящей главы;

90. Без ущерба для пункта 89, в случае сделок с внебиржевыми финансовыми производными инструментами, банки рассчитывают E_{VA} следующим образом:

$$E_{VA} = E$$

91. В целях расчета стоимости E, указанной в пункте 90, стоимость подверженности внебалансового элемента, указанного в нормативном акте Национального банка Молдовы об отношении к кредитному риску для банков согласно стандартизированному подходу, должна быть 100% от стоимости соответствующего элемента, а не стоимостью подверженности, указанной в вышеназванном нормативном акте.

92. Банки должны рассчитывать полностью скорректированную стоимость подверженности (E*), учитывая как волатильность, так и эффекты снижения риска реальной гарантии следующим образом:

$$E^* = \max\{0, E_{VA} - C_{VAM}\}$$

где:

E_{VA} = скорректированная стоимость в зависимости от волатильности подверженности, рассчитанная в соответствии с пунктами 89 и 90;

C_{VAM} = C_{VA} , указанная в пункте 87, скорректированная дополнительно для любого несоответствия сроков погашения в соответствии с положениями раздела V.

93. Банки должны рассчитывать корректировки волатильности, используя подход, основанный на регулируемые корректировки волатильности, указанной в части 6 настоящей главы.

94. Если реальная гарантия состоит из приемлемого количества элементов, банки рассчитывают корректировки волатильности (H) следующим образом:

$$H = \sum_i a_i H_i$$

где:

a_i = доля стоимости приемлемого элемента *i* в общей стоимости реальной гарантии;

H_i = корректировка стоимости, применяемая к приемлемому элементу *i*.

Часть 6
Регулируемые корректировки волатильности в рамках расширенного метода финансовых гарантий

95. Банки должны использовать регулируемые корректировки волатильности, предусмотренные в таблицах 1–4 настоящего пункта, если выполняются ежедневные переоценки.

КОРРЕКТИРОВКИ ВОЛАТИЛЬНОСТИ

Таблица № 1

Уровень качества кредита, с которым ассоциируется оценка кредита для долговой ценной бумаги	**Остаточный срок погашения**	**Корректировки волатильности для долговых ценных бумаг, выпущенных субъектами, описанными в подпункте 2) пункта 25**			**Корректировки волатильности для долговых ценных бумаг, выпущенных субъектами, описанными в подпунктах 4) и 5) пункта 25**		
		Период ликвидации 20 рабочих дней (%)	**Период ликвидации 10 рабочих дней (%)**	**Период ликвидации 5 рабочих дней (%)**	**Период ликвидации 20 рабочих дней (%)**	**Период ликвидации 10 рабочих дней (%)**	**Период ликвидации 5 рабочих дней (%)**
1	≤ 1 году	0,707	0,5	0,354	1,414	1	0,707
	> 1 ≤ 5 годам	2,828	2	1,414	5,657	4	2,828
	> 5 лет	5,657	4	2,828	11,314	8	5,657
2-3	≤ 1 году	1,414	1	0,707	2,828	2	1,414

	> 1 ≤ 5 годам	4,243	3	2,121	8,485	6	4,243
	> 5 лет	8,485	6	4,243	16,971	12	8,485
4	≤ 1 году	21,213	15	10,607	N/A	N/A	N/A
	> 1 ≤ 5 годам	21,213	15	10,607	N/A	N/A	N/A
	> 5 лет	21,213	15	10,607	N/A	N/A	N/A

Таблица № 2

Уровень качества кредита, с которым ассоциируется оценка кредита для краткосрочной долговой ценной бумаги	**Корректировки волатильности для долговых ценных бумаг, выпущенных субъектами, описанными в подпунктах 2) и 3) пункта 25, которые получают краткосрочные оценки кредита**			**Корректировки волатильности для долговых ценных бумаг, выпущенных субъектами, описанными в подпунктах 4) и 5) пункта 25, которые получают краткосрочные оценки кредита**		
	Период ликвидации 20 рабочих дней (%)	**Период ликвидации 10 рабочих дней (%)**	**Период ликвидации 5 рабочих дней (%)**	**Период ликвидации 20 рабочих дней (%)**	**Период ликвидации 10 рабочих дней (%)**	**Период ликвидации 5 рабочих дней (%)**
1	0,707	0,5	0,354	1,414	1	0,707
2-3	1,414	1	0,707	2,828	2	1,414

Таблица № 3

Другие виды реальных обеспечений или подверженностей

Виды реальных гарантий	**Период ликвидации 20 рабочих дней (%)**	**Период ликвидации 10 рабочих дней (%)**	**Период ликвидации 5 рабочих дней (%)**
Капитальные ценные бумаги, включенные в основной показатель, конвертируемые обязательства, включённые в основной показатель	21,213	15	10,607
Другие капитальные ценные бумаги или конвертируемые обязательства, котируемые на признанной бирже	35,355	25	17,678
Денежные средства	0	0	0
Золото	21,213	15	10,607

Таблица № 4

Корректировка волатильности для несоответствия валют

Период ликвидации 20 рабочих дней (%)	Период ликвидации 10 рабочих дней (%)	Период ликвидации 5 рабочих дней (%)
11,314	8	5,657

96. Расчет корректировок волатильности в соответствии с пунктом 95 должен выполнять следующие условия:

1) для обеспеченных сделок кредитования период ликвидации должен составлять 20 рабочих дней;

2) для сделок выкупа (за исключением случая, если данные сделки предполагают перевод товаров или гарантированных прав, касающихся собственности на товары) и для операций дачи или принятия ценных бумаг взаймы, период ликвидации должен составлять 5 рабочих дней;

3) для других операций, скорректированных к условиям рынка, период ликвидации должен составлять 10 рабочих дней.

97. Уровнем качества кредита, с которым ассоциируется оценка кредита для долговой ценной бумаги, указанного в таблицах пункта 95 и пунктов 99-101, является уровень качества кредита, с которым ассоциируется оценка кредита Национального банка Молдовы в соответствии с нормативным актом Национального банка Молдовы об отношении к кредитному риску для банков согласно стандартизированному подходу.

98. В целях определения уровня качества кредита, с которым ассоциируется оценка кредита для долговой ценной бумаги, указанного в пункте 97, также применяется пункт 29.

99. Для неприемлемых ценных бумаг или для товаров, данных взаймы или проданных в рамках сделок выкупа или операций дачи или принятия ценных бумаг или товаров взаймы, корректировка волатильности та же, что и для капитальных ценных бумаг, не включенных в основной показатель, но котированных на признанной бирже.

100. Для приемлемых единиц, находящихся во владении ОКИ, корректировкой волатильности являются средневзвешенные корректировки волатильности, применяемые к активам, в которые фонды инвестировали, учитывая период ликвидации сделки, указанный в пункте 96. Если банк не имеет сведений об активах, в которые инвестировал фонд, корректировкой волатильности является самая большая корректировка волатильности, применяемая к любому активу, в который фонд имеет право инвестировать.

101. Для долговых ценных бумаг, не имеющих рейтинг, выпущенных банками, и которые удовлетворяют критерии приемлемости, предусмотренные пунктом 28, корректировка волатильности та же, что и для ценных бумаг, выпущенных банками или обществами, имеющими внешнюю оценку кредита, ассоциированную с 2 и 3 уровнями качества кредита.

Часть 7
Увеличение корректировок волатильности в рамках расширенного метода финансовых гарантий

102. Корректировки волатильности, предусмотренные частью 6 настоящей главы, являются теми, которые банк должен применять, если осуществляет ежедневную переоценку.

103. Если частота переоценки меньше ежедневной, банки должны применять более высокие корректировки волатильности. Банки должны их рассчитывать путем увеличения корректировок волатильности, вытекающих из ежедневной

переоценки, используя следующую формулу квадратного корня соотношения периодов владения:

$$H = H_M \cdot \sqrt{\frac{N_R + (T_M - 1)}{T_M}}$$

где:

H = корректировка волатильности, которую следует применить (увеличить);

H_M = корректировка волатильности, если осуществляется ежедневная переоценка;

N_R = фактическое количество рабочих дней между переоценками;

T_M = период ликвидации для соответствующего вида сделки.

Часть 8
Условия применения корректировки волатильности 0% в рамках расширенного метода финансовых гарантий

104. В том, что касается сделок выкупа и операций дачи или принятия ценных бумаг взаймы, банки могут применять корректировку волатильности 0% (вместо того, чтобы применить корректировки волатильности, рассчитанные в соответствии с частями 6 и 7 настоящей главы), если совокупно выполняются следующие условия:

1) как подверженность, так и реальная гарантия состоят из денежных средств или долговых ценных бумаг, выпущенных центральными администрациями или центральными банками, в смысле подпунктов 1) и 2) пункта 25, и приемлемы для присвоения весового коэффициента риска 0% на основании нормативного акта Национального банка Молдовы, об отношении к кредитному риску для банков согласно стандартизованному подходу;

2) как подверженность, так и реальная гарантия выражены в той же валюте;

3) либо срок погашения сделки не превышает один день, либо как подверженность, так и реальная гарантия подлежат ежедневной корректировке условий рынка или являются предметом ежедневной корректировки маржи (margin);

4) в случае неудачи контрагента скорректировать маржу (re-margin), период между последней корректировкой к условиям рынка до неудачи скорректировать маржу и моментом выполнения, реальная гарантия не превышает четыре рабочих дня;

5) сделка проведена в рамках расчетной системы, соответствующей виду данной сделки;

6) документация, покрывающая соглашение или сделку, является стандартной документацией, используемой на рынке для сделок выкупа или для операций дачи или принятия ценных бумаг взаймы, для соответствующих ценных бумаг;

7) сделка руководствуется документацией, которая предусматривает незамедлительное расторжение сделки, если контрагент не соблюдает обязательство по поставке денежных средств или ценных бумаг, по поставке маржи, или не выполняет другие обязательства;

8) контрагент считается основным участником на рынке.

105. Основные участники на рынке, указанные в подпункте 8) пункта 104, включают следующие субъекты:

1) субъекты, указанные в подпунктах 1) и 2) пункта 25, если их подверженностям присваивается весовой коэффициент риска 0% на основании Регламента № 111/2018;

2) банки Республики Молдова;

3) регулируемые ОКИ Республики Молдова, которые являются предметом требований капитала или задолженности;

4) регулируемые пенсионные фонды Республики Молдова;

5) признанные организации зачета Республики Молдова.

Часть 9
Расчет стоимости подверженностей с учетом риска в рамках расширенного метода финансовых гарантий

106. Банки должны использовать полностью пересмотренную стоимость подверженности (E*), рассчитанную в соответствии с пунктом 92 как стоимость подверженности в соответствии с нормативным актом Национального банка Молдовы об отношении к кредитному риску для банков согласно стандартизированному подходу.

107. В случае внебалансовых элементов, для получения стоимости подверженности банки должны использовать полностью скорректированную стоимость подверженности (E*) как стоимость, к которой должны быть применены весовые коэффициенты риска, указанные в Регламенте № 111/2018.

Часть 10
Другие виды финансированной защиты кредита

108. Если выполняются условия пункта 51, депозит, созданный в третьем банке, предусмотренный подпунктом 1) пункта 35, может рассматриваться как гарантия, поставленная третьим банком.

109. Инструменты, выкупленные по требованию, которые приемлемы на основании подпункта 2) пункта 35, могут рассматриваться банками как гарантия, поставленная эмитирующим банком /эмитирующим инвестиционным обществом. Стоимость приемлемой защиты кредита следующая:

1) если инструмент будет выкуплен по своей номинальной сумме, стоимостью защиты является данная сумма;

2) если инструмент будет выкуплен по рыночной стоимости, стоимостью защиты является стоимость инструмента, оцененного таким же образом, что и долговые ценные бумаги, которые выполняют условия, предусмотренные пунктом 28.

Глава IX
РАСЧЕТ ЭФФЕКТОВ В СЛУЧАЕ НЕФИНАНСИРОВАННОЙ ЗАЩИТЫ КРЕДИТА

Часть 1
Оценка

110. В целях расчета эффектов нефинансированной защиты кредита в соответствии с настоящей главой, стоимостью нефинансированной защиты кредита (G) является сумма, которую поставщик защиты обязался выплатить в случае, если дебитор вступает в состояние невозврата или не оплачивает, или наступают другие указанные кредитные события.

111. В случае кредитных финансовых производных инструментов, которые не включают в качестве кредитных событий реструктуризацию основного обязательства, которое предусматривает аннулирование или отсрочку платежа основной части, процентов или комиссионных и имеет результатом событие потери из кредита, применяется следующее:

1) если сумма, которую поставщик защиты обязался выплатить, не превышает стоимости подверженности, банки должны снизить стоимость защиты кредита, рассчитанную в соответствии с пунктом 110, на 40%;

2) если сумма, которую поставщик защиты обязался выплатить, превышает стоимость подверженности, стоимость защиты кредита не должна быть выше 60% от стоимости подверженности.

112. Если нефинансированная защита кредита и подверженность выражены в различных валютах, банки должны снизить стоимость защиты кредита путем применения корректировки волатильности следующим образом:

$$G^* = G \cdot (1 - H_{fx})$$

где:

G* = стоимость защиты кредита, скорректированная в зависимости от валютного риска,

G = номинальная стоимость защиты кредита,

H_{fx} = корректировка волатильности для любого несоответствия валют между защитой кредита и базовым обязательством, определенная в соответствии с пунктом 113. Если не существует несоответствие валют, H_{fx} равна нулю.

113. Банки должны основывать корректировки волатильности для любого несоответствия валют на период ликвидации 10 рабочих дней, предполагая что осуществляется ежедневная переоценка, и осуществляют расчет согласно подходу, основанному на регулируемых корректировках волатильности согласно части 6 главы VIII. Банки должны увеличивать корректировки волатильности в соответствии с частью 7 главы VIII.

Часть 2
Расчет стоимости подверженностей с учетом риска в рамках стандартизованного подхода

114. В соответствии с Регламентом № 111/2018 банки должны рассчитывать стоимость подверженностей с учетом риска согласно следующей формуле:

$$\max\{0, E - G_A\} \cdot r + G_A \cdot g$$

где:

E = стоимость подверженности в соответствии с указанным нормативным актом; в данных целях стоимость подверженности внебалансового элемента равна 100% от стоимости элемента, а не стоимости подверженности внебалансового элемента, определенного согласно указанному нормативному акту;

G_A = стоимость защиты для кредитного риска, рассчитанная в соответствии с пунктом 112 настоящего регламента (G*) и дополнительно скорректированная для любого несоответствия сроков погашения, предусмотренного в разделе V;

r = весовой коэффициент риска подверженностей перед дебитором в соответствии с Регламентом № 111/2018;

g = весовой коэффициент риска подверженностей перед поставщиком защиты в соответствии с Регламентом № 111/2018.

115. Если защищенная стоимость (G_A) меньше подверженности (E), банки могут применить формулу, указанную в пункте 114, если только защищенные и незащищенные стороны подверженности той же очереди, то есть банк и гарант делят убытки пропорционально.

116. Банки могут расширить преференциальный подход к подверженностям перед центральными администрациями или центральными банками, предусмотренный Регламентом № 111/2018, по подверженностям или частям подверженностей, гарантированных центральной администрацией или

центральным банком, если гарантия выражена в национальной валюте дебитора, а подверженность финансирована в той же валюте.

РАЗДЕЛ V
НЕСООТВЕТСТВИЕ СРОКОВ ПОГАШЕНИЯ

Глава X
ТРЕБОВАНИЯ ДЛЯ ПРИЕМЛЕМОСТИ ЗАЩИТЫ КРЕДИТА В СЛУЧАЕ НЕСООТВЕТСТВИЯ СРОКОВ ПОГАШЕНИЯ

117. В целях расчета стоимости подверженностей с учетом риска, несоответствие сроков погашения происходит, когда остаточный срок погашения защиты кредита меньше, чем срок погашения защищенной подверженности.

118. Если защита имеет остаточный срок погашения менее трех месяцев и срок погашения защиты меньше, чем срок погашения базовой подверженности, данная защита не квалифицируется как приемлемая защита кредита.

119. В случае, если существует несоответствие сроков погашения, защита кредита не считается приемлемой, если первоначальный срок погашения меньше 1 года.

Глава XI
СРОК ПОГАШЕНИЯ ЗАЩИТЫ КРЕДИТА

120. При условии максимального лимита 5 лет, фактическим сроком погашения базового актива является самый длинный возможный период, оставшийся до момента, когда определено выполнение обязательств дебитором.

121. При условии пунктов 122 и 123, сроком погашения защиты кредита является самая близкая дата, когда защита истекает или может быть прекращена.

122. Если существует возможность прекратить защиту, по выбору продавца защиты, банки должны учитывать срок погашения защиты как самый близкий период к дате, когда данная возможность может быть осуществлена.

123. Если существует возможность прекратить защиту, по выбору покупателя защиты, а положения договора, на основании которого установилась защита, содержат положительный стимул для выполнения данной опции банком до договорного срока погашения, банк должен считать срок погашения защиты как период, самый близкий к дате, когда данная опция может быть осуществлена. В противном случае банк может считать, что данная опция не влияет на срок погашения защиты.

124. Если не существует препятствий для расторжения кредитного производного финансового инструмента до истечения любого льготного периода, необходимого для того, чтобы состояние невозврата базового обязательства состоялось в результате неплатежа, банки должны уменьшить срок погашения защиты на срок льготного периода.

Глава XII
ОЦЕНКА ЗАЩИТЫ

125. В случае сделок, подлежащих финансированной защите кредита в рамках простого метода финансовых гарантий, если существует несоответствие между сроком погашения подверженности и сроком погашения защиты, реальная гарантия не считается приемлемой финансируемой защитой кредита.

126. В случае сделок, подлежащих финансированной защите кредита в рамках расширенного метода финансовых гарантий, банки должны отражать срок погашения защиты кредита и срок погашения подверженности в скорректированной стоимости реальной гарантии согласно следующей формуле:

$$C_{VAM} = C_{VA} \cdot \frac{t - t^*}{T - t^*}$$

где:

C_{VA} = самая меньшая стоимость из скорректированной стоимости в зависимости от волатильности реальной гарантии, указанной в пункте 87, и стоимости подверженности;

t = самая меньшая стоимость из оставшихся лет до даты погашения защиты кредита, рассчитанная в соответствии с главой XI, и стоимости T;

T = самая меньшая стоимость из оставшихся лет до даты погашения подверженности, рассчитанная в соответствии с главой XI, и пять лет;

t* = 0,25.

В формуле расчета полностью пересмотренной стоимости подверженности (E*), предусмотренной в пункте 92, банки должны использовать C_{VAM} как C_{VA}, скорректированную дополнительно из-за несоответствия сроков погашения.

127. В случае сделок, подлежащих нефинансированной защите кредита, банки должны отражать срок погашения защиты кредита и срок погашения подверженности в скорректированной стоимости защиты кредита согласно следующей формуле:

$$G_A = G^* \cdot \frac{t - t^*}{T - t^*}$$

где:

G_A = скорректированная стоимость G* для любого несоответствия сроков погашения;

G* = скорректированная стоимость защиты для любого несоответствия валют;

t = самая меньшая стоимость из оставшихся лет до даты погашения защиты кредита, рассчитанная в соответствии с главой X, и стоимости T;

T = самая меньшая стоимость из оставшихся лет до даты погашения подверженности, рассчитанная в соответствии с главой XI, и пять лет;

t* = 0,25.

Банки должны использовать G_A как стоимость защиты для целей главы IX.

РАЗДЕЛ VI
ТЕХНИКИ СНИЖЕНИЯ КРЕДИТНОГО РИСКА ДЛЯ КОРЗИНЫ ПОДВЕРЖЕННОСТЕЙ

Глава XIII
КРЕДИТНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПРОИЗВОДНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ТИПА FIRST-TO-DEFAULT (ПЕРВЫЙ СЛУЧАЙ НЕВОЗВРАТА)

128. Если банк получает для ряда подверженностей (корзины подверженностей) защиту кредита, которая предусматривает, что первое состояние невозврата, которое возникает в связи с данными подверженностями, инициирует оплату и данное кредитное событие ведет к завершению договора защиты, банк может изменить расчет стоимости подверженности с учетом риска для подверженности, которая в отсутствие защиты кредита способствует самой низкой стоимости подверженности с учетом риска, в соответствии с настоящим регламентом. Стоимостью с учетом риска подверженности является стоимость, рассчитанная согласно Регламенту № 111/2018.

129. Подход, предусмотренный в настоящей главе, применяется только в случае, если стоимость подверженности ниже или равна стоимости защиты кредита.

Глава XIV
КРЕДИТНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПРОИЗВОДНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ТИПА n-ГО ДЕФОЛТА (n-НЫЙ СЛУЧАЙ НЕВОЗВРАТА)

130. Если защита кредита предусматривает, что состояние невозврата порядка *n,* которое наступает в связи с подверженностями (корзина подверженностей), инициирует оплату, банк, который покупает защиту, может ее признать для расчета стоимости подверженностей с учетом риска, только если получил защиту и для состояний невозврата от *1* до *n-1*, или если уже состоялись *n-1* состояния невозврата. В данных случаях банк может изменить расчет стоимости подверженности для подверженности, которая в отсутствие защиты кредита способствует самой низкой стоимости *n-ной* подверженности с учетом риска, в соответствии с настоящим регламентом. Стоимостью с учетом риска подверженности является стоимость, рассчитанная согласно Регламенту № 111/2018.

131. Подход, предусмотренный в настоящей главе, применяется только в случае, если стоимость подверженности ниже или равна стоимости защиты кредита.

132. Все подверженности, которые состоят в одной корзине подверженностей, должны выполнять требования, установленные пунктами 40 и 41 и подпунктом 4) пункта 62.