

**ПОСТАНОВЛЕНИЕ**  
**об утверждении Регламента об отношении к риску**  
**корректировки стоимости кредита для банков**

**№ 119 от 21.05.2026**

*(в силу 01.01.2027, за исключением некоторых положений - см. пкт.3)*

Мониторул Офичиал ал Р. Молдова № 221 ст. 391 от 26.05.2026

\* \* \*

На основании части (4) ст.60 и части (1) ст.73 Закона о деятельности банков № 202/2017 (Официальный монитор Республики Молдова, 2017, № 434–439, ст.727) Исполнительный комитет Национального банка Молдовы

**ПОСТАНОВЛЯЕТ:**

1. Утвердить Регламент об отношении к риску корректировки стоимости кредита для банков (прилагается).

2. Признать утратившим силу Постановление Исполнительного комитета Национального банка Молдовы № 103/2020 об утверждении Регламента об отношении к риску корректировки стоимости кредита для банков (Официальный монитор Республики Молдова, 2020, № 118-123, ст.465), зарегистрированное в Министерстве юстиции Республики Молдова под № 1564 от 8 мая 2020 г.

3. Настоящее постановление вступает в силу 1 января 2027 года, за исключением пунктов 44, 80 и 81, которые вступают в силу со дня вступления в силу Договора о присоединении Республики Молдова к Европейскому Союзу.

**ПРЕДСЕДАТЕЛЬ**

**ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО КОМИТЕТА**

**Анка-Дана ДРАГУ**

**№ 119. Кишинэу, 21 мая 2026 г.**

Приложение  
к Постановлению Исполнительного комитета  
Национального банка Молдовы  
№ 119 от 21 мая 2026 г.

**РЕГЛАМЕНТ**  
**об отношении к риску корректировки**  
**стоимости кредита для банков**

Настоящий регламент:

- частично перекладывает (перекладывает ст.381, 382 (1)-(3), (4a)-(4b), 382a, 383, 383a, 383b, 383c, 383d, 383e, 383f, 383g, 383h, 383i, 383j, 383k, 383l, 383m, 383n, 383o, 383p, 383q, 383r, 383s, 383t, 383u, 383v, 383w, 383x, 383z, 384, 385, 386 и частично перекладывает ст.382 (4)) Регламента (ЕС) № 575/2013 Европейского парламента и Совета от 26 июня 2013 года о пруденциальных требованиях к кредитным учреждениям и инвестиционным компаниям и внесении изменений в Регламент (ЕС) № 648/2012, CELEX: 32013R0575, опубликованный в Официальном журнале Европейского союза № 176 от 27 июня 2013 г., с последними изменениями, внесенными Делегированным регламентом Комиссии (ЕС) 2025/1496 от 12 июня 2025 г.;

- перекладывает ст.2, п.8 и 9 (понятия "финансовый контрагент" и "нефинансовый контрагент") Регламента (ЕС) № 648/2012 Европейского парламента и Совета от 4 июля 2012 г. о внебиржевых производных инструментах, центральных контрагентах и торговых репозиториях, CELEX: 32012R0648, опубликованного в Официальном журнале

Европейского союза 201 от 27 июля 2012 г., с последними изменениями, внесенными Директивой (ЕС) 2025/1 Европейского парламента и Совета от 27 ноября 2024 г.

## Глава I ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Регламент об отношении к риску корректировки стоимости кредита для банков (далее – Регламент) устанавливает методологию определения требований к собственным средствам для риска корректировки кредитной оценки (далее – риск CVA) и условия, которым банки должны соответствовать при использовании этой методологии.

2. Настоящий регламент применяется к банкам-юридическим лицам в Республике Молдова, включая их отделения за рубежом, а также к отделениям банков других государств в отношении их деятельности, осуществляемой в Республике Молдова, далее именуемым банками.

3. Для целей расчета потребностей в собственных средствах на покрытие риска CVA применяются следующие определения:

3.1. *корректировка кредитной стоимости* или *CVA (Credit Valuation Adjustment)* – это корректировка среднерыночной ставки портфеля сделок, заключенных с контрагентом. Эта корректировка отражает текущую рыночную стоимость кредитного риска, который контрагент представляет для банка, но не отражает текущую рыночную стоимость кредитного риска, который банк представляет для контрагента.

3.2. *класс риска* – любая из следующих категорий: процентный риск; риск кредитного спреда контрагента; базовый риск кредитного спреда; риск девальвации акций; товарный риск; валютный риск;

3.3. *финансовый контрагент* – инвестиционное общество; банк; страховое общество или перестраховочное общество; организация коллективного инвестирования в ценные бумаги (далее - ОКИЦБ) и, в соответствующих случаях, его управляющее общество, за исключением случаев, когда ОКИЦБ создана исключительно для обслуживания одного или нескольких планов приобретения акций сотрудниками; учреждение по обеспечению профессионального пенсионного обеспечения (IORP); как альтернативный инвестиционный фонд (АИФ), созданный в государствах-членах ЕС или в Республике Молдова, так и управляемый управляющим альтернативным инвестиционным фондом (УАИФ), за исключением случаев, когда АИФ создан исключительно для обслуживания одного или нескольких планов приобретения акций сотрудниками или когда АИФ является специализированным предприятием по секьюритизации, так и, в соответствующих случаях, УАИФ, созданный в государствах-членах ЕС или в Республике Молдова этого фонда; Центральный единый депозитарий ценных бумаг.

3.4. *нефинансовый контрагент* – это организация, учрежденная в государствах-членах ЕС или в Республике Молдова, за исключением организаций, упомянутых в определении финансового контрагента, и представляющая собой субъект, не относящийся к финансовому сектору, но который может участвовать в финансовых сделках, в частности, с производными финансовыми инструментами;

3.5. *совокупная CVA* – сумма CVA, рассчитанная с использованием нормативной модели CVA для контрагентов, указанных в пункте 17;

3.6. *регулятивная CVA* – это корректировка стоимости финансового инструмента, призванная отразить кредитный риск контрагента, рассчитываемая в соответствии с требованиями к капиталу, установленными Национальным банком Молдовы, включая, помимо прочего, требования к кредитным рискам для внебиржевых (OTC) сделок и производных финансовых инструментов;

3.7. *портфель CVA* - портфель, состоящий из совокупного объема CVA и соответствующих инструментов хеджирования, указанных в подпункте 17.4.;

3.8. *риск CVA* – это риск убытков, возникающих в результате изменений значения CVA, рассчитанного для портфеля сделок с контрагентом, как это предусмотрено в

определении "корректировки кредитной оценки" или "CVA", вследствие изменений факторов риска кредитного спреда контрагента и изменений других факторов риска, заложенных в портфеле сделок.

## **Глава II ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ**

4. Банк рассчитывает требования собственных средств для риска CVA в соответствии с настоящим регламентом по всем внебиржевым производным инструментам в отношении всей своей деятельности, за исключением признанных кредитных производных инструментов, с целью снижения взвешенных по риску сумм подверженностей для кредитного риска.

5. Банк включает в расчет собственных средств, предусмотренных в пункте 4, операции по финансированию финансовых инструментов, оцениваемые по справедливой стоимости в соответствии с применимой к банку системой бухгалтерского учета, если подверженность банка риску CVA, возникающему в результате этих операций, является существенной.

6. Сделки с квалифицированным центральным контрагентом (далее – КЦКА) и сделки, совершаемые между клиентом и клиринговым участником, где клиринговый участник выступает в качестве посредника между клиентом и КЦКА, и в результате этих сделок клиринговый участник подвергается риску со стороны КЦКА, исключаются из применения требований к использованию собственных средств для покрытия риска CVA.

7. Следующие сделки исключаются от применения требований собственных средств для риска CVA:

7.1. сделки с нефинансовыми контрагентами, учрежденными в государствах-членах ЕС, в Республике Молдова или с нефинансовыми контрагентами, учрежденными в третьей стране;

7.1.1. внутригрупповые сделки, заключенные с нефинансовыми контрагентами, при соблюдении всех следующих условий:

7.1.1.1. банк и нефинансовые контрагенты полностью включены в одну консолидированную отчетность и подлежат надзору на консолидированной основе в соответствии с положениями, касающимися консолидированного надзора за банками;

7.1.1.2. подлежат надлежащему централизованному анализу, измерению и контролю рисков;

7.2. внутригрупповые сделки, заключенные с финансовыми контрагентами, финансовыми учреждениями или обществами, предоставляющими вспомогательные услуги, которые учреждены в государствах-членах ЕС или в Республике Молдова, или которые учреждены в третьей стране, применяющей к этим финансовым контрагентам, банкам или обществам, предоставляющим вспомогательные услуги, пруденциальные и надзорные требования, которые как минимум эквивалентны требованиям, применяемым в государствах-членах ЕС или в Республике Молдова, за исключением случаев, когда государства-члены принимают национальные положения, предусматривающие структурное разделение деятельности внутри банковской группы, в этом случае компетентные органы могут потребовать включения в требования к собственным средствам внутригрупповых сделок, осуществляемых между структурно отдельными субъектами;

7.3. сделки с контрагентами, для которых положения Регламента о подходе к кредитному риску для банков согласно стандартизованному подходу, утвержденного Постановлением Исполнительного комитета Национального банка Молдовы № 111/2018, устанавливают коэффициент риска 0% для подверженностей, связанных с этими контрагентами.

8. Что касается подпункта 7.1, если банк больше не освобождается от обязательств в результате превышения порогового значения освобождения или изменения порогового

значения освобождения, неисполненные контракты остаются освобожденными от обязательств до даты наступления срока их действия.

**9.** В порядке отступления от пункта 7 банк может выбрать расчет собственных средств, необходимых для покрытия риска CVA, используя любой из подходов, изложенных в пункте 11, для сделок, исключенных в соответствии с пунктом 7, если банк использует допустимые хеджирующие инструменты, определенные в соответствии с пунктами 119-124, для снижения риска CVA по этим сделкам. Банки должны разработать политику, определяющую применение и расчет собственных средств, необходимых для покрытия риска CVA по таким сделкам.

**10.** В случае, когда банки решают рассчитывать собственные средства для покрытия риска CVA в отношении сделок, указанных в пункте 7, они обязаны сообщать Национальному банку Молдовы результаты расчетов собственных средств для покрытия риска CVA по всем сделкам, указанным в пункте 7. Для целей данного требования к отчетности банки должны рассчитывать собственные средства для покрытия риска CVA, используя соответствующие подходы, изложенные в пункте 11, которые они использовали бы для покрытия собственных средств в рамках риска CVA, если бы эти сделки не были исключены из сферы действия пункта 7.

### **Глава III**

#### **ПОДХОДЫ К РАСЧЕТУ ПОТРЕБНОСТИ В СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВАХ ДЛЯ ПОКРЫТИЯ РИСКА CVA**

**11.** Банк рассчитывает потребности в собственных средствах для покрытия риска CVA по всем операциям, указанным в пунктах 4–10, в соответствии со следующими подходами:

11.1. стандартизированный подход, изложенный в пунктах 17–20, если банк получил предварительное разрешение Национального банка Молдовы на использование этого подхода;

11.2. базовый подход, изложенный в пунктах 113-115;

11.3. упрощенный подход, изложенный в пунктах 116–118, при условии соблюдения банком условий, изложенных в пункте 116.

**12.** Банк не использует подход, указанный в подпункте 11.3, в сочетании с подходом, указанным в подпунктах 11.1 или 11.2.

**13.** Банк может на постоянной основе использовать комбинацию подходов, указанных в подпунктах 11.1. и 11.2., для расчета собственных средств, необходимых для покрытия риска CVA, для:

13.1. различных контрагентов;

13.2. различных допустимых наборов взаимозачета с одним и тем же контрагентом;

13.3 различных сделок в рамках одного и того же допустимого набора взаимозачета, при условии выполнения любого из условий, указанных в пункте 15.

**14.** Для целей подпункта 13.3 банки должны разделить допустимый набор взаимозачетных операций на гипотетический набор взаимозачетных операций, содержащий операции, подпадающие под подход, указанный в подпункте 11.1, и гипотетический набор взаимозачетных операций, содержащий операции, подпадающие под подход, указанный в подпункте 11.2.

**15.** Для целей подпункта 13.3 условия, указанные в этом подпункте, включают следующее:

15.1. разделение соответствует подходу к учету законного набора взаимозачетов при расчете CVA для целей бухгалтерского учета;

15.2. разрешение, предоставленное Национальным банком Молдовы на использование подхода, указанного в подпункте 11.1, ограничивается соответствующим гипотетическим набором взаимозачетов и не распространяется на все операции в допустимом наборе взаимозачетов.

**16.** Банки должны документально подтвердить, как они последовательно используют комбинацию подходов, указанных в подпунктах 11.1 и 11.2, как это изложено в пункте 15, для расчета потребностей в собственных средствах для риска CVA.

## **Глава IV СТАНДАРТИЗИРОВАННЫЙ ПОДХОД**

### **Часть 1 Общие положения**

**17.** Национальный банк Молдовы предоставляет банку предварительное разрешение на расчет потребностей в собственных средствах для покрытия риска CVA по портфелю сделок с одним или несколькими контрагентами в соответствии с пунктом 20, используя стандартизированный подход, после оценки соответствия банка следующим требованиям:

17.1. банк создал подразделение, ответственное за общее управление рисками банка и за покрытие риска CVA;

17.2. для каждого соответствующего контрагента банк разработал нормативную модель CVA для расчета CVA, относящегося к этому контрагенту, в соответствии с пунктами 21-27;

17.3. банк способен рассчитывать, по крайней мере раз в месяц, чувствительность CVA каждого рассматриваемого контрагента к соответствующим факторам риска, определенным в соответствии с пунктами 28-40;

17.4. для всех допустимых хеджирующих позиций, признанных в соответствии с пунктами 119-124 для целей расчета потребностей в собственных средствах для покрытия риска CVA с использованием стандартизированного подхода, банк способен рассчитывать, по крайней мере раз в месяц, чувствительность этих позиций к соответствующим факторам риска, определенным в соответствии с пунктами 28-40;

17.5. банк создал подразделение по контролю рисков, независимое от торговых подразделений и подразделения, указанного в подпункте 17.1, и подчиняющееся непосредственно руководящему органу; подразделение по контролю рисков отвечает за разработку и внедрение стандартизированного подхода, а также готовит и анализирует ежемесячные отчеты о результатах этого подхода; кроме того, подразделение по контролю рисков оценивает адекватность торговых лимитов банка и включает результаты этой оценки в свои ежемесячные отчеты; подразделение по контролю рисков располагает достаточным количеством сотрудников с соответствующим уровнем компетенции для выполнения своих задач.

**18.** Для целей подпункта 17.3 чувствительность CVA контрагента к фактору риска означает относительное изменение значения этого CVA после изменения значения одного из соответствующих факторов риска этого CVA, рассчитанное с использованием нормативной модели CVA банка в соответствии с пунктами 63-69.

**19.** Для целей подпункта 17.4 чувствительность позиции по соответствующему хеджированию к фактору риска означает относительное изменение стоимости этой позиции после изменения стоимости одного из соответствующих факторов риска этой позиции, рассчитанное с использованием модели оценки банка в соответствии с пунктами 63-69.

**20.** Банки определяют потребности в собственных средствах для покрытия риска CVA в соответствии со стандартизированным подходом как сумму следующих потребностей в собственных средствах, рассчитанных в соответствии с пунктами 28-40:

20.1. потребности в собственных средствах для покрытия дельта-риска, отражающего риск изменений в портфеле CVA банка вследствие изменений соответствующих факторов риска, не связанных с волатильностью;

20.2. потребности в собственных средствах для покрытия вега-риска, отражающего риск изменений в портфеле CVA банка вследствие изменений соответствующих факторов риска, связанных с волатильностью.

## Часть 2

### Регулятивная модель CVA

**21.** Регулятивная модель CVA, используемая для расчета требований к собственным средствам для покрытия риска CVA в соответствии с пунктами 17-20, должна быть концептуально обоснованной и реализована добросовестно, а также соответствовать всем следующим требованиям:

21.1. регулятивная модель CVA должна быть способна моделировать CVA конкретного контрагента, учитывая соглашения о взаимозачете и маржинальные контракты на уровне набора взаимозачетов, где это применимо;

21.2. банк оценивает вероятность дефолта контрагента на основе кредитных спредов контрагента и ожидаемых рыночных потерь в случае дефолта для данного контрагента;

21.3. ожидаемый убыток в случае дефолта, указанный в подпункте 21.1, совпадает с убытком в случае дефолта согласно ожидаемому рыночному консенсусу, указанному в подпункте 21.2, если только банк может продемонстрировать, что приоритет портфеля сделок с этим контрагентом отличается от приоритета старших необеспеченных облигаций, выпущенных этим контрагентом;

21.4. в каждый будущий момент времени смоделированная дисконтированная будущая подверженность риску портфеля сделок с данным контрагентом рассчитывается с помощью модели оценки риска путем переоценки всех сделок в этом портфеле на основе смоделированных совместных изменений рыночных факторов риска, которые являются существенными для этих сделок, с использованием соответствующего количества сценариев и путем дисконтирования цен до даты расчета с использованием безрисковых процентных ставок;

21.5. регулятивная модель CVA способна моделировать значительную зависимость между смоделированной дисконтированной будущей подверженностью риску торгового портфеля и кредитными спредами контрагентов;

21.6. в случаях, когда портфельные сделки включены в набор взаимозачетных операций, регулируемый маржинальным контрактом и ежедневно оцениваемый по рыночной стоимости, обеспечение, предоставленное и полученное в рамках этого контракта, признается в качестве средства снижения риска в смоделированном дисконтированном будущем риске при выполнении всех следующих условий:

21.6.1. банк определяет период маржинального риска для соответствующего набора взаимозачетов в соответствии с требованиями, изложенными в применении метода внутренней модели к кредитному риску контрагента, и отражает этот период маржинального риска при расчете смоделированной дисконтированной будущей подверженности;

21.6.2. все применимые характеристики маржинального контракта, включая частоту маржин-коллов, тип договорного обеспечения, пороговые суммы, минимальные суммы перевода, отдельные суммы и первоначальную маржу как для банка, так и для контрагента, надлежащим образом отражены в расчете смоделированной дисконтированной будущей подверженности.

21.6.3. банк создал подразделение по управлению залоговым обеспечением, которое соответствует применению метода внутренней модели к кредитному риску контрагента для всего признанного залогового обеспечения с целью расчета потребностей в собственных средствах для покрытия риска CVA с использованием стандартизированного подхода.

**22.** Для целей пункта 21.1, CVA имеет положительный знак и рассчитывается на основе ожидаемых убытков в случае дефолта контрагента, соответствующего набора будущих вероятностей дефолта контрагента и соответствующего набора смоделированных дисконтированных будущих подверженностей портфеля сделок с этим контрагентом в будущие моменты времени вплоть до момента погашения сделки с самой длительной продолжительностью в этом портфеле.

**23.** Для целей демонстрации, упомянутой в подпункте 21.3, обеспечение, полученное от контрагента, не изменяет приоритет подверженности.

**24.** Для целей подпункта 21.6.3, если банк уже создал подразделение по управлению залоговым обеспечением для использования подхода внутренней модели, применяемого к кредитному риску контрагента, ему не требуется создавать дополнительное подразделение по управлению залоговым обеспечением, если этот банк докажет своему компетентному органу, что это подразделение соответствует требованиям, изложенным в применении подхода внутренней модели к кредитному риску контрагента для залогового обеспечения, признанного для целей расчета потребностей в собственных средствах для риска CVA с использованием стандартизированного подхода.

**25.** Для целей подпункта 21.2, если спреды по кредитным дефолтным свопам контрагента доступны для наблюдения на рынке, банк должен использовать эти спреды. Если такие спреды по кредитным дефолтным свопам контрагента недоступны, банки должны использовать один из следующих вариантов:

25.1. кредитные спреды по другим инструментам, выпущенным контрагентом, которые отражают текущие рыночные условия;

25.2. приблизительные спреды, соответствующие рейтингу, отрасли и региону контрагента.

**26.** Банк, использующий регуляторную модель CVA, должен соответствовать всем качественным требованиям, изложенным ниже:

26.1. модель расчета подверженности, указанная в пункте 21, является частью внутренней системы управления рисками CVA банка, которая включает в себя идентификацию, измерение, управление, утверждение и внутреннюю отчетность по CVA и рискам CVA для целей бухгалтерского учета;

26.2. банк должен иметь процесс, обеспечивающий соблюдение документированного набора внутренних политик, средств контроля, оценок эффективности модели и процедур в отношении модели расчета риска, указанной в пункте 21;

26.3. в банке имеется независимое подразделение по валидации, ответственное за эффективную первоначальную и текущую валидацию модели расчета рисков, указанной в пункте 21; это подразделение независимо от кредитного и торгового подразделений, включая подразделение, указанное в пункте 17.1, и подчиняется непосредственно исполнительному органу; в подразделении имеется достаточное количество сотрудников с соответствующим уровнем квалификации для выполнения этой задачи;

26.4. исполнительный орган активно участвует в процессе контроля рисков и рассматривает контроль рисков CVA как важнейший аспект экономической деятельности, на который необходимо выделять адекватные ресурсы;

26.5. банк должен задокументировать процесс первоначальной и текущей проверки модели расчета риска, указанной в пункте 21, на таком уровне детализации, который позволил бы третьей стороне понять, как работают модели, их ограничения и ключевые допущения, а также воспроизвести анализ; в документации должна быть указана минимальная частота проведения текущей проверки, а также другие обстоятельства, такие как внезапное изменение поведения рынка, при которых проводится дополнительная проверка; в документации должно быть описано, как проводится проверка с точки зрения потоков данных и портфелей, какие анализы используются и как формируются репрезентативные портфели контрагентов;

26.6. модели оценки, используемые в модели расчета риска, указанной в пункте 21 для данного сценария моделируемых факторов рыночного риска, тестируются на соответствующих независимых эталонных показателях для широкого диапазона рыночных условий в рамках первоначальной и текущей проверки модели; модели оценки опционов должны учитывать нелинейность стоимости опциона по отношению к факторам рыночного риска;

26.7. в рамках процесса внутреннего аудита банка регулярно проводится независимая проверка внутренней системы управления рисками CVA, упомянутой в подпункте 26.1; эта проверка включает деятельность как подразделения, упомянутого в подпункте 17.1, так и независимого подразделения по валидации, упомянутого в подпункте 26.3;

26.8. регулятивная модель CVA, используемая банком для расчета смоделированного дисконтированного будущего риска, упомянутого в пункте 21, своевременно, полно и осмотрительно отражает условия и спецификации сделок и маржинальных контрактов; условия и спецификации хранятся в защищенной базе данных, которая подлежит формальному и периодическому аудиту; передача данных об условиях и спецификациях сделок и маржинальных контрактов для интеграции в модель расчета риска также подлежит внутреннему аудиту, и существуют формальные процессы сверки между внутренней моделью и системами исходных данных для постоянной проверки того, что спецификации и условия сделок и маржинальных контрактов корректно или, по крайней мере, осмотрительно отражены в системе расчета подверженности;

26.9. текущие и исторические рыночные данные, используемые в модели банка для расчета смоделированного дисконтированного будущего риска, указанного в пункте 21, получаются независимо от бизнес-подразделений, оперативно и в полном объеме вводятся в модель и хранятся в защищенной базе данных, которая подлежит формальному и периодическому аудиту; банк имеет хорошо разработанный процесс проверки целостности данных для обработки замечаний о неадекватности данных; в тех случаях, когда модель опирается на рыночные данные в качестве заменителей, банк разрабатывает внутренние политики для определения соответствующих заменителей и эмпирически и на постоянной основе демонстрирует, что заменители обеспечивают разумное представление базового риска;

26.10. модель расчета рисков, упомянутая в пункте 21, включает в себя информацию, специфичную для каждой сделки и договора, необходимую для агрегирования подверженностей на уровне неттинговых наборов; банк проверяет, что модель относит сделки к соответствующему неттинговому набору.

27. Для целей расчета потребностей в собственных средствах для покрытия риска CVA, модель расчета риска, указанная в пункте 21, может иметь различные спецификации и допущения для удовлетворения всех требований, изложенных в пунктах 21–26, за исключением того, что ее входные данные о рынке и признание взаимозачета совпадают с теми, которые используются для целей бухгалтерского учета.

### **Часть 3**

#### **Требования к собственным средствам для покрытия дельта и вега рисков**

28. Банки должны применять факторы риска дельта и вега, описанные в пунктах 41–62, и процедуру, изложенную в пунктах 29–40, для расчета потребностей в собственных средствах на случай рисков дельта и вега.

29. Для каждого класса риска, указанного в пункте 3, чувствительность совокупных CVA и чувствительность всех допустимых хеджирующих позиций, подлежащих учету собственных средств, к риску дельта или вега к каждому из применимых факторов риска дельты или веги, включенных в этот класс риска, рассчитываются с использованием соответствующих формул, изложенных в пунктах 63–69. Если стоимость инструмента зависит от нескольких факторов риска, чувствительность определяется отдельно для каждого фактора риска.

30. Для расчета чувствительности к вега-рisku совокупных CVA необходимо учитывать как чувствительность к волатильности, используемую в модели расчета подверженности риску для моделирования факторов риска, так и чувствительность к волатильности, используемую для переоценки опционных сделок в портфеле сделок с соответствующим контрагентом.

**31.** В порядке отступления от пункта 28, при условии предварительного разрешения Национальным банком Молдовы, банк может использовать альтернативные определения чувствительности к дельта-рисуку и вега-рисуку при расчете требований к собственным средствам для позиции в торговом портфеле, если банк в совокупности соответствует следующим условиям:

31.1. эти альтернативные определения используются для целей внутреннего управления рисками или для отчетности о прибылях и убытках перед высшим руководством независимым подразделением контроля рисков в банке;

31.2. банк демонстрирует, что эти альтернативные определения более точно отражают чувствительность позиции, чем формулы, изложенные в пунктах 63-69, и что результирующая чувствительность к дельта-рисуку и вега-рисуку существенно не отличается от чувствительности, полученной при применении формул, изложенных в пунктах 63-69.

**32.** В тех случаях, когда допустимым хеджирующим инструментом является индексный инструмент, банки должны рассчитать чувствительность этого допустимого хеджирующего инструмента ко всем соответствующим факторам риска, применив изменение одного из соответствующих факторов риска к каждому из компонентов индекса.

**33.** Банк может вводить дополнительные факторы риска, соответствующие инструментам, основанным на квалифицированных индексах, для следующих классов риска:

33.1. риск кредитного спреда контрагента;

33.2. базовый риск кредитного спреда; и

33.3. риск девальвации акций.

**34.** Что касается дельта-рисков, то индексный инструмент считается соответствующим требованиям, если он отвечает условиям, изложенным в положениях, касающихся учета рыночного риска в рамках стандартизированного подхода. Что касается вега-рисков, то все индексные инструменты считаются соответствующими требованиям.

**35.** Банк рассчитывает чувствительность CVA и соответствующих хеджирующих инструментов к факторам риска квалифицированных индексов в дополнение к чувствительности к факторам риска, не связанным с индексом.

**36.** Банк рассчитывает чувствительность к риску дельты и веги для фактора риска квалификационного индекса как единую чувствительность к базовому квалификационному индексу. Если 75 % компонентов квалификационного индекса относятся к одному и тому же сектору, как указано в пунктах 85–89, 93-98 и 103-107, банк должен отнести квалификационный индекс к этому сектору. В других случаях банк должен отнести чувствительность к соответствующему диапазону квалификационного индекса.

**37.** Взвешенные коэффициенты чувствительности совокупного CVA и рыночной стоимости всех подходящих хеджирующих инструментов для каждого фактора риска рассчитываются путем умножения соответствующих чистых коэффициентов чувствительности на соответствующий весовой коэффициент риска в соответствии со следующими формулами:

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

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

где:

$k$  = индекс, обозначающий фактор риска  $k$ ;

$WS_k^{CVA}$  = взвешенная чувствительность совокупной CVA к фактору риска  $k$ ;

$RW_k$  = весовой коэффициент риска, применимый к фактору риска  $k$ ;

$S_k^{CVA}$  = чистая чувствительность совокупной CVA к фактору риска  $k$ ;

$WS_k^{acoperiri}$  = взвешенная чувствительность рыночной стоимости всех приемлемых хеджирующих инструментов в портфеле CVA к фактору риска k;

$S_k^{acoperiri}$  = чистая чувствительность рыночной стоимости всех подходящих хеджирующих инструментов в портфеле CVA к фактору риска k.

38. Банки рассчитывают взвешенную чистую чувствительность  $WS_k$  портфеля CVA к фактору риска k по следующей формуле:

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

39. Взвешенные суммарные чувствительности внутри одной группы суммируются в соответствии со следующей формулой, используя соответствующие корреляции  $\rho_{kl}$  для весовых коэффициентов чувствительности внутри одной группы, указанные в пунктах 75-77, 90, 91, 99 и 100, в результате чего получается групповая чувствительность  $K_b$  :

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

где:

$K_b$  = специфическая для группы чувствительность к группе b;

$WS_k$  = взвешенные чистые чувствительности;

$\rho_{kl}$  = соответствующие параметры корреляции внутри группы;

$R$  = параметр исключения покрытия равен 0,01.

40. Для каждого разреза в рамках класса риска чувствительность, специфичная для каждого разреза, рассчитывается в соответствии с пунктами 37–39. После расчета чувствительности для каждого разреза, взвешенные показатели чувствительности ко всем факторам риска во всех разрезах и суммируются в соответствии с приведенной ниже формулой, используя соответствующие корреляции  $\gamma_{bc}$  для взвешенных показателей чувствительности в различных группах, указанных в пунктах 75-77, 83, 84, 92, 101, 102, 108, 111 и 112, чтобы получить требования к собственным средствам для каждого класса риска в отношении дельта или вега риска:

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

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

где:

$m_{CVA}$  = множитель, равный 1; Национальный банк Молдовы может увеличить значение  $m_{CVA}$ , если в нормативной модели CVA банка имеются недостатки, препятствующие надлежащему измерению требований к собственным средствам для оценки риска CVA;

$K_b$  = чувствительность, специфичная для группы, для группы b;

$\gamma_{bc}$  = параметр корреляции между группами b и c;

$$S_b = \max \left\{ -K_b; \min \left( \sum_{k \in b} WS_k; K_b \right) \right\}$$

для всех факторов риска в разрезе

$$S_c = \max \left\{ -K_c; \min \left( \sum_{k \in c} WS_k; K_c \right) \right\}$$

для всех факторов риска в разрезе

#### Часть 4

##### Факторы риска изменения процентных ставок

41. Для факторов риска изменения процентных ставок дельта, включая темпы инфляции, определяется один разрез для каждой валюты, поскольку каждый разрез содержит различные типы факторов риска.

42. Факторы риска изменения процентных ставок дельта, применимые к чувствительным к процентным ставкам инструментам в портфеле CVA, включают безрисковые ставки для каждой соответствующей валюты и для каждого из следующих сроков погашения: 1 год, 2 года, 5 лет, 10 лет и 30 лет.

43. Факторы риска изменения процентных ставок дельта, применимые к чувствительным к инфляции инструментам в портфеле CVA, включают темпы инфляции для каждой соответствующей валюты и для каждого из следующих сроков погашения: 1 год, 2 года, 5 лет, 10 лет и 30 лет.

44. Валютами, для которых банк применяет факторы риска изменения процентных ставок дельта в соответствии с пунктами 41-43, являются евро, шведская крона, австралийский доллар, канадский доллар, британский фунт, японская иена и доллар США, отчетная валюта банка и валюта государства-члена, участвующего в Механизме обменных курсов II (ERM II).

45. Для валют, не упомянутых в пункте 44, факторы риска процентной ставки дельта включают абсолютное изменение темпа инфляции и параллельный сдвиг всей кривой безрисковой доходности для данной валюты.

46. Банки рассчитывают безрисковые ставки для каждой валюты на основе инструментов денежного рынка, находящихся в их торговом портфеле и имеющих наименьший кредитный риск, включая свопы на процентные ставки овернайт.

47. В тех случаях, когда банки не могут применить подход, указанный в пункте 46, безрисковые ставки должны основываться на одной или нескольких кривых подразумеваемых рыночных свопов, используемых банками для оценки позиций на рынке, таких как кривые межбанковских свопов предложения.

48. Если данных о рыночных кривых свопов, описанных в пункте 41, недостаточно, безрисковые ставки могут быть определены на основе наиболее подходящей кривой доходности суверенных облигаций для данной валюты.

49. Факторы риска процентных ставок вега, применимые к инструментам в портфеле CVA, чувствительным к волатильности процентных ставок, представляют собой волатильность процентных ставок во все конкретные моменты времени для данной валюты. Факторы риска инфляции вега, применимые к инструментам в портфеле CVA, чувствительным к волатильности инфляции, представляют собой волатильность инфляции во все конкретные моменты времени для данной валюты. Для каждой валюты рассчитывается единая чистая чувствительность к процентным ставкам и единая чистая чувствительность к инфляции.

#### Часть 5

##### Факторы валютного риска

**50.** Факторы валютного риска дельта, которые банки должны применять к инструментам в портфеле CVA, чувствительным к спотовым валютным курсам, представляют собой все спотовые валютные курсы между валютой, в которой номинирован инструмент, и отчетной валютой банка или базовой валютой банка, если банк использует базовую валюту в соответствии с положениями правил, касающихся учета рыночного риска в рамках стандартизированного подхода. Каждой валютной паре присваивается разрез, содержащая один фактор риска и одну чистую чувствительность.

**51.** Факторы валютного риска вега, которые банки должны применять к инструментам в портфеле CVA, чувствительным к волатильности валютных курсов, представляют собой подразумеваемую волатильность валютных курсов между валютными парами, указанными в пункте 50. Все валюты и сроки погашения объединены в один разрез, включающую все факторы риска обменного курса вега и один фактор чистой чувствительности.

**52.** Банки не обязаны различать варианты валюты, находящиеся на внутреннем (внутреннем) и внешнем (международном) рынках, применительно к факторам валютного риска дельта и вега.

## **Часть 6**

### **Факторы риска кредитного спреда контрагента**

**53.** Факторы риска дельта-кредитного спреда контрагента, применимые к чувствительным к кредитному спреду контрагентам инструментам в портфеле CVA, представлены кредитными спредами отдельных контрагентов, базовых наименований и квалификационных индексов для следующих сроков погашения: 0,5 года, 1 год, 3 года, 5 лет и 10 лет.

**54.** Класс риска кредитного спреда контрагента не подлежит требованиям к использованию собственных средств, специфичным для риска вега.

## **Часть 7**

### **Факторы риска, связанные с базовым кредитным спредом**

**55.** Факторы дельта-риска базового кредитного спреда, применимые к инструментам, чувствительным к спредам кредитного рейтинга в портфеле CVA, представлены спредами кредитного рейтинга всех сроков погашения для всех базовых активов в пределах одного разреза. Для каждого разреза рассчитывается чистая чувствительность.

**56.** Факторы риска вега-риска базового кредитного спреда, применимые к инструментам в портфеле CVA, чувствительным к волатильности базового кредитного спреда, представлены волатильностью кредитных спредов во все конкретные моменты времени для всех базовых активов в пределах разреза. Для каждого разреза рассчитывается чистая чувствительность.

## **Часть 8**

### **Факторы риска обесценивания акций**

**57.** Разрезы для всех факторов риска девальвации акций соответствуют разрезы, указанным в пунктах 99 и 100.

**58.** Факторы риска девальвации акций дельты, которые банки должны применять к инструментам в портфеле CVA, чувствительным к спотовым ценам акций, представляют собой спотовые цены всех ценных бумаг, отнесенных к одной и той же отраслевой группе, указанной в пункте 57. Для каждого разреза рассчитывается чистая чувствительность.**59.** Факторы риска вега снижения стоимости акций, которые банки должны применять к инструментам в портфеле CVA, чувствительным к волатильности акций, представляют собой подразумеваемую волатильность всех акций, отнесенных к одной и той же отраслевой разрезу, указанной в пункте 57. Для каждого разреза рассчитывается чистая чувствительность.

## Часть 9

### Факторы риска, связанные с товарами

60. К разрезам всех товарных факторов риска относятся отраслевые группы, указанные в пунктах 109 и 110.

61. Факторы дельта-риска для товарного риска, которые банки должны применять к инструментам в портфеле CVA, чувствительным к спотовым ценам на товары, должны представлять собой спотовые цены всех товаров, отнесённых к одному и тому же отраслевому разрезу, указанному в пункте 60. Для каждого отраслевого разреза рассчитывается одна чистая чувствительность.

62. Факторы риска вега для товарного риска, которые банки должны применять к инструментам в портфеле CVA, чувствительным к волатильности цен на товары, должны представлять собой волатильность всех товаров, отнесенных к одному и тому же отраслевому разрезу, указанной в пункте 60. Для каждого отраслевого разреза должна быть рассчитана единая чистая чувствительность.

## Часть 10

### Чувствительность к риску дельта и вега

63. Банки должны рассчитывать дельта-чувствительность, состоящую из факторов риска процентных ставок, следующим образом:

63.1. дельта-чувствительность CVA к факторам риска, состоящим из безрисковых ставок, а также допустимого хеджирования к этим факторам риска, должна рассчитываться следующим образом:

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

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

где:

$S_{r_{kt}}^{CVA}$  = совокупная чувствительность CVA к фактору безрисковой ставки;

$r_{kt}$  = значение фактора безрисковой ставки  $k$  в зависимости от срока погашения  $t$ ;

$V_{CVA}$  = агрегированная CVA, рассчитанная на основе регулятивной модели CVA;

$x, y$  = другие факторы риска, чем  $r_{kt}$  в  $V_{CVA}$ ;

$S_{r_{kt}}^{acoperire_i}$  = чувствительность приемлемого покрытия  $i$  к фактору безрисковой ставки;

$V_i$  = функция оценки соответствия критериям покрытия  $i$ ;

$w, z$  = другие факторы риска, чем  $r_{kt}$  в функции оценки  $V_i$ .

63.2. дельта-чувствительность к факторам риска, включающим темпы инфляции, а также к подходящему хеджированию от этих факторов риска, рассчитывается следующим образом:

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

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

где:

$S_{infl_{kt}}^{CVA}$  = совокупная чувствительность CVA к фактору риска инфляции;  
 $infl_{kt}$  = значение фактора риска инфляции  $k$  в зависимости от срока погашения  $t$ ;  
 $V_{CVA}$  = агрегированная CVA, рассчитанная на основе регулятивной модели CVA;  
 $x, y$  = другие факторы риска, чем  $infl_{kt}$  в  $V_{CVA}$ ;

$S_{infl_{kt}}^{sacoperire_i}$  = чувствительность приемлемого покрытия  $i$  к фактору риска инфляции;  
 $V_i$  = функция оценки соответствия критериям покрытия  $i$ ;  
 $w, z$  = другие факторы риска, чем  $infl_{kt}$  в функции оценки  $V_i$ .

64. Банки рассчитывают дельта-чувствительность совокупной CVA к факторам риска, включающим спотовые валютные курсы, а также к этим факторам риска для соответствующего инструмента хеджирования следующим образом:

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

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

где:

$S_{FX_k}^{CVA}$  = совокупная чувствительность CVA к фактору риска, связанному с текущим обменным валютным курсом;

$FX_k$  = значение фактора риска спотового валютного курса  $k$ ;

$V_{CVA}$  = агрегированная CVA, рассчитанная на основе регулятивной модели CVA;

$x, y$  = другие факторы риска, чем  $FX_k$  в  $V_{CVA}$ ;

$S_{FX_k}^{sacoperire_i}$  = чувствительность приемлемого покрытия  $i$  к фактору риска, связанному с текущим обменным валютным курсом;

$V_i$  = функция оценки соответствия критериям покрытия  $i$ ;

$w, z$  = другие факторы риска, чем  $FX_k$  в функции оценки  $V_i$ .

65. Банки рассчитывают дельта-чувствительность совокупной CVA к факторам риска, включающим процентные ставки по кредитным спредам контрагентов, а также к этим факторам риска для соответствующего инструмента хеджирования следующим образом:

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

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

где:

$S_{ccs_{kt}}^{CVA}$  = чувствительность совокупной CVA к фактору риска кредитного спреда контрагента;

$ccs_{kt}$  = значение фактора риска кредитного спреда контрагента  $k$  со сроком погашения  $t$ ;

$V_{CVA}$  = агрегированная CVA, рассчитанная на основе регулятивной модели CVA;

$x, y$  = другие факторы риска, чем  $ccs_{kt}$  в  $V_{CVA}$ ;

$S_{ccskt}^{acoperire_i}$  = чувствительность приемлемого покрытия  $i$  к фактору риска кредитного спреда контрагента;

$V_i$  = функция оценки соответствия критериям покрытия  $i$ ;

$w, z$  = другие факторы риска, чем  $ccskt$  в функции оценки  $V_i$ .

66. Банки рассчитывают дельта-чувствительность совокупной CVA к факторам риска, включающим базовые процентные ставки по кредитным спредам, а также к этим факторам риска для соответствующего инструмента хеджирования следующим образом:

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

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

где:

$S_{ccskt}^{CVA}$  = чувствительность совокупной CVA к фактору риска, связанному с базовой процентной ставкой по кредитному спреду;

$rcskt$  = значение фактора риска кредитного спреда контрагента к со сроком погашения  $t$ ;

$V_{CVA}$  = агрегированная CVA, рассчитанная на основе регулятивной модели CVA;

$x, y$  = другие факторы риска, чем  $ccskt$  в  $V_{CVA}$ ;

$S_{ccskt}^{acoperire_i}$  = чувствительность приемлемого покрытия  $i$  к базовому фактору риска, связанному с процентной ставкой по кредитному спреду

$V_i$  = функция оценки соответствия критериям покрытия  $i$ ;

$w, z$  = другие факторы риска, чем  $ccskt$  в функции оценки  $V_i$ .

67. Банки рассчитывают дельта-чувствительность совокупной CVA к факторам риска, включающим спотовые цены акций, а также к этим факторам риска для соответствующего инструмента хеджирования, следующим образом:

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

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

где:

$S_{EQ}^{CVA}$  = чувствительность совокупной CVA к фактору риска, связанному с ценой акций на спотовом рынке;

$EQ$  = значение спотовой цены акций;

$V_{CVA}$  = агрегированная CVA, рассчитанная на основе регулятивной модели CVA;

$x, y$  = другие факторы риска, чем  $EQ$  в  $V_{CVA}$ ;

$S_{EQ}^{acoperire_i}$  = чувствительность приемлемого покрытия  $i$  к фактору риска изменения спотовой цены акций;

$V_i$  = функция оценки соответствия критериям покрытия  $i$ ;

$w, z$  = другие факторы риска, чем  $EQ$  в функции оценки  $V_i$ .

68. Банки рассчитывают дельта-чувствительность совокупной CVA к факторам риска, включающим спотовые цены на товары, а также к этим факторам риска для соответствующего инструмента хеджирования следующим образом:

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

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

где:

$S_{CTY}^{CVA}$  = чувствительность совокупной CVA к фактору риска, связанному с ценой спотового товара;

$CTY$  = значение спотовой цены товаров;

$V_{CVA}$  = агрегированная CVA, рассчитанная на основе регулятивной модели CVA;

$x, y$  = другие факторы риска, чем  $CTY$  в  $V_{CVA}$ ;

$S_{CTY}^{acoperire_i}$  = чувствительность приемлемого покрытия  $i$  к фактору риска, связанному с ценой спотового товара;

$V_i$  = функция оценки соответствия критериям покрытия  $i$ ;

$w, z$  = другие факторы риска, чем  $CTY$  в функции оценки  $V_i$ .

69. Банки рассчитывают чувствительность совокупной CVA к риску вега к факторам риска, включающим подразумеваемую волатильность, а также чувствительность соответствующего инструмента хеджирования к этим факторам риска следующим образом:

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

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

где:

$S_{vol_k}^{CVA}$  = чувствительность совокупной CVA к фактору риска, связанному с подразумеваемой волатильностью;

$vol_k$  = значение фактора риска подразумеваемой волатильности.

$V_{CVA}$  = агрегированная CVA, рассчитанная на основе регулятивной модели CVA;

$x, y$  = другие факторы риска, чем  $vol_k$  в функции оценки  $V_{CVA}$ ;

$S_{vol_k}^{acoperire_i}$  = чувствительность приемлемого покрытия  $i$  к фактору риска, связанному с подразумеваемой волатильностью;

$V_i$  = функция оценки соответствия критериям покрытия  $i$ ;

$w, z$  = другие факторы риска, чем  $vol_k$  в функции оценки  $V_i$ .

## Часть 11

### Весовые коэффициенты риска для процентного риска

70. Для валют, упомянутых в пункте 44, весовые коэффициенты риска дельта-чувствительности к безрисковой ставке для каждого разреза в таблице 1, следующие:

Таблица № 1

Разрез	Срок погашения	Весовые коэффициенты риска
1	1 год	1,11%
2	2 года	0,93%
3	5 лет	0,74%
4	10 лет	0,74%
5	30 лет	0,74 %

71. Для валют, отличных от упомянутых в пункте 44, весовой коэффициент риска дельта-чувствительности к безрисковой ставке составляет 1,58%.

72. Для риска инфляции, выраженного в одной из валют, указанных в пункте 44, весовой коэффициент риска дельта-чувствительности к риску инфляции составляет 1,11%.

73. Для инфляционного риска, выраженного в валюте, отличной от указанных в пункте 44, весовой коэффициент риска дельта-чувствительности к риску инфляции составляет 1,58%.

74. Весовые коэффициенты риска, применяемые к показателям чувствительности к факторам риска процентных ставок и факторам риска инфляции для всех валют, должны составлять 100%.

## Часть 12

### Корреляции внутри разреза для процентного риска и корреляции между разрезами для процентного риска

75. Для валют, упомянутых в пункте 44, параметры корреляции, которые банки применяют для агрегирования дельта-чувствительности к безрисковой ставке между различными группами, указанными в пунктах 70–74 таблицы № 2, следующие:

Таблица № 2

Группа	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. Банки применяют параметр корреляции в 40% для агрегирования чувствительности дельты к риску инфляции и чувствительности дельты к безрисковой ставке, выраженной в одной и той же валюте.

77. Банки применяют параметр корреляции в 40% для агрегирования фактора риска вега чувствительности к инфляции и фактора риска вега процентной ставки, выраженных в одной и той же валюте.

78. Параметр корреляции между разрезами для риска процентной ставки дельты и вега должен быть установлен на уровне 0,5% для всех валютных пар.

## Часть 13

### Весовые коэффициенты риска для валютного риска

79. Весовые коэффициенты риска для всех дельта-факторов чувствительности к валютному риску между отчетной валютой банка и другой валютой составляют 11%.

80. Весовой коэффициент риска для валютных рисков в отношении валютных пар, состоящих из евро и валюты государства-члена, участвующего в ERM II, может быть одним из следующих методов:

80.1. весовой коэффициент риска, указанный в пункте 79, деленный на 3;

80.2. максимально допустимое колебание в пределах официального диапазона колебаний, согласованного между Национальным банком Молдовы и центральным банком государства-партнера, если этот диапазон уже стандартных 15%.

81. В порядке отступления от пункта 80, весовой коэффициент риска для валютных рисков в отношении валют, указанных в этом пункте и участвующих в ERM II с официально согласованным диапазоном колебаний уже стандартного диапазона плюс-минус 15 %, должен быть равен максимальному процентному колебанию в этом более узком диапазоне.

82. Весовые коэффициенты риска для всех показателей чувствительности вега к валютному риску должны составлять 100 %.

#### Часть 14

##### Корреляции валютного риска

83. При агрегировании показателей чувствительности к фактору валютного риска дельта между разрезами следует применять единый параметр корреляции в 60%.

84. При агрегировании показателей чувствительности к фактору валютного риска вега по разрезам следует применять единый параметр корреляции в 60%.

#### Часть 15

##### Весовые коэффициенты риска для кредитного спреда контрагента

85. Весовые коэффициенты риска для дельта-чувствительности к факторам риска кредитного спреда контрагента одинаковы для всех сроков погашения (0,5 года, 1 год, 3 года, 5 лет, 10 лет) в каждой группе в таблице № 3 и имеют следующие значения:

Таблица № 3

№ группы	Кредитное качество	Сектор	Вес риска
1	Все	Центральные органы публичного управления Республики Молдова, Национальный банк Молдовы, включая центральные органы управления государств-членов ЕС, центральные банки	0,5%
2	Уровень кредитного качества 1-3	Центральные органы публичного управления Республики Молдова, включая центральные банки третьих стран, многосторонние банки развития и международные организации, упомянутые в положениях регламента, касающихся подхода к рыночному риску в соответствии со стандартизированным подходом	0,5%
3		Местные органы и субъекты публичного сектора	1,0%
4		Субъекты финансового сектора	5,0%

5		Основные материалы, энергетика, промышленная продукция, сельское хозяйство, обрабатывающая промышленность, добыча полезных ископаемых	3,0%
6		Потребительские товары и услуги, транспорт и хранение, административные услуги и вспомогательная деятельность	3,0%
7		Технологии, телекоммуникации	2,0%
8		Здравоохранение, коммунальные услуги, профессиональная и техническая деятельность	1,5%
9		Обеспеченные облигации, выпущенные банками, учрежденными в государствах-членах ЕС	1,0%
10	Уровень кредитного качества 1	Обеспеченные облигации, выпущенные банками в третьих странах	1,5%
	Уровень кредитного качества 2-3		2,5%
11	Уровень кредитного качества 1-3	Другой сектор	5,0%
12		Квалифицированные индексы	1,5%
13	Уровень кредитного качества 4-6 и без рейтинга	Центральные органы публичного управления Республики Молдова, включая центральные банки третьих стран, многосторонние банки развития и международные организации, упомянутые в нормативных актах, касающихся подхода к рыночному риску в соответствии со стандартизированным подходом	2,0%
14		Местные органы и субъекты публичного сектора	4,0%
15		Субъекты финансового сектора	12,0%
16		Основные материалы, энергетика, промышленная продукция, сельское хозяйство, обрабатывающая промышленность, добыча полезных ископаемых	7,0%
17		Потребительские товары и услуги, транспорт и хранение, административные услуги и вспомогательная деятельность	8,5%
18		Технологии, телекоммуникации	5,5%

19		Здравоохранение, коммунальные услуги, профессиональная и техническая деятельность	5,0%
20		Другой сектор	12,0%
21		Квалифицированные индексы	5,0%

**86.** В отсутствие внешних рейтингов для конкретного контрагента банки могут, при условии предварительного разрешения Национальным банком Молдовы, сопоставить внутренний рейтинг с соответствующим внешним рейтингом и присвоить весовой коэффициент риска, соответствующий ступеням кредитного качества 1–3 или 4–6. В противном случае применяются весовые коэффициенты риска для нерейтингованных подверженностей.

**87.** При определении степени риска по секторам банки используют классификацию, широко применяемую на рынке для группировки эмитентов по секторам. Банки относят каждого эмитента к одной из отраслевых категорий, как показано в таблице 3. Риски, связанные с любым эмитентом, которого банк не может отнести к конкретному сектору таким образом, относятся либо к 11-й, либо к 20-й категории в таблице 3, в зависимости от кредитного качества эмитента.

**88.** Банки включают в разрезы 12 и 21 таблицы № 3 только те подверженности, которые относятся к квалифицированным индексам, упомянутым в пункте 33.

**89.** Банки используют сквозной подход для определения чувствительности риска, относящегося к неквалифицированному индексу.

## Часть 16

### Внутригрупповые корреляции риска кредитного спреда контрагента и межгрупповые корреляции риска кредитного спреда контрагента

**90.** Между двумя показателями чувствительности  $WS_k$  и  $WS_l$ , полученными в результате воздействия рисков, отнесенных к секторальным группам 1-11 и 13-20, как указано в пунктах 85 и 86, параметр корреляции  $\rho_{kl}$  определяется следующим образом:

$$\rho_{kl} = \rho_{kl}^{(scaden\c{a})} \cdot \rho_{kl}^{(nume)} \cdot \rho_{kl}^{(calitate)}$$

где:

$\rho_{kl}^{(scaden\c{a})}$  равно 1, когда чувствительность k и l одинаковы, и равно 90 % в противном случае;

$\rho_{kl}^{(nume)}$  равно 1, если два названия чувствительности k и l идентичны, 90%, если два названия различны, но юридически связаны, и в противном случае равно 50%;

$\rho_{kl}^{(calitate)}$  равно 1, если оба имени находятся в группах 1–11 или оба находятся в группах 13-20, в противном случае равно 80%.

**91.** Между двумя показателями чувствительности  $WS_k$  и  $WS_l$ , полученными в результате воздействия рисков, отнесенных к секторальным группам 12 и 21, параметр корреляции  $\rho_{kl}$  определяется следующим образом:

$$\rho_{kl} = \rho_{kl}^{(scaden\c{a})} \cdot \rho_{kl}^{(nume)} \cdot \rho_{kl}^{(calitate)}$$

где:

$\rho_{kl}^{(scaden\breve{a})}$  равно 1, когда чувствительность k и l одинаковы, и равно 90 % в противном случае;

$\rho_{kl}^{(nume)}$  равно 1, если названия показателей чувствительности k и l идентичны и оба индекса относятся к одной и той же серии, 90%, если оба индекса одинаковы, но относятся к разным сериям, и в противном случае равно 80%;

$\rho_{kl}^{(calitate)}$  равно 1, если оба имени находятся в 12-й или 21-й группе, в противном случае равно 80%.

92. Корреляции между разрезами для риска дельта-спреда контрагента следующие:

Таблица № 4

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

### Часть 17

#### Весовые коэффициенты риска для базового кредитного спреда

93. Весовые коэффициенты риска для дельта-чувствительности к факторам риска базового кредитного спреда одинаковы для всех сроков погашения (0,5 года, 1 год, 3 года, 5 лет, 10 лет) и для всех значений базового кредитного спреда в каждом разрезе, представленной в таблице № 5, и имеют следующие значения:

Таблица № 5

№ разреза	Кредитное качество	Сектор	Вес риска
1	Все	Центральные органы публичного управления Республики Молдова, Национальный банк Молдовы, включая	0,5%

		центральные органы управления государств-членов ЕС, центральные банки	
2	Уровень кредитного качества 1-3	Центральные органы публичного управления Республики Молдова, включая центральные банки третьих стран, многосторонние банки развития и международные организации, упомянутые в положениях регламента, касающихся подхода к рыночному риску в соответствии со стандартизированным подходом	0,5%
3		Местные органы и субъекты публичного сектора	1,0%
4		Субъекты финансового сектора	5,0%
5		Основные материалы, энергетика, промышленная продукция, сельское хозяйство, обрабатывающая промышленность, добыча полезных ископаемых	3,0%
6		Потребительские товары и услуги, транспорт и хранение, административные услуги и вспомогательная деятельность	3,0%
7		Технологии, телекоммуникации	2,0%
8		Здравоохранение, коммунальные услуги, профессиональная и техническая деятельность	1,5%
9		Обеспеченные облигации, выпущенные банками, учрежденными в государствах-членах ЕС	1,0%
10		Уровень кредитного качества 1	Обеспеченные облигации, выпущенные банками в третьих странах
	Уровень кредитного качества 2-3	2,5%	
11	Уровень кредитного качества 1-3	Квалифицированные индексы	1,5%
12	Уровень кредитного качества 4-6 и без рейтинга	Центральные органы публичного управления Республики Молдова, включая центральные банки третьих стран, многосторонние банки развития и международные организации, упомянутые в положениях регламента, касающихся подхода к рыночному риску в соответствии со стандартизированным подходом	2,0%

13		Местные органы и субъекты публичного сектора	4,0%
14		Субъекты финансового сектора	12,0%
15		Основные материалы, энергетика, промышленная продукция, сельское хозяйство, обрабатывающая промышленность, добыча полезных ископаемых	7,0%
16		Потребительские товары и услуги, транспорт и хранение, административные услуги и вспомогательная деятельность	8,5%
17		Технологии, телекоммуникации	5,5%
18		Здравоохранение, коммунальные услуги, профессиональная и техническая деятельность	5,0%
19		Квалифицированные индексы	5,0%
20	Другой сектор		12,0%

94. В отсутствие внешних рейтингов для конкретного контрагента банки могут, при условии предварительного разрешения Национальным банком Молдовы, сопоставить внутренний рейтинг с соответствующим внешним рейтингом и присвоить весовой коэффициент риска, соответствующий ступеням кредитного качества 1–3 или 4–6. В противном случае применяются весовые коэффициенты риска для нерейтингованных подверженностей.

95. Весовые коэффициенты риска для волатильности базового кредитного спреда должны быть установлены на уровне 100%.

96. При определении степени риска по секторам банки используют классификацию, широко применяемую на рынке для группировки эмитентов по секторам. Банки относят каждого эмитента к одной отраслевой категории в таблице 5. Риски, связанные с любым эмитентом, которого банк не может отнести к конкретному сектору таким образом, относятся к группе 20 в таблице 5.

97. Банки включают в группы 11 и 19 только те подверженности, которые относятся к квалифицированным индексам, упомянутым в пункте 33.

98. Банки используют сквозной подход для определения чувствительности риска, относящегося к неквалифицированному индексу.

## Часть 18

### Корреляции внутри разреза для оценки базового риска кредитного спреда

99. Между двумя показателями чувствительности  $WS_k$  и  $WS_l$ , полученными в результате воздействия рисков, отнесенных к секторальным разрезам 1-10, 12-18 и 20 в точках 93 и 94, определяется параметр корреляции  $\rho_{kl}$  следующим образом:

$$\rho_{kl} = \rho_{kl}^{(scaden\breve{a})} \cdot \rho_{kl}^{(nume)} \cdot \rho_{kl}^{(calitate)}$$

где:

$\rho_{kl}^{(scaden\breve{a})}$

равно 1, когда чувствительность k и l одинаковы, и равно 90 % в противном случае;

$\rho_{kl}^{(nume)}$  равно 1, если два названия чувствительности k и l идентичны, 90%, если два названия различны, но юридически связаны, и в противном случае равно 50%;

$\rho_{kl}^{(calitate)}$  равно 1, если оба имени находятся в группах 1-10, оба в разрезах 12-18 или оба в разрезе 20, в противном случае равно 80%.

100. Между двумя показателями чувствительности  $WS_k$  и  $WS_l$ , полученными в результате воздействия рисков, отнесенных к секторальным разрезам 11 и 19, параметр корреляции  $\rho_{kl}$  определяется следующим образом:

$$\rho_{kl} = \rho_{kl}^{(scaden\c{a})} \cdot \rho_{kl}^{(nume)} \cdot \rho_{kl}^{(calitate)}$$

где:

$\rho_{kl}^{(scaden\c{a})}$  равно 1, когда чувствительность k и l одинаковы, и равно 90 % в противном случае;

$\rho_{kl}^{(nume)}$  равно 1, если названия показателей чувствительности k и l идентичны и оба индекса относятся к одной и той же серии, 90%, если оба индекса одинаковы, но относятся к разным сериям, и в противном случае равно 80%;

$\rho_{kl}^{(calitate)}$  равно 1, если оба имени находятся в 11-ом или 19-ом разрезе, в противном случае равно 80%.

## Часть 19

### Корреляции между разрезами для базового риска кредитного спреда

101. Корреляции между разрезами базового дельта-риска кредитного спреда и вега-риска кредитного спреда следующие:

Таблица № 6

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

9 и 10								100 %	0 %	45 %	45 %
20									100 %	0 %	0 %
11										100 %	75 %
19											100 %

**102.** В порядке отступления от пункта 101, значения корреляций между разрезами, рассчитанные в этом пункте, следует делить на 2 для корреляций между полосой в разрезе 1–10 и полосой в разрезе 12-18.

### Часть 20

#### Разрезы весовых коэффициентов риска для риска девальвации акций и корреляции между разрезами для риска девальвации акций

**103.** Весовые коэффициенты риска для дельта-чувствительности к факторам риска, связанным со спотовой ценой акций, одинаковы для всех уровней риска девальвации акций в каждом разрезе, представленной в таблице 7, и имеют следующие значения:

Таблица № 7

№ разреза	Рыночная капитализация	Экономика	Сектор	Коэффициент риска для спотовой цены акций
1	Высокая	Экономика развивающихся рынков	Потребительские товары и услуги, транспорт и хранение, административные услуги и вспомогательная деятельность, здравоохранение, коммунальные услуги	55 %
2			Телекоммуникации, промышленная продукция	60 %
3			Основные материалы, энергетика, сельское хозяйство, обрабатывающая промышленность, добыча полезных ископаемых	45 %
4			Субъект финансового	55 %

			сектора, как определено в ст.3 Закона о деятельности банков № 202/2017, включая финансовые компании, поддерживаемые государством, деятельность в сфере недвижимости, технологии	
5		Продвинутая экономика	Потребительские товары и услуги, транспорт и хранение, административные услуги и вспомогательная деятельность, здравоохранение, коммунальные услуги	30 %
6			Телекоммуникации, промышленная продукция	35 %
7			Основные материалы, энергетика, сельское хозяйство, обрабатывающая промышленность, добыча полезных ископаемых	40 %
8			Субъект финансового сектора, как определено в ст.3 Закона № 202/2017, включая финансовые компании, поддерживаемые государством, деятельность в сфере недвижимости, технологии	50 %

9	Низкая	Экономика развивающихся рынков	Все сектора, описанные в разрезах 1, 2, 3 и 4	70 %
10		Продвинутая экономика	Все сектора, описанные в разрезах 5, 6, 7 и 8	50 %
11	Другой сектор			70 %
12	Высокая	Продвинутая экономика	Квалифицированные индексы	15 %
13	Прочее		Квалифицированные индексы	25 %

**104.** Технические стандарты регулирования, предусмотренные в положениях, касающихся подхода к рыночному риску в рамках стандартизированного подхода, определяют, что считается низкой и высокой капитализацией для целей пункта 103.

**105.** Технические стандарты регулирования, предусмотренные в положениях, касающихся подхода к рыночному риску в рамках стандартизированного подхода, определяют, что представляет собой развивающийся рынок и что представляет собой развитая экономика для целей пункта 103.

**106.** При определении степени риска по секторам банки должны опираться на классификацию, обычно используемую на рынке для группировки эмитентов по секторам деятельности. Банки должны отнести каждого эмитента к одной из отраслевых разрезах, указанных в пункте 103, таблица 7, и отнести всех эмитентов в данном подсекторе к одному и тому же сектору. Риски, связанные с любым эмитентом, который банк не может отнести к конкретному сектору таким образом, должны быть отнесены к категории 11. Многонациональные или многоотраслевые эмитенты акций должны быть отнесены к определенной разрез в зависимости от наиболее значимого региона или сектора, в котором работает данный эмитент акций.

**107.** Весовые коэффициенты риска обесценения акций вега установлены на уровне 78% для разрезов 1–8 и 12, и на уровне 100% для всех остальных разрезов.

**108.** Параметр корреляции между группами для риска обесценения акций дельта и вега установлен следующим образом:

108.1. 15%, если оба разреза попадают в разреза 1–10 в пункте 103 таблицы №7;

108.2. 75%, если оба разреза являются разрезами 12 и 13 в пункте 103 таблицы № 7;

108.3. 45%, если один из разрезов является разрезом 12 или 13 в пункте 103 таблицы № 7, а другой разрез попадает в группы 1–10 в пункте 103 таблицы № 7;

108.4. 0%, если один из разрезов является разрезом 11 в пункте 103 таблицы № 7.

## Часть 21

### Разрезы весовых коэффициентов риска для товарных рисков

**109.** Весовые коэффициенты риска для дельта-чувствительности к факторам риска спотовых цен на товары одинаковы для всех видов товарного риска в каждой группе, представленной в таблице № 8, и имеют следующие значения:

Таблица № 8

№ разрезы	Наименование разрезов	Весовой коэффициент риска для
-----------	-----------------------	-------------------------------

		<b>спотовой цены товара</b>
1	Энергетика – твердое топливо	30%
2	Энергетика – жидкое топливо	35%
3	Энергетика – электричество	60%
4	Энергетика – торговля сертификатами на выбросы углекислого газа в рамках системы торговли выбросами ЕС ETS.	40%
5	Энергетика – торговля сертификатами на выбросы углекислого газа вне ЕС ETS	60%
6	Транспорт	80%
7	Основные металлы	40%
8	Газообразное топливо	45%
9	Драгоценные металлы, включая золото	20%
10	Зерновые и масличные культуры	35%
11	Животноводство и молочная продукция	25%
12	Скоропортящиеся сельскохозяйственные продукты и другие сельскохозяйственные продукты	35%
13	Прочие товары	50%

**110.** Весовые коэффициенты риска для товарного риска, связанного с вегой, должны быть установлены на уровне 100%.

## **Часть 22**

### **Корреляции между разрезами для товарного риска**

**111.** Параметр корреляции между разрезами для товарного риска дельта устанавливается на уровне:

111.1. 20%, если два разреза попадают в разрезы 1–12 пункта 109 таблицы № 8;

111.2. 0%, если один из двух разрезов является разрезом 13 пункта 109 таблицы № 8.

**112.** Параметр корреляции между разрезами для товарного риска вега устанавливается на уровне:

112.1. 20%, если два разреза попадают в разрезы 1–12 пункта 109 таблицы № 8;

112.2. 0%, если один из двух разрезов является разрезом 13 пункта 109 таблицы № 8.

## **Глава V БАЗОВЫЙ ПОДХОД**

**113.** Банк рассчитывает потребности в собственных средствах для покрытия риска CVA в соответствии с пунктом 114 или 115, в зависимости от обстоятельств, для портфеля сделок с одним или несколькими контрагентами, используя одну из следующих формул, в зависимости от обстоятельств:

113.1. формулу, изложенную в пункте 114, если банк включает в расчет один или несколько допустимое покрытие, признанное в соответствии с пунктами 119–124;

113.2. формулу, изложенную в пункте 115 в случае, если банк не включает в расчет какое-либо допустимое покрытие, признанное в соответствии с пунктами 119–124.

Подход, изложенный в подпункте 113.1, не должен использоваться в сочетании с подходом, изложенным в подпункте 113.2.

**114.** Банк, отвечающий условию, указанному в подпункте 113.1, рассчитывает потребности в собственных средствах для покрытия риска CVA следующим образом:

$$BACV_{\text{автого}} = \beta \cdot BACVA^{\text{csr-без покрытия}} + DS_{CVA} \cdot (1 - \beta) \cdot BACVA^{\text{csr-с покрытием}}$$

где:

$BACV_{\text{автого}}$  = требования к собственным средствам для покрытия риска CVA в рамках базового подхода;

$BACVA^{\text{csr-без покрытия}}$  = требования к собственным средствам для покрытия риска CVA в рамках базового подхода, рассчитанные в соответствии с пунктом 115 для банка, отвечающего условию, изложенному в подпункте 113.2;

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

$$\beta = 0,25;$$

$$BACVA^{\text{csr-с покрытием}}$$

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

где:

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

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

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

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

$$a = 1,4;$$

$$\rho = 0,5;$$

$C$  = индекс, обозначающий всех контрагентов, для которых банк рассчитывает потребности в собственных средствах для покрытия риска CVA, используя базовый подход;

$NS$  = индекс, обозначающий все наборы взаимозачета с данным контрагентом, для которых банк рассчитывает потребности в собственных средствах для покрытия риска CVA, используя базовый подход;

$H$  = индекс, обозначающий все инструменты, принадлежащие одному эмитенту и признанные допустимыми инструментами хеджирования в соответствии с пунктами 119-124 для данного контрагента, для которого банк рассчитывает потребности в собственных средствах для покрытия риска CVA, используя базовый подход;

$I$  = индекс, обозначающий все индексные инструменты, признанные допустимыми инструментами хеджирования в соответствии с пунктами 119-124 для всех контрагентов, для которых банк рассчитывает потребности в собственных средствах для покрытия риска CVA, используя базовый подход;

$RW_c$  = весовой коэффициент риска, применимый к контрагенту "с"; контрагент "с" сопоставляется с одним из весовых коэффициентов риска, основанных на сочетании отраслевой принадлежности и кредитного качества, и определяется в соответствии с таблицей № 9.

В отсутствие внешних рейтингов для конкретного контрагента банки могут, с разрешения Национального банка Молдовы, сопоставить внутренний рейтинг с соответствующим внешним рейтингом и присвоить весовой коэффициент риска, соответствующий ступеням кредитного качества 1-3 или 4-6; в противном случае применяются весовые коэффициенты риска для нерейтингованных активов.

$M_{NS}^C$  = эффективная зрелость набора взаимозачетных операций NS с контрагентом "с";

$M_{NS}^C$  = расчет производится в соответствии с подходом, основанным на внутренних рейтинговых моделях; однако для этого расчета  $M_{NS}^C$  не ограничивается пятью годами, а определяется самым длительным остаточным сроком действия договора в наборе взаимозачетов;

$EAD_{NS}^C$  = объем подверженности риску контрагента по неттинговому соглашению NS с контрагентом "с", включая влияние обеспечения, в соответствии с методами, предусмотренными в Регламенте об отношении к кредитному риску контрагента для банков, утвержденном Постановлением Исполнительного комитета Национального банка Молдовы № 220/2025 (далее – Регламент № 220/2025), применяемыми для расчета требований к собственным средствам для покрытия риска контрагента, указанных в положениях регламента, касающихся требований к собственным средствам и капиталу банков;

$DF_{NS}^C$  = дисконтный коэффициент, устанавливаемый надзорными органами для взаимозачета NS с контрагентом с.

Для банка, использующего подход внутренней модели, изложенный в Регламенте № 220/2025, надзорный дисконтный коэффициент устанавливается равным 1; в противном случае надзорный дисконтный коэффициент рассчитывается следующим образом:

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

$r_{hc}$  = коэффициент корреляции, установленный надзорными органами и определяемый в соответствии с таблицей № 10, между кредитным спредом контрагента с и кредитным спредом инструмента с единой подписью, признанного в качестве допустимого покрытия h для контрагента "с"

$M_h^{SN}$  = остаточный срок действия инструмента с единой подписью, признанного допустимым покрытием;

$B_h^{SN}$  = номинальная стоимость единого подписного документа, признанного в качестве допустимого покрытия;

$DF_h^{SN}$  = коэффициент дисконтирования, установленный надзорными органами для документа с единой подписью, признанного соответствующим требованиям покрытия, рассчитывается следующим образом:

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

$RW_h^{SN}$  = весовой коэффициент риска, установленный надзорными органами для инструмента с единой подписью, признанного приемлемым средством обеспечения; эти весовые коэффициенты риска основаны на сочетании сектора и кредитного качества базового кредитного спреда средства обеспечения и определяются в соответствии с таблицей 9;

$M_i^{ind}$  = остаточная зрелость одной или нескольких позиций по одному и тому же индексному инструменту, признанных допустимым хеджированием; если по одному и тому же индексному инструменту  $M_i^{ind}$  представляет собой условную взвешенную сумму сроков погашения всех рассматриваемых позиций;

$B_i^{ind}$  = полная условная стоимость одной или нескольких позиций по одному и тому же индексному инструменту, признанная допустимым хеджированием;

$DF_i^{ind}$  = дисконтный коэффициент, устанавливаемый надзорными органами для одной или нескольких позиций по одному и тому же индексному инструменту, признанному допустимым хеджированием, рассчитывается следующим образом:

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

$RW_i^{ind}$  = весовой коэффициент риска, установленный надзорными органами для индексного инструмента, признанного приемлемым для покрытия;  $RW_i^{ind}$  основывается на сочетании отраслевой принадлежности и кредитного качества всех компонентов индекса и рассчитывается следующим образом:

i) если все компоненты индекса относятся к одному сектору и имеют одинаковое кредитное качество, определенное в соответствии с таблицей № 9, то оно рассчитывается как соответствующий весовой коэффициент риска из таблицы № 9 для соответствующего сектора и соответствующее кредитное качество, умноженное на 0,7;

ii) если не все компоненты индекса относятся к одному сектору или имеют одинаковое кредитное качество,  $RW_i^{ind}$  рассчитывается как средневзвешенное значение весовых коэффициентов риска всех компонентов индекса, определенных в соответствии с таблицей № 9, умноженное на 0,7.

Таблица № 9

Сектор контрагента	Качество кредита	
	Уровень кредитного качества 1-3	Уровень кредитного качества 4-6 и без рейтинга
Центральные органы публичного управления Республики Молдова, включая центральные банки третьих стран, многосторонние банки развития и международные организации, упомянутые в положениях регламента, касающихся подхода к рыночному риску в соответствии со стандартизированным подходом	0,5%	2,0%
Местные органы и субъекты публичного сектора	1,0%	4,0%
Субъекты финансового сектора	5,0%	12,0%
Основные материалы, энергетика, промышленная продукция, сельское хозяйство, обрабатывающая промышленность, добыча полезных ископаемых	3,0%	7,0%
Потребительские товары и услуги, транспорт и хранение, административные услуги и вспомогательная деятельность	3,0%	8,5%

Технологии, телекоммуникации	2,0%	5,5%
Здравоохранение, коммунальные услуги, профессиональная и техническая деятельность	1,5%	5,0%
Другой сектор	5,0%	12,0%

Таблица № 10

<b>Корреляции между кредитным спредом контрагента и покрытием по одной подписи</b>	
<b>Покрытие на основе одной подписи контрагента</b>	<b>Значение Г<sub>nc</sub></b>
Контрагенты, указанные в подпункте 122.1.1.	100 %
Контрагенты, указанные в подпункте 122.1.2.	80 %
Контрагенты, указанные в подпункте 122.1.3.	50 %

115. Банк, отвечающий условию, указанному в подпункте 113.2, рассчитывает потребности в собственных средствах для покрытия риска CVA следующим образом:

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

где все условия соответствуют условиям, изложенным в пункте 114.

## Глава V УПРОЩЕННЫЙ ПОДХОД

116. Банк, который в соответствии с Регламенте № 220/2025 об отношении к кредитному кредитному риску контрагента для банков отвечает всем условиям для использования упрощенных методов расчета стоимости риска или которому Национальный банк Молдовы разрешил применять подход, предусмотренный в исходном методе расчета риска, может рассчитывать свои собственные потребности в средствах для покрытия риска CVA как взвешенные по риску суммы риска контрагента по позициям вне торгового портфеля и, соответственно, позициям в торговом портфеле, указанным в положениях регламента, касающихся собственных средств и требований к капиталу банков, деленные на 10.

117. Для целей расчета, указанного в пункте 116, применяются следующие требования:

117.1. данный расчет подлежит только сделкам, на которые распространяются требования к собственным средствам для покрытия риска CVA, изложенные в пунктах 4-10;

117.2. кредитные деривативы, которые признаются внутренним хеджированием от кредитного риска контрагента, не включаются в данный расчет.

118. Банк, который больше не соответствует одному или нескольким условиям использования упрощенных методов расчета стоимости подверженности, должен соблюдать положения, касающиеся несоблюдения условий использования упрощенных

методов расчета стоимости риска по производным финансовым инструментам, изложенные в Регламенте № 220/2025 об отношении к кредитному кредитному риску контрагента для банков.

## Глава VI

### ДОПУСТИМЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ХЕДЖИРОВАНИЯ

**119.** Хеджирующие позиции признаются "допустимыми хеджирующими операциями" для расчета требований к собственным средствам для покрытия риска CVA в соответствии с пунктами 17-20 и 113-115, если соответствующие позиции соответствуют всем следующим требованиям:

119.1. используются для смягчения риска CVA и управляются надлежащим образом;

119.2. могут быть открыты с третьими лицами или с торговым портфелем банка в качестве внутреннего хеджирования, в этом случае они должны соответствовать положениям, указанным в правилах, касающихся обработки рыночного риска в рамках стандартизированного подхода;

119.3. только хеджирующие позиции, указанные в пунктах 121 и 122, могут быть признаны допустимыми хеджирующими операциями для расчета требований к собственным средствам для покрытия риска CVA в соответствии с пунктами 17-20 и 113-115.

**120.** Для целей расчета требований к собственным средствам для покрытия риска CVA в соответствии с пунктами 17-20, позиции по хеджирующим инструментам признаются допустимыми хеджирующими инструментами, если, помимо условий, изложенных в пунктах 119.1-119.3, эти хеджирующие инструменты образуют единую позицию в рамках допустимого хеджирования и не разделены на более чем одну позицию в рамках нескольких допустимых хеджирующих инструментов.

**121.** Для расчета требований к собственным средствам для покрытия риска CVA в соответствии с пунктами 17-20 в качестве допустимых хеджирующих операций признаются только позиции по следующим хеджирующим инструментам:

121.1. инструменты, хеджирующие изменчивость кредитного спреда контрагента, за исключением инструментов, упомянутых в положениях, касающихся подхода к рыночному риску в соответствии со стандартизированным подходом;

121.2. инструменты, хеджирующие изменчивость компонента риска CVA, за исключением инструментов, упомянутых в положениях, касающихся подхода к рыночному риску в соответствии со стандартизированным подходом.

**122.** Для целей расчета требований к собственным средствам для покрытия риска CVA в соответствии с пунктами 113-115 в качестве допустимых хеджирующих операций признаются только позиции по следующим хеджирующим инструментам:

122.1. инструменты кредитного дефолтного свопа с единой подписью и инструменты условного кредитного дефолтного свопа с единой подписью, относящиеся к:

122.1.1. прямому контрагенту;

122.1.2. организации, юридически связанной с контрагентом, где "юридически связанной" считается организация, в которой базовое наименование и контрагент являются либо материнской компанией и ее дочерней компанией, либо двумя дочерними компаниями общей материнской компании;

122.1.3. организации, принадлежащей к тому же сектору и региону, что и контрагент;

122.2. кредитным дефолтным свопам на основе индексов.

**123.** Хеджирующие позиции, открытые у третьих лиц и признанные допустимыми хеджирующими инструментами в соответствии с пунктами 119–122, и включенные в расчет требований к собственным средствам для покрытия риска CVA, не подлежат требованиям к собственным средствам для покрытия рыночного риска, установленным в положениях, касающихся подхода к рыночному риску в рамках стандартизированного подхода.

**124.** Хеджирующие позиции, которые не признаются допустимыми хеджирующими инструментами в соответствии с пунктами 119–123, подлежат требованиям к использованию собственных средств для покрытия рыночного риска, установленным в нормативных актах, касающихся подхода к рыночному риску в рамках стандартизированного подхода.

## **Глава VII ПРЕДВАРИТЕЛЬНОЕ РАЗРЕШЕНИЕ**

**125.** Данная глава относится к предварительным разрешениям, выданным Национальным банком Молдовы в соответствии с пунктами 11, 15, 17 и 26. Для выдачи предварительного разрешения банк должен представить в Национальный банк Молдовы заявление, сопровождаемое документами и информацией, указанными в приложении к настоящему положению, которое обосновывает запрос/подтверждает соответствие требованиям, предусмотренным в соответствующих пунктах.

**126.** Заявление, а также документы и информация, указанные в пункте 125, должны быть представлены в Национальный банк Молдовы на румынском языке и подписаны лицом, уполномоченным банком.

**127.** Если документы и/или информация, указанные в пункте 125, не соответствуют пунктам 125 и 126, Национальный банк Молдовы обязан уведомить об этом банк в письменной форме в течение 5 рабочих дней с даты подачи заявления. Банк в течение 10 рабочих дней с даты получения письма от Национального банка Молдовы обязан дополнить и представить в Национальный банк Молдовы недостающие документы и/или информацию.

**128.** Если банк не предоставит полный пакет документов и информации в срок, предусмотренный пунктом 127, Национальный банк Молдовы обязан уведомить банк о прекращении административной процедуры в течение 3 рабочих дней с момента истечения предоставленного срока.

**129.** В течение 60 рабочих дней с даты получения полного пакета документов и информации в соответствии с настоящей главой Национальный банк Молдовы выдает соответствующее предварительное одобрение или отклоняет заявление, уведомляя банк о своем решении. Если требуется дополнительная проверка или больше времени для обработки информации и документов, срок может быть продлен не более чем на 30 рабочих дней с уведомлением банка.

**130.** Если представленные в соответствии с настоящей главой документы и информация недостаточны для принятия решения по заявлению о предварительном одобрении в рамках пункта 125, Национальный банк Молдовы имеет право запросить предоставление дополнительных документов и информации.

**131.** Банк обязан предоставить дополнительную информацию и документы в срок, указанный Национальным банком Молдовы, в течение которого срок, предусмотренный пунктом 129, приостанавливается.

**132.** В случае отклонения заявления на получение предварительного разрешения необходимо указать основания для отклонения. Основаниями для отклонения заявления на получение предварительного разрешения Национального банка Молдовы считаются следующие:

132.1. несоответствие требованиям, установленным для получения соответствующего предварительного разрешения, и/или

132.2. предоставление Национальному банку Молдовы ошибочной, недостоверной и/или противоречивой информации;

132.3. непредоставление документов и информации, подтверждающих соответствие банка требованиям, установленным для получения соответствующего предварительного разрешения.

**133.** Банк имеет право применять положения, установленные в предварительном разрешении, начиная с даты выдачи предварительного разрешения.

Приложение  
к Регламенту об отношении к риску корректировки  
стоимости кредита для банков

**СПИСОК ДОКУМЕНТОВ,  
которые необходимо приложить к заявлению на предварительное разрешение  
использования стандартизированного или базового подхода**

**1.** Документ, подписанный лицом, уполномоченным представлять банк, который:

1.1. описывает процесс применения стандартизированного или базового подхода, представляет его выводы, подтверждающие соответствие банка конкретным требованиям применения стандартизированного или базового подхода;

1.2. сообщает о структуре группы, к которой принадлежит банк, компетентных органах, ответственных за надзор за ее членами, а также об используемом ими стандартизированном или базовом подходе – в случаях, указанных в пунктах 11, 15, 17, 26 и 114 Регламента об отношении к риску корректировки стоимости кредита для банков.

**2.** Отчет внутреннего аудита, оценивающий адекватность системы управления риском корректировки кредитной оценки и процесс применения стандартизированного или базового подхода, а также контролирующей соблюдение требований, установленных в Регламенте об отношении к риску корректировки стоимости кредита для банков.

**3.** Форма С 25.01 о риске корректировки кредитной оценки (CVA), предусмотренная Инструкцией о порядке представления банками отчетов COREP в целях надзора, утвержденной Постановлением Исполнительного комитета Национального банка № 117/2018, с указанием метода определения соответствующих показателей для направлений деятельности.