

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



EDIȚIE SPECIALĂ A BULETINULUI C.N.V.M.

	Pag.
Ordinul BNR nr.17/17.10.2011 și al C.N.V.M. nr.83/21.10.2011 privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.19/12/2011 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.13/18/2006 privind determinarea cerințelor minime de capital pentru instituțiile de credit și firmele de investiții	2
Regulamentul nr.19/12/2011 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.13/18/2006 privind determinarea cerințelor minime de capital pentru instituțiile de credit și firmele de investiții	2
Ordinul BNR nr.19/17.10.2011 și al C.N.V.M. nr.84/21.10.2011 privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.21/13/2011 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/16/2010 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securitizate și pozițiilor din securitizare	3
Regulamentul nr.21/13/2011 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/16/2010 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securitizate și pozițiilor din securitizare	3
Ordinul BNR nr.18/17.10.2011 și al C.N.V.M. nr.82/21.10.2011 privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.20/11/2011 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.14/19/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării standard	5
Regulamentul nr.20/11/2011 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.14/19/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării standard	6
Ordinul BNR nr.20/17.10.2011 și al C.N.V.M. nr.85/21.10.2011 privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.22/14/2011 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.22/27/2006 privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit și al firmelor de investiții	6
Regulamentul nr.22/14/2011 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.22/27/2006 privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit și al firmelor de investiții	7
Ordinul BNR nr.21/17.10.2011 și al C.N.V.M. nr.86/21.10.2011 privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.23/15/2011 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.25/30/2006 privind cerințele de transparență și de publicare pentru instituțiile de credit și firmele de investiții	13
Regulamentul nr.23/15/2011 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.25/30/2006 privind cerințele de transparență și de publicare pentru instituțiile de credit și firmele de investiții	13

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI
Nr.17 din 17 octombrie 2011

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE
Nr.83 din 21 octombrie 2011

ORDIN

privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.19/12/2011 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.13/18/2006 privind determinarea cerințelor minime de capital pentru instituțiile de credit și firmele de investiții

Având în vedere dispozițiile art.126, 278, 384 și 385 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul prevederilor art.420 alin.(3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completările prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, și ale art.48 din Legea nr.312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României, precum și ale art.1, 2 și ale art.7 alin.(1), (3), (10) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare emit următorul ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.19/12/2011 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.13/18/2006 privind determinarea cerințelor minime de capital pentru instituțiile de credit și firmele de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.10/107/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.033 și 1.033 bis din 27 decembrie 2006, cu modificările și completările ulterioare, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

Art. 2. - Prezentul ordin și regulamentul menționat la art.1 se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Art. 3. - Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare vor urmări ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

Art. 4. - Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.13/18/2006 privind determinarea cerințelor minime de capital pentru instituțiile de credit și firmele de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.10/107/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.033 și 1.033 bis din 27 decembrie 2006, cu modificările și completările ulterioare, precum și cu cele aduse prin Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.19/12/2011, va fi republicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, dându-se textelor o nouă numerotare.

Președintele Consiliului de administrație
al Băncii Naționale a României,
Mugur Constantin Isărescu

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Gabriela Anghelache

ANEXĂ

REGULAMENTUL Nr.19/12/2011

pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.13/18/2006 privind determinarea cerințelor minime de capital pentru instituțiile de credit și firmele de investiții

Art. I. - Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.13/18/2006 privind determinarea cerințelor minime de capital pentru instituțiile de credit și firmele de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.10/107/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.033 și 1.033 bis din 27 decembrie 2006, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 2, literele b) și c) se modifică și vor avea următorul cuprins:

- „b) în ceea ce privește portofoliul de tranzacționare, pentru riscul de poziție și riscul de credit al contrapartidei, cerințele de capital determinate potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.22/27/2006 privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit și al firmelor de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.19/116/2006, cu modificările și completările ulterioare;
- c) pentru riscul valutar, riscul de decontare și riscul de marfă aferente întregii activități, cerințele de capital determinate potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.22/27/2006, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.19/116/2006, cu modificările și completările ulterioare;”

2. Mențiunea privind transpunerea normelor comunitare se completează după cum urmează:

„, precum și dispozițiile art.1 pct.8 din Directiva 2010/76/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 noiembrie 2010 de modificare a Directivei 2006/48/CE și a Directivei 2006/49/CE în ceea ce privește cerințele de capital pentru portofoliul de tranzacționare și rescuritizare, precum și procesul de supraveghere a politicilor de remunerare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.L 329/3/14 decembrie 2010.”

Art. II. - Prezentul regulament intră în vigoare la data de 31 decembrie 2011.

*

Prezentul regulament transpune prevederile art.1, pct.8 din Directiva 2010/76/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 noiembrie 2010 de modificare a Directivei 2006/48/CE și a Directivei 2006/49/CE în ceea ce privește cerințele de capital pentru portofoliul de tranzacționare și rescurtizare, precum și procesul de supraveghere a politicilor de remunerare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.L 329 din 14 decembrie 2010.

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI
Nr.19 din 17 octombrie 2011

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE
Nr.84 din 21 octombrie 2011

ORDIN

privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.21/13/2011 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/16/2010 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securitizate și pozițiilor din securitizare

Având în vedere dispozițiile art.126, art.134 lit. b), art.278, 384 și 385 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale art.2 lit. a) din Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.13/18/2006 privind determinarea cerințelor minime de capital pentru instituțiile de credit și firmele de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.10/107/2006, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul prevederilor art.420 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, și ale art.48 din Legea nr.312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României, precum și ale art.1, 2 și art.7 alin.(1), (3), (10) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare emit următorul ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.21/13/2011 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/16/2010 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securitizate și pozițiilor din securitizare, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.17/73/2010, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.726 din 1 noiembrie 2010, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

Art. 2. - Prezentul ordin și regulamentul menționat la art.1 se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Art. 3. - Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare vor urmări ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

Art. 4. - Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/16/2010 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securitizate și pozițiilor din securitizare, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.17/73/2010, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.726 din 1 noiembrie 2010, cu modificările și completările aduse prin Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.21/13/2011, va fi republicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, dându-se textelor o nouă numerotare.

Președintele Consiliului de administrație
al Băncii Naționale a României,
Mugur Constantin Isărescu

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Gabriela Anghelache

ANEXĂ

REGULAMENTUL Nr.21/13/2011

pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/16/2010 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securitizate și pozițiilor din securitizare

Art. I. - Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/16/2010 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securitizate și pozițiilor din securitizare, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.17/73/2010, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.726 din 1 noiembrie 2010, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 2 alineatul (7), după literele c) și e) se introduc două noi litere, literele c¹) și e¹), cu următorul cuprins:

„c¹) *rescurtizare* - securitizarea în cadrul căreia riscul asociat unui portofoliu de expuneri suport este segmentat pe tranșe și în care cel puțin una dintre expunerile suport este o poziție din securitizare;

.....
e¹) *poziție din rescurtizare* - o expunere față de o rescurtizare;”

2. La articolul 13, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 13.** - (1) O instituție de credit sponsor sau o instituție de credit inițiatoră care în legătură cu o operațiune de securitizare a utilizat prevederile art.4 la calculul valorilor ponderate la risc ale expunerilor sau a transferat instrumente din portofoliul său de tranzacționare către o entitate special constituită în scopul securitizării astfel încât nu mai este obligată să dețină fonduri proprii

pentru riscurile aferente acestor instrumente, are interdicția, în vederea reducerii pierderilor potențiale sau reale ale investitorilor, de a susține o operațiune de securitizare peste obligațiile sale contractuale.”

3. La articolul 28, după litera b) se introduce o nouă literă, litera c), cu următorul cuprins:

„c) evaluarea creditului nu trebuie să se bazeze parțial sau integral pe protecția nefinanțată furnizată de instituția de credit însăși. În cazul în care instituția de credit se află într-o astfel de situație, aceasta trebuie să considere poziția relevantă ca și cum nu ar beneficia de rating și trebuie să aplice, potrivit prevederilor din cap. VI, tratamentul corespunzător pozițiilor care nu beneficiază de rating.”

4. Articolul 41 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 41. - (1) În cazul în care o instituție de credit deține două sau mai multe poziții din securitizare care se suprapun, aceasta trebuie ca, pentru partea care se suprapune, să includă în calculul valorilor ponderate la risc ale expunerilor numai poziția sau partea din poziție care produce valoarea ponderată la risc a expunerii celei mai ridicate.

(2) Instituția de credit poate recunoaște, de asemenea, o astfel de suprapunere și între cerințele de capital pentru riscul specific aferent pozițiilor din portofoliul de tranzacționare și cerințele de capital aferente pozițiilor din afara portofoliului de tranzacționare, cu condiția ca instituția de credit să aibă capacitatea de a calcula și de a compara cerințele de capital aferente pozițiilor relevante.

(3) Pentru scopurile acestui articol, se consideră că suprapunerea se produce atunci când pozițiile reprezintă, total sau parțial, o expunere față de același risc, astfel încât partea care se suprapune este considerată o singură expunere.

(4) În cazul în care prevederile art.28 lit. c) se aplică pozițiilor din cadrul programului ABCP, instituția de credit poate, cu aprobarea Băncii Naționale a României, în vederea determinării valorii ponderate la risc a expunerii aferente respectivelor poziții, să utilizeze ponderea de risc atribuită unei facilități de lichiditate, dacă facilitatea de lichiditate este de rang egal cu cel al titlurilor din cadrul programului ABCP, astfel încât cele două formează poziții care se suprapun, și dacă 100% din titlurile emise în cadrul programului ABCP sunt acoperite de facilități de lichiditate.”

5. Articolul 42 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 42 - Fără a aduce atingere prevederilor art.44, valoarea ponderată la risc a expunerii aferente unei poziții din securitizare sau din resecutizare care beneficiază de rating se calculează prin aplicarea la valoarea expunerii a ponderii de risc asociate nivelului scalei de evaluare a calității creditului cu care a fost pus în corespondență ratingul de către Banca Națională a României, în conformitate cu prevederile art.10, așa cum este prevăzut în tabelul nr.1.

Tabelul nr.1

Nivelul scalei de evaluare a calității creditului	1	2	3	4 (numai în cazul evaluărilor de credit, altele decât cele pe termen scurt)	Toate celelalte niveluri de evaluare a calității creditului
Poziții din securitizare	20%	50%	100%	350%	1250%
Poziții din resecutizare	40%	100%	225%	650%	1250%

6. Articolul 77 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 77. - Potrivit metodei bazate pe ratinguri, valoarea ponderată la risc a expunerii aferente unei poziții din securitizare sau din resecutizare care beneficiază de rating se calculează prin aplicarea la valoarea expunerii a ponderii de risc asociate cu nivelul scalei de evaluare a calității creditului cu care Banca Națională a României a pus în corespondență ratingul, în conformitate cu prevederile art.10, așa cum este prevăzut în tabelul nr.4, multiplicată cu un coeficient de 1,06.

Tabelul nr.4

Nivelul scalei de evaluare a calității creditului		Poziții din securitizare			Poziții din resecutizare	
Evaluări de credit, altele decât cele pe termen scurt	Evaluări de credit pe termen scurt	A	B	C	D	E
1	1	7%	12%	20%	20%	30%
2		8%	15%	25%	25%	40%
3		10%	18%	35%	35%	50%
4	2	12%	20%		40%	65%
5		20%	35%		60%	100%
6		35%	50%		100%	150%
7	3	60%	75%		150%	225%
8			100%		200%	350%
9			250%		300%	500%
10			425%		500%	650%
11			650%		750%	850%
Toate celelalte evaluări de credit, precum și pozițiile care nu beneficiază de rating		1250%				

7. Articolul 78 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 78 - (1) Ponderile de risc din coloana C a tabelului nr.4 se aplică în cazul în care poziția din securitizare nu este o poziție din resecutizare și în cazul în care numărul efectiv al expunerilor securitizate este mai mic de 6.

(2) Ponderile de risc din coloana B a tabelului nr.4 se aplică celorlalte poziții din securitizare care nu sunt poziții din resecutizare, altele decât cele menționate la alin.(1), cu excepția cazului în care poziția este situată în tranșa cu cel mai înalt rang din securitizare, caz în care se aplică ponderile de risc din coloana A a tabelului nr.4.

(3) Ponderile de risc din coloana E a tabelului nr.4 se aplică pozițiilor din resecutizare, cu excepția cazului în care poziția din

resecuritzare se află în tranșa cu cel mai înalt rang din resecuritzare și niciuna din expunerile suport nu reprezintă ea însăși o expunere din resecuritzare, situație în care se aplică ponderile de risc din coloana D a tabelului nr.4.

(4) Pentru a determina dacă o tranșă are cel mai înalt rang, nu trebuie luate în considerare sumele datorate în baza contractelor aferente instrumentelor financiare derivate pe rata dobânzii sau pe valute, comisioanele datorate sau alte plăți similare.”

8. Articolul 79 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 79 - (1)** În vederea calculului numărului efectiv al expunerilor securitizate, expunerile multiple față de același debitor trebuie să fie tratate ca o singură expunere.

(2) Numărul efectiv al expunerilor se calculează astfel:

$$N = \frac{\left(\sum_i EAD_i \right)^2}{\sum_i EAD_i^2},$$

unde EAD_i reprezintă suma valorilor tuturor expunerilor înregistrate față de al i-lea debitor.

(3) În situația în care se cunoaște partea din portofoliu corespunzătoare celei mai mari expuneri, C_1 , instituția de credit poate determina N ca fiind $1/C_1$.”

9. Articolul 80 se abrogă.

10. Articolul 82 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 82 - (1)** Fără a aduce atingere prevederilor art.87 și 88, cu respectarea prevederilor alin.(2), potrivit metodei formulei reglementate, ponderea de risc aplicabilă unei poziții din securitzare se determină conform prevederilor art.83.

(2) Ponderea de risc nu trebuie să fie inferioară valorii de 20% în cazul pozițiilor din resecuritzare și valorii de 7% în cazul tuturor celorlalte poziții din securitzare.”

11. La articolul 83 alineatul 2, litera e) se modifică și va avea următorul cuprins:

„e) N reprezintă numărul efectiv de expuneri, determinat în conformitate cu prevederile art.79. În cazul operațiunilor de resecuritzare, instituția de credit trebuie să ia în considerare numărul expunerilor din securitzare aferente portofoliului și nu numărul expunerilor suport aferente portofoliilor originale din care provin expunerile suport din securitzare.”

12. La ultimul enunț, după punctul 3 se introduce un nou punct, punctul 4, cu următorul cuprins:

„4. dispozițiile art.1 pct.1 lit. a) și pct.9, precum și ale pct.4, lit. a) și lit. b) pct.(i), (ii), (iii), (iv), (v), (vi), (vii), (viii), (x), (xi), (xii), (xiii) ale anexei I la Directiva 2010/76/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 noiembrie 2010 de modificare a Directivei 2006/48/CE și a Directivei 2006/49/CE în ceea ce privește cerințele de capital pentru portofoliul de tranzacționare și resecuritzare, precum și procesul de supraveghere a politicilor de remunerare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.L 329 din 14 decembrie 2010.”

Art. II. - Prevederile prezentului regulament intră în vigoare la data de 31 decembrie 2011.

*

Prezentul regulament transpune prevederile art.1 pct.1 lit. a) și pct.9, precum și ale pct.4, lit. a) și lit. b) pct.(i), (ii), (iii), (iv), (v), (vi), (vii), (viii), (x), (xi), (xii), (xiii) ale anexei I la Directiva 2010/76/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 noiembrie 2010 de modificare a Directivei 2006/48/CE și a Directivei 2006/49/CE în ceea ce privește cerințele de capital pentru portofoliul de tranzacționare și resecuritzare, precum și procesul de supraveghere a politicilor de remunerare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.L 329 din 14 decembrie 2010.

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI
Nr.18 din 17 octombrie 2011

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE
Nr.82 din 21 octombrie 2011

ORDIN

privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.20/11/2011 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.14/19/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării standard

Având în vedere dispozițiile art.126, 278, 384 și 385 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul prevederilor art.420 alin.(3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, și ale art.48 din Legea nr.312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României, precum și ale art.1, 2 și ale art.7 alin.(1), (3), (10) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare emit următorul ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.20/11/2011 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.14/19/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării standard, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.11/108/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.033 și 1.033 bis din 27 decembrie 2006, cu modificările și completările ulterioare, prevăzut în anexa care

face parte integrantă din prezentul ordin.

Art. 2. - Prezentul ordin și regulamentul menționat la art.1 se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Art. 3. - Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare vor urmări ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

Președintele Consiliului de administrație
al Băncii Naționale a României,
Mugur Constantin Isărescu

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Gabriela Anghelache

ANEXĂ

REGULAMENTUL Nr.20/11/2011
pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor
Mobiliare nr.14/19/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții
potrivit abordării standard

Art. I. - Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.14/19/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării standard, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.11/108/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1033 și 1033 bis din 27 decembrie 2006, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 12, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 12.** - (1) Fără a se aduce atingere prevederilor alin.(3) și art.13-15, expunerilor față de administrațiile regionale și autoritățile locale li se aplică tratamentul prevăzut la secțiunea a 6-a, pentru expunerile față de instituții, cu respectarea prevederilor art.15¹. Tratamentul preferențial pentru expunerile pe termen scurt, prevăzut la art.25, respectiv art.29 alin.(1), nu se aplică.”

2. După articolul 15 se introduce un nou articol, articolul 15¹, cu următorul cuprins:

„**Art. 15¹.** - Fără a se aduce atingere prevederilor art.12 alin.(3) și art.13-15, expunerilor față de administrațiile regionale și autoritățile locale ale statelor membre, exprimate și finanțate în moneda națională a respectivelor administrații regionale și autorități locale, li se aplică ponderea de risc de 20%.”

Art. II. - Prezentul regulament intră în vigoare la data de 31 decembrie 2011.

*

Art. III. - Prezentul regulament transpune dispozițiile pct.2 lit.(a) și lit.(b) din anexa nr.1 la Directiva 2010/76/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 noiembrie 2010 de modificare a Directivei 2006/48/CE și a Directivei 2006/49/CE în ceea ce privește cerințele de capital pentru portofoliul de tranzacționare și rescurtizare, precum și procesul de supraveghere a politicilor de remunerare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.L329 din 14 decembrie 2010.

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI
Nr.20 din 17 octombrie 2011

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE
Nr.85 din 21 octombrie 2011

ORDIN

privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.22/14/2011
pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor
Mobiliare nr.22/27/2006 privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit și al firmelor de investiții

Având în vedere dispozițiile art.126, 135, 278, 384 și 385 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul prevederilor art.420 alin.(3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, și ale art.48 din Legea nr.312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României, precum și ale prevederilor art.1, 2 și ale art.7 alin.(1), (3), (10) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare emit următorul ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.22/14/2011 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.22/27/2006 privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit și al firmelor de investiții, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

Art. 2. - Prezentul ordin și regulamentul menționat la art.1 se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Art. 3. - Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare vor urmări ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

Președintele Consiliului de administrație
al Băncii Naționale a României,
Mugur Constantin Isărescu

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Gabriela Anghelache

ANEXĂ

REGULAMENTUL Nr.22/14/2011
pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor
Mobiliare nr.22/27/2006 privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit și al firmelor de investiții

Art. I. - Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.22/27/2006 privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit și al firmelor de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.19/116/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.035 și 1.035 bis din 28 decembrie 2006, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 2 alineatul (1), după teza a VI-a se introduce o nouă teză, teza a VII-a, cu următorul cuprins:

„Expresiile «poziție din securitizare» și «poziție din resecuritizare» au semnificația prevăzută de Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securitizate și pozițiilor din securitizare, cu modificările și completările ulterioare.”

2. La articolul 9 alineatul (1), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:

„a) cerințele de capital, calculate în conformitate cu metodele și opțiunile prevăzute în anexele nr.I, II și, dacă este cazul, în anexa nr.V, pentru activitățile legate de portofoliul de tranzacționare, respectiv la pct.1-4 din anexa nr.II, pentru activitățile din afara portofoliului de tranzacționare;”

3. La anexa nr.I punctul 8 primul paragraf, partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:

„8. Atunci când se calculează cerința de capital pentru riscul de piață a părții care își asumă riscul de credit (vânzătorul de protecție), în lipsa unor dispoziții contrare, se utilizează valoarea noțională a contractului instrumentului derivat de credit. Fără a aduce atingere primei teze, instituția poate opta pentru înlocuirea valorii noționale cu valoarea noțională minus eventualele modificări ale valorii pe piață a instrumentului derivat de credit, intervenite de la inițierea tranzacției. În scopul calculării cerinței pentru riscul specific, alta decât pentru instrumente de tip *total return swap*, se utilizează scadența contractului instrumentului derivat de credit în locul scadenței obligației. Pozițiile sunt determinate după cum urmează:”

4. La anexa nr.I, al treilea paragraf al punctului (V) de la primul paragraf al punctului 8 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Atunci când un instrument derivat de credit de tip *n-th-to-default* (al n-lea caz de neplată) beneficiază de un rating extern, vânzătorul de protecție calculează cerința de capital pentru riscul specific utilizând ratingul instrumentului derivat și aplică ponderile de risc corespunzătoare, aferente securitizării, după caz.”

5. La anexa nr.I punctul 14, primul paragraf se modifică și va avea următorul cuprins:

„14. Instituția trebuie să atribuie pozițiile nete din portofoliul de tranzacționare pe instrumente care nu sunt poziții din securitizare, calculate conform pct.1, categoriilor corespunzătoare din tabelul 1, în funcție de emitent/debitor, de evaluarea externă sau internă a creditului și de scadența reziduală, și să le înmulțească cu ponderile prevăzute în tabelul menționat. Instituția trebuie să însumeze pozițiile ponderate care rezultă din aplicarea prezentului punct (indiferent dacă acestea sunt lungi sau scurte) în vederea calculării cerinței de capital pentru acoperirea riscului specific. Aceasta calculează cerința de capital pentru riscul specific în cazul pozițiilor care sunt poziții din securitizare în conformitate cu pct.16a.

Pentru scopurile prezentului punct, precum și ale pct.14a și 16a, instituția poate limita produsul dintre pondere și poziția netă la plafonul reprezentat de pierderea maximă posibilă ca urmare a riscului de nerambursare. În cazul unei poziții scurte, această limită poate fi calculată ca o modificare a valorii determinată de faptul că denumirile suport devin imediat lipsite de risc de nerambursare.”

6. La anexa nr. I, după punctul 14 se introduc trei noi puncte, punctele 14a, 14b și 14c, care vor avea următorul cuprins:

„14a. Prin derogare de la dispozițiile pct.14, o instituție poate determina ca cerința de capital pentru riscul specific aferent portofoliului de tranzacționare pe bază de corelație, cea mai mare dintre următoarele două valori:

- a) cerințele totale de capital pentru risc specific care s-ar aplica exclusiv pozițiilor nete lungi din portofoliul de tranzacționare pe bază de corelație;
- b) cerințele totale de capital pentru risc specific care s-ar aplica exclusiv pozițiilor nete scurte din portofoliul de tranzacționare pe bază de corelație.

14b. Portofoliul de tranzacționare pe bază de corelație constă în pozițiile din securitizare și instrumentele derivate de credit de tip *n-th-to-default* (al n-lea caz de neplată) care îndeplinesc următoarele criterii:

- a) pozițiile nu sunt nici poziții din resecuritizare, nici opțiuni pe o tranșă din securitizare și nici alte instrumente derivate ale expunerilor din securitizare care nu oferă o repartizare proporțională din încasările unei tranșe din securitizare; și
- b) toate instrumentele de referință sunt fie instrumente care presupun o singură semnătură (instrumente de tip *single-name*), incluzând instrumente derivate de credit care presupun o singură semnătură (instrumente de tip *single-name credit derivatives*) pentru care există o piață lichidă bidirecțională, fie indici care sunt tranzacționați în mod obișnuit și care sunt bazați pe entitățile de referință în cauză. Se consideră că există o piață bidirecțională atunci când există oferte independente de cumpărare și vânzare, făcute cu bună-credință, astfel încât determinarea unui preț, corelat în mod rezonabil cu ultimele prețuri de vânzare sau cu cotațiile curente competitive de cumpărare ori de vânzare, efectuate cu bună credință, se poate realiza într-o singură zi, iar decontarea la acest preț se poate realiza într-un interval relativ scurt potrivit uzanței comerciale.

14c. Pozițiile care se referă la oricare dintre următoarele elemente nu sunt incluse într-un portofoliu de tranzacționare pe bază de corelație:

- a) o expunere-suport care poate fi încadrată în clasele de expuneri menționate la art.4 alin.(1) lit. h) și i) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții

potrivit abordării standard, cu modificările și completările ulterioare, în afara portofoliului de tranzacționare al instituției; sau
b) o creanță asupra unei entități cu scop special.

O instituție poate include în portofoliul de tranzacționare pe bază de corelație pozițiile care nu sunt nici poziții din securitizare, nici instrumente derivate de credit de tip *n-th-to-default* (al n-lea caz de neplată), dar care acoperă alte poziții ale acestui portofoliu, sub rezerva existenței unei piețe lichide bidirecționale, astfel cum se prevede la pct.14b lit. b), pentru instrumentul respectiv sau elementele-suport ale acestuia.”

7. La anexa nr. I, după punctul 16, se introduce un nou punct, punctul 16a, care va avea următorul cuprins:

„16a. Pentru instrumentele din portofoliul de tranzacționare care sunt poziții din securitizare, instituția trebuie să aplice o pondere pozițiilor nete calculate în conformitate cu pct.1, după cum urmează:

- a) pentru pozițiile din securitizare care ar face obiectul abordării standard pentru riscul de credit, din afara portofoliului de tranzacționare al aceleiași instituții, 8% din ponderea de risc conform abordării standard prevăzute în cap. VI din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010, cu modificările și completările ulterioare;
- b) pentru pozițiile din securitizare care ar face obiectul abordării bazate pe modele interne de rating, din afara portofoliului de tranzacționare al aceleiași instituții, 8% din ponderea de risc conform abordării bazate pe modele interne de rating prevăzute în cap. VI din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010, cu modificările și completările ulterioare.

Pentru scopurile lit. a) și b), metoda formulei reglementate poate fi utilizată numai cu aprobarea autorității de supraveghere de către instituții, altele decât instituția inițiatoare care o poate aplica pentru aceeași poziție din securitizare din afara portofoliului său de tranzacționare. Dacă este cazul, estimările aferente PD și LGD, ca date de intrare ale metodei formulei reglementate, se determină în conformitate cu prevederile Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării bazate pe modele interne de rating, cu modificările și completările ulterioare, sau, în mod alternativ și cu aprobarea separată a autorității de supraveghere, pe baza estimărilor care rezultă din abordarea prevăzută la pct.5a din anexa nr.V și care respectă standardele cantitative pentru abordarea bazată pe modele interne de rating.

Fără a se aduce atingere lit. a) și b), pentru pozițiile din securitizare cărora li s-ar aplica o pondere de risc conform art.14-21 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010, cu modificările și completările ulterioare, dacă s-ar afla în afara portofoliului de tranzacționare al aceleiași instituții, se aplică 8% din ponderea de risc conform articolului respectiv.

Instituția însumează pozițiile ponderate care rezultă din aplicarea prezentului punct (indiferent dacă acestea sunt lungi sau scurte) în vederea calculării cerinței de capital pentru acoperirea riscului specific.

Prin derogare de la al patrulea paragraf, pe durata unei perioade de tranziție care se încheie la 31 decembrie 2013, instituția își calculează separat suma pozițiilor lungi nete ponderate și suma pozițiilor scurte nete ponderate. Suma cea mai mare constituie cerința de capital pentru riscul specific. Instituția raportează, totuși, autorității competente suma totală a pozițiilor lungi nete ponderate și a pozițiilor scurte nete ponderate, defalcată pe tipurile de active-suport.”

8. La anexa nr.I, punctul 34 se modifică și va avea următorul cuprins:

„34. Instituția trebuie să însumeze toate pozițiile sale lungi nete și toate pozițiile sale scurte nete în conformitate cu pct.1. Instituția trebuie să înmulțească poziția brută totală cu 8% în vederea calculării cerinței de capital pentru acoperirea riscului specific.”

9. La anexa nr.I, punctul 35 se abrogă.

10. La anexa nr. II punctul 7, paragraful aflat după liniuța a doua se modifică și va avea următorul cuprins:

„Totuși, în cazul unui *credit default swap* se permite instituției a cărei expunere rezultată din *swap* reprezintă o poziție lungă pe instrumentul-suport, utilizarea unui factor de 0% pentru calculul expunerii de credit potențiale viitoare, cu excepția cazului în care *swap*-ul respectiv face obiectul unei clauze de lichidare în cazul insolvenței entității a cărei expunere rezultată din *swap* reprezintă o poziție scurtă pe instrumentul-suport, chiar dacă în legătură cu instrumentul-suport nu s-a produs niciun eveniment de credit, caz în care valoarea pentru calculul expunerii de credit potențiale viitoare a instituției se limitează la valoarea primelor încă neachitate de entitate instituției.”

11. La anexa nr. V punctul 4, paragraful al doilea se modifică și va avea următorul cuprins:

„Instituția trebuie să facă dovada capacității de a efectua testarea ex-post (*back-testing*) atât în ceea ce privește utilizarea atât a variațiilor efective în valoarea portofoliului, cât și a variațiilor ipotetice. Efectuarea testării ex-post (*back-testing*) prin utilizarea variațiilor ipotetice în valoarea portofoliului trebuie să se bazeze pe o comparație între valoarea portofoliului la sfârșitul zilei și, presupunând pozițiile neschimbate, valoarea portofoliului la sfârșitul zilei următoare. Instituțiile trebuie să efectueze testarea ex-post (*back-testing*) atât pe baza rezultatelor ipotetice (utilizând variațiile de valoare ale portofoliului care ar avea loc dacă pozițiile de la sfârșitul zilei ar rămâne nemodificate), cât și pe baza rezultatelor tranzacționării efective (excluzând taxe, comisioane și venitul net din dobânzi). În cazul în care programul de testare ex-post (*back-testing*) al unei instituții prezintă deficiențe, instituția respectivă trebuie să ia măsuri adecvate pentru îmbunătățirea acestui program.”

12. La anexa nr. V, punctul 5 se modifică și va avea următorul cuprins:

„5. Pentru scopurile calculării cerințelor de capital pentru riscul specific aferent pozițiilor pe titluri de capital și pe titluri de creanță tranzacționate, autoritatea competentă recunoaște utilizarea de către instituție a unui model intern dacă, în plus față de respectarea celorlalte condiții din cuprinsul acestei anexe, modelul:

- a) explică istoricul variației de preț în cadrul portofoliului;
- b) surprinde concentrarea în termeni de volum și de schimbări de compoziție a portofoliului;
- c) este robust în cazul unui mediu advers;
- d) este validat prin testare ex-post (*back-testing*) derulată în scopul de a evalua măsura în care riscul specific este surprins cu acuratețe. În cazul în care testarea ex-post (*back-testing*) este realizată pe bază de subportofolii relevante, subportofoliile

respective trebuie alese într-o manieră consecventă;

- e) surprinde riscul aferent bazei (*basis risk*) specific poziției, ceea ce înseamnă că instituțiile trebuie să demonstreze că modelul intern este sensibil la diferențele semnificative datorate unor particularități deosebite între poziții similare, dar nu identice; și
- f) surprinde riscul de eveniment.

Modelul intern al instituției trebuie să evalueze în mod prudent, prin intermediul unor scenarii de piață realiste, riscul care rezultă din poziții mai puțin lichide și din poziții cu o transparență a prețului limitată. În plus, modelul intern trebuie să îndeplinească standardele minime cu privire la date. Substituenții (*proxies*) trebuie să fie suficient de prudenți și pot fi utilizați doar atunci când datele disponibile sunt insuficiente sau nu reflectă adevărata volatilitate a unei poziții ori a unui portofoliu.

La calcularea cerinței de capital pentru riscul specific prin utilizarea unui model intern, instituția poate alege să excludă pozițiile din securitizare sau instrumentele financiare derivate de credit de tip *n-th-to-default* pentru care îndeplinește o cerință de capital pentru riscurile de poziție conform anexei nr.1, cu excepția pozițiilor care fac obiectul abordării prevăzute la pct.5l.

Pe măsură ce tehnicile și cele mai bune practici în domeniu evoluează, instituțiile trebuie să facă uz de aceste tehnici și practici noi.

Instituției nu îi este solicitată surprinderea, în cadrul modelului său intern, a riscurilor de nerambursare și de migrație pentru titlurile de creanță tranzacționate, în condițiile în care surprinde aceste riscuri prin îndeplinirea cerințelor prevăzute la pct.5a-5k.”

13. La anexa nr. V, după punctul 5 se introduc 12 noi puncte, punctele 5a-5l, cu următorul cuprins:

„5a. La calcularea cerințelor de capital, instituțiile supuse prevederilor pct.5 pentru titlurile de creanță tranzacționate trebuie să dispună de o abordare prin care să surprindă riscurile de nerambursare și de migrație, aferente pozițiilor din portofoliu de tranzacționare, care sunt adiționale riscurilor surprinse de nivelul valorii la risc (*value-at-risk*) în conformitate cu pct.5. Instituțiile trebuie să demonstreze că abordarea acestora respectă standarde riguroase comparabile cu cele prevăzute în Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare, presupunându-se un nivel constant al riscului și fiind operate ajustări, dacă este cazul, pentru a reflecta impactul lichidității, concentrărilor, acoperirii și impactul caracteristicilor specifice opțiunilor (*optionality*).

Sfera de aplicare

5b. Abordarea utilizată pentru surprinderea riscurilor de nerambursare și de migrație adiționale trebuie să acopere toate pozițiile supuse unei cerințe de capital pentru riscul specific de rată a dobânzii, dar nu trebuie să acopere pozițiile din securitizare și instrumentele financiare derivate de credit de tip *n-th-to-default*. Cu aprobarea autorității competente, instituția poate alege să includă, în mod consecvent, toate pozițiile pe titluri de capital listate și toate pozițiile pe instrumente financiare derivate având ca suport titluri de capital listate pentru care o astfel de includere este în concordanță cu modul în care instituția cuantifică și administrează intern riscul. Abordarea trebuie să reflecte impactul corelațiilor între evenimentele de nerambursare și de migrație. Impactul diversificării între evenimentele de nerambursare și de migrație, pe de o parte, și alți factori de risc de piață, pe de altă parte, nu trebuie să fie reflectat.

Parametrii

5c. Abordarea utilizată pentru surprinderea riscurilor adiționale trebuie să cuantifice pierderile datorate nerambursării și migrației ratingurilor interne sau externe, la un interval de încredere de 99,9% pe un orizont de calculare a cerințelor de capital de un an.

Ipotezele referitoare la corelație trebuie să fie susținute prin analiza de date obiective într-un cadru solid din punct de vedere conceptual. Abordarea utilizată pentru surprinderea riscurilor adiționale trebuie să reflecte în mod adecvat concentrările față de emitenți. Concentrările care pot apărea în cadrul sau de-a lungul claselor de produse în condiții de criză trebuie, de asemenea, să fie reflectate. Abordarea trebuie să se bazeze pe ipoteza unui nivel constant al riscului pe orizontul de timp de un an avut în vedere pentru calcularea cerințelor de capital, care presupune faptul că pozițiile individuale sau seturile de poziții din portofoliu de tranzacționare care au înregistrat stare de nerambursare ori migrație pe orizontul de lichiditate al acestora sunt reechilibrate la sfârșitul respectivului orizont de lichiditate în vederea atingerii nivelului inițial de risc. Alternativ, instituția poate alege să utilizeze de o manieră consecventă ipoteza pozițiilor constante pe un orizont de timp de un an.

5d. Orizonturile de lichiditate trebuie stabilite în funcție de timpul necesar pentru vânzarea poziției sau pentru acoperirea tuturor riscurilor de preț relevante semnificative în condiții de criză ale pieței, avându-se în vedere în special dimensiunea poziției. Orizonturile de lichiditate trebuie să reflecte experiența și practica efective atât pe perioade de criză sistemică, cât și pe perioade de criză idiosincronică. Orizontul de lichiditate trebuie să fie determinat sub ipoteze prudente și trebuie să fie suficient de îndelungat pentru ca acțiunea de vânzare sau de acoperire în sine să nu afecteze în mod semnificativ prețul la care sunt executate vânzarea sau acoperirea.

Determinarea orizontului de lichiditate adecvat pentru o poziție sau un set de poziții este supusă unui nivel minim de 3 luni.

Determinarea orizontului de lichiditate adecvat pentru o poziție sau un set de poziții trebuie să ia în considerare politicile interne ale instituției referitoare la ajustările de valoare și la administrarea pozițiilor vechi. În cazul în care instituția determină orizonturile de lichiditate pentru seturi de poziții și nu pentru poziții individuale, criteriile pentru definirea seturilor de poziții trebuie stabilite de o manieră care să reflecte cu claritate diferențele de lichiditate. Orizonturile de lichiditate trebuie să fie mai lungi pentru pozițiile concentrate, reflectând perioada mai îndelungată necesară pentru lichidarea unor astfel de poziții. Orizontul de lichiditate pentru un depozit de securitizare (*securitisation warehouse*) trebuie să reflecte timpul necesar pentru crearea, vânzarea și securitizarea activelor sau pentru acoperirea factorilor de risc semnificativi în condiții de criză ale pieței.

5e. Acoperirile pot fi încorporate în abordarea utilizată de către instituție pentru surprinderea riscurilor de nerambursare și de migrație adiționale. Pozițiile pot fi compensate atunci când pozițiile lungi și scurte se referă la același instrument financiar. Efectele acoperirii sau ale diversificării asociate pozițiilor lungi și scurte care implică instrumente diferite ori titluri diferite ale aceluiași debitor, precum și pozițiilor lungi și scurte pe diferiți emitenți pot fi recunoscute doar prin modelarea explicită a pozițiilor lungi și scurte brute pe diferite instrumente. Instituțiile trebuie să reflecte impactul riscurilor semnificative care ar putea apărea în intervalul dintre scadența acoperirii și orizontul de lichiditate, precum și potențialul, în cadrul strategiilor de acoperire, pentru apariția unor riscuri

semnificative aferente bazei (*basis risks*), în funcție de produs, rang în structura capitalului, rating intern sau extern, scadență, data emisiunii și alte diferențe între instrumente. Instituția trebuie să reflecte o acoperire doar în măsura în care aceasta poate fi menținută chiar și în condițiile în care este iminentă producerea unui eveniment de credit sau a altui eveniment în legătură cu debitorul.

Pentru pozițiile din portofoliul de tranzacționare care sunt acoperite prin strategii de acoperire dinamică poate fi recunoscută reechilibrarea acoperirii în cadrul orizontului de lichiditate al poziției acoperite în condițiile în care instituția:

- (i) alege să modeleze reechilibrarea acoperirii în mod consecvent pentru setul relevant de poziții din portofoliul de tranzacționare;
- (ii) demonstrează că includerea reechilibrării are ca rezultat o mai bună cuantificare a riscului; și
- (iii) demonstrează că piețele pentru instrumentele care servesc ca acoperiri sunt suficient de lichide pentru a permite o asemenea reechilibrare chiar și în timpul perioadelor de criză. Orice riscuri reziduale care rezultă din strategiile de acoperire dinamică trebuie să fie reflectate în cerința de capital.

5f. Abordarea utilizată pentru surprinderea riscurilor de nerambursare și de migrație adiționale trebuie să reflecte impactul nelinier al opțiunilor, instrumentelor financiare derivate de credit structurate și al altor poziții cu un comportament nelinier semnificativ în raport cu modificările prețului. Instituția trebuie, de asemenea, să țină cont în mod corespunzător de dimensiunea riscului de model, inerent evaluării și estimării riscurilor de preț asociate unor astfel de produse.

5g. Abordarea utilizată pentru surprinderea riscurilor de nerambursare și de migrație adiționale trebuie să se bazeze pe date obiective și actuale.

Validarea

5h. Pentru scopurile abordării utilizate pentru surprinderea riscurilor de nerambursare și de migrație adiționale, ca parte componentă a analizei independente a sistemului de cuantificare a riscului și a validării modelelor interne, prevăzute în această anexă, instituția trebuie, în special:

- (i) să valideze gradul de adecvare, în cazul portofoliului deținut, al abordării de modelare utilizate pentru corelații și modificări de preț, inclusiv alegerea și ponderile factorilor săi de risc sistemic;
- (ii) să deruleze o varietate de simulări de criză, inclusiv analize de sensibilitate și analize pe bază de scenarii, pentru a evalua caracterul rezonabil al abordării din punct de vedere calitativ și cantitativ, în special în ceea ce privește tratamentul concentrărilor. Aceste simulări nu trebuie să se limiteze la evenimentele istorice;
- (iii) să aplice o validare cantitativă adecvată care să includă elemente de referință interne relevante (*benchmarks*) pentru modelare.

Abordarea utilizată pentru surprinderea riscurilor adiționale trebuie să se afle în concordanță cu metodologiile interne ale instituției de administrare a riscului pentru identificarea, cuantificarea și administrarea riscurilor de tranzacționare.

Documentația

5i. Instituția trebuie să formalizeze abordarea utilizată pentru surprinderea riscurilor de nerambursare și de migrație adiționale astfel încât ipotezele cu privire la corelații și alte ipoteze de modelare să fie transparente pentru autoritatea competentă.

Abordările interne bazate pe parametri diferiți

5j. Dacă instituția utilizează o abordare pentru surprinderea riscurilor de nerambursare și de migrație adiționale care nu îndeplinește toate cerințele prevăzute la pct.5a-5k, dar care se află în concordanță cu metodologiile interne ale instituției pentru identificarea, cuantificarea și administrarea riscurilor, instituția trebuie să fie în măsură să demonstreze că abordarea sa are ca rezultat o cerință de capital cel puțin egală cu cea care ar fi fost bazată pe o abordare care respectă în totalitate cerințele precizate. Instituțiile trebuie să demonstreze respectarea prevederilor primei teze cel puțin anual.

Frecvența de calcul

5k. Instituția trebuie să efectueze, cel puțin săptămânal, calculele necesare potrivit abordării alese pentru surprinderea riscului adițional.

5l. Autoritatea competentă recunoaște utilizarea unei abordări interne pentru calcularea unei cerințe de capital suplimentare în locul unei cerințe de capital pentru portofoliul de tranzacționare pe bază de corelație (*correlation trading portfolio*) în conformitate cu pct.14a din anexa nr. I, dacă sunt îndeplinite toate condițiile prevăzute la acest punct.

O astfel de abordare internă trebuie să surprindă în mod adecvat toate riscurile de preț la un interval de încredere de 99,9% pe un orizont de calculare a cerințelor de capital de un an, presupunându-se un nivel constant al riscului și fiind operate ajustări, dacă este cazul, pentru a reflecta impactul lichidității, concentrărilor, acoperirii (*hedging*) și impactul caracteristicilor specifice opțiunilor (*optionality*). Instituția poate încorpora în abordarea precizată la acest punct orice poziții care sunt administrate împreună cu poziții ale portofoliului de tranzacționare pe bază de corelație (*correlation trading portfolio*) și poate exclude apoi aceste poziții din abordarea prevăzută la pct.5a din această anexă.

Nivelul acestei cerințe de capital pentru toate riscurile de preț nu poate fi mai mic de 8% din cerința de capital care ar fi calculată în conformitate cu pct.14a din anexa nr. I pentru toate pozițiile încorporate în cerința de capital pentru toate riscurile de preț.

În special, următoarele riscuri trebuie surprinse în mod adecvat:

- a) riscul cumulativ care rezultă din intrări multiple în stare de nerambursare, inclusiv ordinea intrărilor în stare de nerambursare, în produsele segmentate pe tranșe;
- b) riscul de marjă de credit (*credit spread*), inclusiv efectele gamma și gamma-mixt (*cross-gamma*);
- c) volatilitatea corelațiilor implicite, inclusiv efectul mixt (*cross effect*) al marjelor (*spreads*) și corelațiilor;
- d) riscul aferent bazei (*basis risk*), incluzând atât:
 - (i) baza între marja (*spread*) unui indice și cele ale elementelor individuale componente ale acestuia; cât și
 - (ii) baza între corelația implicită a unui indice și cea a portofoliilor individualizate (*bespoke*);
- e) volatilitatea ratei de recuperare, aceasta fiind în legătură cu tendința ratelor de recuperare de a afecta prețurile tranșelor; și
- f) în măsura în care cuantificarea riscului global încorporează beneficii rezultate din acoperirea dinamică, riscul diminuării acoperirii (*hedge slippage*) și costurile potențiale ale reechilibrării (*rebalancing*) unor astfel de acoperiri.

Pentru scopurile acestui punct, instituția trebuie să dețină date de piață suficiente pentru a se asigura că surprinde în totalitate, în cadrul abordării sale interne, riscurile semnificative ale acestor expuneri, în conformitate cu standardele stabilite la acest punct, trebuie să demonstreze prin testare ex-post (*back-testing*) sau prin alte mijloace adecvate faptul că la nivelul instituției, cuantificările riscului pot explica în mod corespunzător istoricul variației de preț pentru aceste produse și trebuie să poată delimita pozițiile pentru care deține aprobarea de a le încorpora în cerința de capital în conformitate cu acest punct de pozițiile pentru care nu dispune de o astfel de aprobare.

În ceea ce privește portofoliile supuse prevederilor acestui punct, instituția trebuie să aplice cu regularitate un set de scenarii de criză, specifice și predeterminate. Aceste scenarii de criză trebuie să examineze efectele crizelor asupra ratelor de nerambursare, ratelor de recuperare, marjelor de credit (*credit spreads*) și corelațiilor cu privire la profiturile și pierderile departamentului de tranzacționare a corelațiilor. Instituția trebuie să aplice aceste scenarii de criză cel puțin săptămânal și să raporteze cel puțin trimestrial autorității competente rezultatele, inclusiv comparații cu cerința de capital a instituției în conformitate cu acest punct. Instituția trebuie să raporteze autorității competente, în timp util, toate cazurile în care simulările de criză indică o insuficiență semnificativă a acestei cerințe de capital. Pe baza acestor rezultate ale simulărilor de criză, autoritatea competentă ia în considerare o cerință de capital suplimentară pentru portofoliul de tranzacționare pe bază de corelație (*correlation trading portfolio*), în conformitate cu art.226 alin.(3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare.

Instituția trebuie să calculeze cel puțin săptămânal cerința de capital pentru acoperirea tuturor riscurilor de preț.”

14. La anexa nr. V, punctul 6 se modifică și va avea următorul cuprins:

„6. Instituțiile care utilizează modele interne care nu sunt recunoscute în conformitate cu pct.5 se supun unei cerințe de capital separate pentru riscul specific, calculată conform anexei nr.1.”

15. La anexa nr. V, punctul 7 se modifică și va avea următorul cuprins:

„7. Pentru scopurile pct.10b lit. a) și b), rezultatele calculelor proprii efectuate de către instituție se înmulțesc cu factorii de multiplicare (m_c) și (m_s). Acești factori trebuie să fie de cel puțin 3.”

16. La anexa nr. V punctul 8, primul paragraf se modifică și va avea următorul cuprins:

„Pentru scopurile pct.10b lit. a) și b), factorii de multiplicare (m_c) și (m_s) se majorează cu un factor complementar cu valoarea cuprinsă între 0 și 1, potrivit tabelului 1, în funcție de numărul de depășiri aferente ultimelor 250 de zile lucrătoare, puse în evidență de testarea ex-post (*back-testing*) de către instituție a nivelului valorii la risc (*value-at-risk*), calculat potrivit pct.10. Instituțiile trebuie să calculeze depășirile, într-un mod consecvent, pe baza testării ex-post (*back-testing*) efectuate atât prin utilizarea variațiilor ipotetice în valoarea portofoliului, cât și prin utilizarea variațiilor efective. O depășire reprezintă o variație pe o zi în valoarea portofoliului care depășește nivelul valorii la risc (*value-at-risk*) aferent zilei respective, generat de modelul instituției. Pentru scopul determinării factorului complementar, numărul de depășiri trebuie evaluat cel puțin trimestrial și este egal cu maximum dintre numărul de depășiri rezultat prin utilizarea variațiilor ipotetice în valoarea portofoliului și cel rezultat prin utilizarea variațiilor efective.”

17. La anexa nr. V, punctul 9 se abrogă.

18. La anexa nr. V punctul 10, litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:

„c) o perioadă de deținere echivalentă cu 10 zile. Instituțiile pot utiliza niveluri ale valorii la risc (*value-at-risk*) calculate în conformitate cu perioade de deținere mai scurte, ajustate crescător (*scaled up*) la 10 zile prin utilizarea, de exemplu, a rădăcinii pătrate a timpului. Instituțiile care utilizează această abordare trebuie să justifice periodic autorității competente, în mod convingător, caracterul rezonabil al abordării folosite.”

19. La anexa nr. V punctul 10, litera e) se modifică și va avea următorul cuprins:

„e) actualizarea lunară a setului de date.”

20. La anexa nr. V, după punctul 10 se introduc trei noi puncte, punctele 10a, 10b și 10c, cu următorul cuprins:

„10a. În plus, instituțiile trebuie să calculeze o «valoare la risc în condiții de criză» (*stressed value-at-risk*) pe baza valorii la risc (*value-at-risk*) a portofoliului curent, aferentă unei perioade de deținere de 10 zile și unui interval de încredere unilateral (*one-tailed*) de 99%, datele de intrare pentru modelul valorii la risc (*value-at-risk*) fiind calibrate în raport cu datele istorice dintr-o perioadă continuă de 12 luni de criză financiară semnificativă, relevantă pentru portofoliul instituției. Alegerea unor astfel de date istorice trebuie supusă aprobării autorității competente și examinării anuale de către instituție. Instituțiile trebuie să calculeze valoarea la risc în condiții de criză (*stressed value-at-risk*) cel puțin săptămânal.

10b. Fiecare instituție trebuie să îndeplinească, pe bază zilnică, o cerință de capital exprimată ca suma valorilor aferente lit. a) și b) de mai jos, iar o instituție care utilizează modelul său intern în scopul calculării cerinței de capital pentru riscul de poziție specific trebuie să îndeplinească o cerință de capital exprimată ca suma valorilor aferente lit. c) și d), după cum urmează:

- a) cea mai mare valoare dintre:
 - (i) valoarea la risc (*value-at-risk*) aferentă zilei precedente, cuantificată potrivit pct.10 (VaR_{t-1}); și
 - (ii) media nivelurilor zilnice ale valorii la risc (*value-at-risk*), în conformitate cu pct.10, din ultimele 60 de zile lucrătoare (VaR_{avg}), înmulțită cu factorul de multiplicare (m_c);
- b) cea mai mare valoare dintre:
 - (i) cel mai recent nivel disponibil al valorii la risc în condiții de criză (*stressed value-at-risk*) în conformitate cu pct.10a ($sVaR_{t-1}$); și
 - (ii) media nivelurilor valorii la risc în condiții de criză (*stressed value-at-risk*) calculate în maniera și cu frecvența specificate la pct.10a pe parcursul ultimelor 60 de zile lucrătoare ($sVaR_{avg}$), înmulțită cu factorul de multiplicare (m_s);
- c) o cerință de capital calculată în conformitate cu anexa nr. I pentru riscurile de poziție ale pozițiilor din securitizare și ale instrumentelor financiare derivate de credit de tip *n-th-to-default* din portofoliul de tranzacționare, cu excepția celor încorporate în cerința de capital în conformitate cu pct.5I;

d) cea mai mare valoare dintre cea mai recentă valoare și media pe 12 săptămâni, calculate de către instituție, aferente riscurilor de nerambursare și de migrație adiționale în conformitate cu pct.5a și, acolo unde este cazul, cea mai mare valoare dintre cea mai recentă valoare și media pe 12 săptămâni, efectuate de către instituție, aferente tuturor riscurilor de preț în conformitate cu pct.5l.

10c. Instituțiile trebuie, de asemenea, să deruleze simulări de criză în sens invers, respectiv de la efect la cauză (*reverse stress tests*)."

21. La anexa nr. V punctul 12, primul paragraf se modifică și va avea următorul cuprins:

„Modelul de cuantificare a riscului trebuie să surprindă un număr suficient de factori de risc, în funcție de nivelul activității instituției pe piețele respective. În cazul în care un factor de risc este încorporat în modelul de evaluare (*pricing model*) deținut de instituție, dar nu și în modelul de cuantificare a riscului, instituția trebuie să poată justifica autorității competente în mod convingător această omisiune. În plus, modelul de cuantificare a riscului trebuie să surprindă neliniaritățile opțiunilor și ale altor produse, precum și riscul de corelație și riscul aferent bazei (*basis risk*). În cazul utilizării substituenților (*proxies*) pentru factorii de risc, aceștia trebuie să prezinte un istoric corespunzător pentru poziția deținută efectiv. În plus, pentru tipurile individuale de risc se aplică următoarele prevederi.”

22. La anexa nr. VI partea B punctul 2, litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:

„a) politici și proceduri formalizate pentru procesul de evaluare, incluzând responsabilități clar definite pentru diversele structuri implicate în procesul de determinare a valorii, sursele de informații privind piața și reexaminarea adecvării acestora, ghiduri pentru utilizarea datelor de intrare neobservabile care reflectă ipotezele instituției asupra elementelor utilizate de participanții de pe piață pentru stabilirea prețului poziției, frecvența cu care se realizează evaluările independente, sincronizarea în ceea ce privește prețurile de închidere, procedurile pentru ajustarea rezultatelor evaluărilor, procedurile de verificare ad-hoc și de sfârșit de lună;”

23. La anexa nr. VI partea B, punctul 3 se modifică și va avea următorul cuprins:

„3. Instituțiile își marchează pozițiile la piață ori de câte ori este posibil. Marcarea la piață reprezintă evaluarea, cel puțin zilnică, a pozițiilor la prețuri de închidere direct disponibile, care provin din surse independente. Se pot utiliza, de exemplu, prețuri de pe bursă, cotații electronice sau cotații provenite de la mai mulți brokeri independenți care se bucură de o largă recunoaștere.”

24. La anexa nr. VI partea B, punctul 5 se modifică și va avea următorul cuprins:

„5. Atunci când marcarea la piață nu este posibilă, instituțiile marchează, într-un mod prudent, pozițiile/portofoliile la model, înainte de a aplica tratamentul privind cerințele de capital aferente portofoliului de tranzacționare. Marcarea la model este definită ca fiind orice evaluare al cărei rezultat se determină prin raportarea la valori standard, extrapolare sau alt fel de calcule pornind de la date de intrare din piață.”

25. La anexa nr. VI partea B, punctul 6, litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:

„a) conducerea superioară are cunoștință de elementele din portofoliul de tranzacționare sau de alte poziții evaluate la valoarea justă care fac obiectul marcării la model și înțelege impactul semnificativ al incertitudinii astfel create în cadrul raportării referitoare la riscul/permanența activității;”

26. La anexa nr. VI partea B, punctele 8 și 9 se modifică și vor avea următorul cuprins:

„Ajustări aferente evaluării

8. Instituțiile trebuie să stabilească și să mențină proceduri pentru luarea în considerare a ajustărilor aferente evaluării.

Standarde generale

9. Instituțiile trebuie să realizeze, în mod formalizat, determinarea ajustărilor aferente evaluării cu privire la: marjele de credit constatate în avans (*unearned credit spreads*), costurile de închidere (*close-out costs*), riscurile operaționale, rezilierea, costurile de investiție și de finanțare, costurile administrative viitoare și, dacă este cazul, riscul de model.”

27. La anexa nr. VI partea B, punctele 11-15 se înlocuiesc cu punctele 11-13, cu următorul cuprins:

„11. Instituțiile trebuie să stabilească și să mențină proceduri pentru calculul ajustării aferente evaluării curente a pozițiilor mai puțin lichide. Aceste ajustări se adaugă, acolo unde este necesar, oricăror modificări ale valorii pozițiilor necesare în scopul raportării financiare și trebuie să fie concepute astfel încât să reflecte lipsa de lichiditate a pozițiilor. În cadrul acestor proceduri, instituțiile trebuie să ia în considerare mai mulți factori pentru a stabili dacă este necesară o ajustare aferentă evaluării pentru pozițiile mai puțin lichide. Acești factori includ timpul necesar pentru a acoperi poziția/riscurile aferente poziției, volatilitatea și media marjelor dintre prețurile oferite pentru cumpărare/vânzare, disponibilitatea cotațiilor de piață (numărul și identitatea formatorilor de piață), volatilitatea și media volumelor tranzacționate, inclusiv volumele tranzacționate în perioadele de criză a pieței, concentrări ale pieței, creșterea vechimii pozițiilor, măsura în care evaluarea se bazează pe marcarea la model și impactul altor riscuri de model.

12. În cazul utilizării de evaluări realizate de terți sau în cazul marcării la model, instituțiile trebuie să determine dacă este oportună efectuarea unei ajustări aferente evaluării. În plus, instituțiile trebuie să aibă în vedere necesitatea stabilirii de ajustări pentru poziții mai puțin lichide și să reexamineze permanent continuitatea caracterului adecvat al acestora.

13. În ceea ce privește produsele complexe care includ, dar nu se limitează la expunerile din securitizare și instrumentele derivate de credit de tip *n-th-to-default*, instituțiile evaluează în mod explicit necesitatea unor ajustări aferente evaluării pentru a reflecta riscul de model asociat utilizării unei metodologii de evaluare care ar putea fi incorectă și riscul de model asociat utilizării, în modelul de evaluare, a unor parametri de calibrare ce nu pot fi observați (și care ar putea fi incorecți).”

Art. II. - Prezentul regulament intră în vigoare la data de 31 decembrie 2011.

*

Prezentul regulament transpune următoarele prevederi ale Directivei 2010/76/UE a Parlamentului European și a Consiliului, din 24 noiembrie 2010, de modificare a Directivei 2006/48/CE și a Directivei 2006/49/CE în ceea ce privește cerințele de capital pentru portofoliul de tranzacționare și rescuritizare, precum și procesul de supraveghere a politicilor de remunerare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.L 329 din 14 decembrie 2010: prevederile art.2 paragraful 1, prevederile art.2 paragraful 3 și următoarele prevederi ale anexei nr.II: pct.1 lit. a) pct.(i) și (ii), pct.1 lit. b)-f), pct.2, pct.3 lit. b)-k), pct.4 lit. a)-f).

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI
Nr.21 din 17 octombrie 2011

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE
Nr.86 din 21 octombrie 2011

ORDIN

privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.23/15/2011 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.25/30/2006 privind cerințele de transparență și de publicare pentru instituțiile de credit și firmele de investiții

Având în vedere dispozițiile art.122, art.126 alin.(1), art.128-134, art.138 alin.(1), art.140, 148, art.159-163, art.278 și ale art.384 alin.(3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul prevederilor art.420 alin.(3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, ale art.48 din Legea nr.312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României, precum și ale art.1, 2 și ale art.7 alin.(1), (3), (10) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare emit următorul ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.23/15/2011 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.25/30/2006 privind cerințele de transparență și de publicare pentru instituțiile de credit și firmele de investiții, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

Art. 2. - Prezentul ordin și regulamentul menționat la art.1 se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Art. 3. - Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare vor urmări ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

Art. 4. - Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.25/30/2006 privind cerințele de transparență și de publicare pentru instituțiile de credit și firmele de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.22/119/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.035 și 1.035 bis din 28 decembrie 2006, cu modificările și completările ulterioare, precum și cu cele aduse prin Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.23/15/2011, va fi republicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, dându-se textelor o nouă numerotare.

Președintele Consiliului de administrație
al Băncii Naționale a României,
Mugur Constantin Isărescu

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Gabriela Anghelache

ANEXĂ

REGULAMENTUL Nr.23/15/2011

pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.25/30/2006 privind cerințele de transparență și de publicare pentru instituțiile de credit și firmele de investiții

Art. I. - Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.25/30/2006 privind cerințele de transparență și de publicare pentru instituțiile de credit și firmele de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.22/119/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.035 și 1.035 bis din 28 decembrie 2006, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. **Articolul 15 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„**Art. 15.** - Instituțiile de credit care calculează cerințele de capital conform prevederilor art.2 lit. (b) și (c) din Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.13/18/2006, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.10/107/2006, cu modificările și completările ulterioare, trebuie să facă publice respectivele cerințe de capital separat, pentru fiecare risc menționat în prevederile respective. În plus, cerința de capital pentru riscul de rată a dobânzii specific pozițiilor din securitizare trebuie făcută public separat.”

2. **Articolul 16 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„**Art. 16.** - Instituțiile de credit care calculează cerințele de capital în conformitate cu prevederile anexei V «Utilizarea modelelor interne pentru calcularea cerințelor de capital» la Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.22/27/2006, cu modificările și completările ulterioare, trebuie să facă publice următoarele informații:

a) pentru fiecare subportofoliu acoperit:

a1) caracteristicile modelelor utilizate;

a2) pentru cerințele de capital în conformitate cu pct.5a și 5l din anexa V «Utilizarea modelelor interne pentru calcularea cerințelor de capital» la Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.22/27/2006, cu modificările și completările ulterioare, considerate separat, metodologiile utilizate și riscurile cuantificate prin folosirea unui model intern, inclusiv o descriere a abordării utilizate de instituția de credit pentru a determina orizonturile de lichiditate, metodologiile utilizate pentru a realiza o evaluare a capitalului care să fie în concordanță cu standardele sănătoase impuse și abordările utilizate pentru validarea modelului;

- a3) o descriere a simulării de criză aplicate subportofoliului;
- a4) o descriere a abordărilor utilizate pentru testarea ex-post (*back-testing*) și pentru validarea acurateței și a coerenței modelelor interne și a proceselor de modelare;
- b) sfera de cuprindere a recunoașterii de către Banca Națională a României;
- c) o descriere a măsurii în care sunt îndeplinite cerințele prevăzute în anexa VI «Tranzacționarea» Partea B «Sisteme și mecanisme de control» la Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.22/27/2006, cu modificările și completările ulterioare, precum și a metodologiilor aplicate în acest scop;
- d) valoarea cea mai ridicată, cea mai scăzută și valoarea medie a:
 - d1) nivelurilor zilnice ale valorii la risc (*value-at-risk*) pe perioada de raportare, precum și nivelul acesteia la sfârșitul perioadei;
 - d2) nivelurilor valorii la risc în condiții de criză (*stressed value-at-risk*) pe perioada de raportare, precum și nivelul acesteia la sfârșitul perioadei;
 - d3) cerințelor de capital, în conformitate cu pct.5a și 5l din anexa V la Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.22/27/2006, cu modificările și completările ulterioare, considerate separat, pe perioada de raportare, precum și nivelul acestora la sfârșitul perioadei;
- e) nivelul de capital, în conformitate cu pct.5a și 5l din anexa V la Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.22/27/2006, cu modificările și completările ulterioare, considerat separat, împreună cu orizontul de lichiditate mediu ponderat pentru fiecare subportofoliu acoperit;
- f) o comparație între nivelul zilnic al valorii la risc (*value-at-risk*), calculat pe baza pozițiilor din portofoliu de la sfârșitul zilei, și nivelul variației pe o zi a valorii portofoliului, constatat la sfârșitul următoarei zile lucrătoare, împreună cu o analiză a oricărei depășiri importante pe perioada de raportare.”

3. Articolul 20 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 20. - Instituțiile de credit care calculează valorile ponderate la risc ale expunerilor conform Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/16/2010 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securitizate și pozițiilor din securitizare, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.17/73/2010, cu modificările și completările ulterioare, sau cerințele de capital conform pct.16 (a) din anexa I «Calcularea cerințelor de capital pentru acoperirea riscului de poziție» la Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.22/27/2006, cu modificările și completările ulterioare, trebuie să facă publice, în mod separat în cazul în care este relevant, pentru portofoliul de tranzacționare și pentru alte portofolii în afara celui de tranzacționare, următoarele informații:

- a) o descriere a obiectivelor instituției de credit în legătură cu activitatea de securitizare;
- b) natura altor riscuri, inclusiv riscul de lichiditate, inerent activelor securitizate;
- c) tipul riscurilor din punctul de vedere al rangului aferent pozițiilor-suport din securitizare și din punctul de vedere al activelor-suport aferente acestor poziții din securitizare asumate și reținute în cadrul activității de rescuritizare;
- d) diferențele roluri avute de instituția de credit în procesul de securitizare;
- e) o indicație cu privire la măsura în care instituția de credit s-a implicat în fiecare dintre rolurile menționate la lit. d);
- f) o descriere a proceselor implementate pentru a monitoriza modificările riscului de credit și riscului de piață aferente expunerilor din securitizare, incluzând modul în care performanța activelor-suport manifestă un impact asupra expunerilor din securitizare, și o descriere a gradului în care aceste procese diferă în cazul expunerilor din rescuritizare;
- g) o descriere a politicii instituției de credit cu privire la utilizarea operațiunilor de acoperire și a protecției nefinanțate în vederea diminuării riscurilor aferente expunerilor din securitizare și rescuritizare reținute, incluzând identificarea, pe categoriile relevante de expuneri la risc, a contrapartidelor importante din operațiunile de acoperire;
- h) abordările pe care instituția de credit le urmează în vederea calculării valorilor ponderate la risc ale expunerilor pentru activitățile sale de securitizare, incluzând tipurile expunerilor din securitizare cărora li se aplică fiecare abordare;
- i) tipurile entităților special constituite în scopul securitizării pe care instituția de credit, în calitate de sponsor, le utilizează pentru a securitiza expuneri provenind de la terțe părți, incluzând dacă, în ce formă și în ce măsură instituția de credit are expuneri față de aceste entități special constituite în scopul securitizării, în mod separat pentru expuneri bilanțiere și expuneri aflate în afara bilanțului, precum și o listă a entităților pe care instituția de credit le administrează sau cărora le oferă consultanță și care investesc fie în poziții din securitizare pe care instituția de credit le-a securitizat, fie în entități special constituite în scopul securitizării în relație cu care instituția de credit acționează ca sponsor;
- j) o prezentare succintă a politicilor contabile ale instituției de credit cu privire la activitățile de securitizare, incluzând:
 - (i) tratarea tranzacțiilor ca transferuri de active sau ca finanțări ale acestora;
 - (ii) recunoașterea profiturilor aferente transferurilor de active;
 - (iii) metodele, ipotezele-cheie, precum și variabilele de intrare și modificările în raport cu perioada anterioară utilizate pentru evaluarea pozițiilor din securitizare;
 - (iv) tratamentul aferent securitizărilor sintetice în cazul în care acesta nu este acoperit prin alte politici contabile;
 - (v) modul în care activele care urmează să facă obiectul tranzacțiilor din securitizare sunt evaluate, precum și înregistrarea lor fie în portofoliul de tranzacționare al instituțiilor de credit, fie în alt portofoliu, în afara celui de tranzacționare;
 - (vi) politicile utilizate în vederea recunoașterii în bilanț a datorii aferente prevederilor contractuale în baza cărora instituția de credit ar putea fi obligată să furnizeze suport financiar activelor securitizate;
- k) denumirile instituțiilor externe de evaluare a creditului utilizate pentru securitizări și tipul expunerilor pentru care fiecare agenție este utilizată;
- l) o descriere, în cazul în care este necesar, a abordării bazate pe evaluări interne, în conformitate cu prevederile cap. VI

- «Metodologia de calcul» din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010, cu modificările și completările ulterioare, incluzând structura procesului de evaluare internă și relația dintre evaluarea internă și ratingurile externe, utilizarea evaluării interne în alte scopuri decât cele legate de determinarea cerințelor de capital în conformitate cu abordarea bazată pe evaluări interne, mecanismele de control aferente procesului de evaluare internă, incluzând considerații privind independența, responsabilitatea și analiza procesului de evaluare internă, precum și tipurile de expuneri cărora li se aplică procesul de evaluare internă și factorii pentru simulările de criză utilizați pentru determinarea nivelurilor de creștere a calității creditului, defalcați pe tipuri de expuneri;
- m) o explicare a schimbărilor semnificative, intervenite de la ultima perioadă de raportare, sub aspectul cantitativ al cerințelor de publicare prevăzute la lit. n)-q);
- n) următoarele informații, furnizate separat pentru portofoliul de tranzacționare și pentru alte portofolii în afara celui de tranzacționare și defalcate pe tipuri de expuneri:
- (i) valoarea totală a expunerilor rămase de rambursat, securitizate de instituția de credit, prezentată separat pentru securitizările tradiționale, securitizările sintetice și pentru securitizările în care instituția de credit acționează doar ca sponsor;
 - (ii) valoarea agregată a pozițiilor din securitizare înscrise în bilanț, reținute sau achiziționate, precum și a expunerilor din securitizare aflate în afara bilanțului;
 - (iii) valoarea agregată a activelor care urmează să facă obiectul tranzacțiilor de securitizare;
 - (iv) în cazul securitizării facilităților supuse clauzei de amortizare anticipată, expunerile agregate corespunzătoare sumelor trase, aferente interesului inițiatorului și, respectiv, interesului investitorilor, cerințele de capital agregate determinate de instituția de credit pentru interesul inițiatorului și cerințele de capital agregate determinate de instituția de credit pentru interesul investitorilor, aferent sumelor trase și sumelor netrase;
 - (v) valoarea pozițiilor din securitizare care sunt deduse din fondurile proprii sau sunt supuse unei ponderi de risc de 1.250%;
 - (vi) o expunere succintă a activității de securitizare corespunzătoare perioadei curente, incluzând valoarea expunerilor securitizate, precum și profitul sau pierderea recunoscut(ă), aferente transferului de active în cadrul operațiunilor de securitizare;
- o) următoarele informații, furnizate separat pentru portofoliul de tranzacționare și pentru alte portofolii în afara celui de tranzacționare:
- (i) valoarea agregată a pozițiilor din securitizare reținute sau achiziționate și cerințele de capital corespunzătoare, defalcate pe expuneri din securitizare și expuneri din resecuritzare, precum și pe un număr semnificativ de intervale de ponderi de risc ori de cerințe de capital, aferente fiecărei abordări utilizate în vederea determinării cerințelor de capital;
 - (ii) valoarea agregată a expunerilor din resecuritzare reținute sau achiziționate, defalcate pe expunerea înregistrată înainte și după operațiunile de acoperire/asigurare și expunerea față de furnizorii de garanții financiare, defalcată pe categorii de bonitate a garanțiilor sau pe numele garanțiilor;
 - (p) în cazul portofoliilor, altele decât cele de tranzacționare, și al expunerilor securitizate de instituția de credit, valoarea activelor depreciate/restante care fac obiectul securitizării și pierderile recunoscute de instituția de credit pe parcursul perioadei curente, ambele defalcate pe tip de expunere;
 - (q) în cazul portofoliului de tranzacționare, expunerile totale rămase de rambursat, securitizate de instituția de credit și care fac obiectul unei cerințe de capital pentru riscul de piață, defalcate pe securitizare tradițională/sintetică și pe tip de expunere.”

4. Mențiunea privind transpunerea normelor comunitare se completează după cum urmează:

„ , precum și dispozițiile pct.5 lit. (b) pct.i) și (ii) din anexa I la Directiva 2010/76/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 noiembrie 2010 de modificare a Directivei 2006/48/CE și a Directivei 2006/49/CE în ceea ce privește cerințele de capital pentru portofoliul de tranzacționare și resecuritzare, precum și procesul de supraveghere a politicilor de remunerare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr.329 din 14 decembrie 2010.”

Art. II. - Prezentul regulament intră în vigoare la data de 31 decembrie 2011.

*

Prezentul regulament transpune dispozițiile pct.5 lit. (b) pct.i) și (ii) din anexa I la Directiva 2010/76/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 noiembrie 2010 de modificare a Directivei 2006/48/CE și a Directivei 2006/49/CE în ceea ce privește cerințele de capital pentru portofoliul de tranzacționare și resecuritzare, precum și procesul de supraveghere a politicilor de remunerare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr.329 din 14 decembrie 2010.