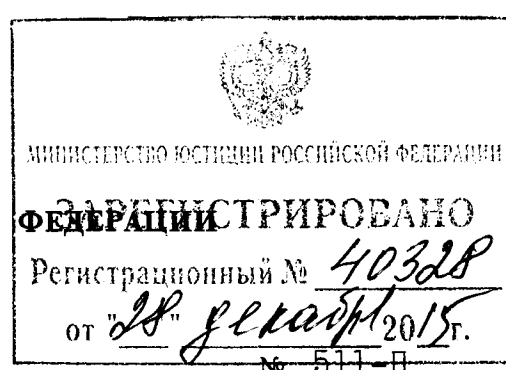




**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ
(БАНК РОССИИ)**



« 3 » декабря 2015 г.

г. Москва

ПОЛОЖЕНИЕ

О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска

На основании Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2002, № 28, ст. 2790; 2003, № 2, ст. 157; № 52, ст. 5032; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3233; 2005, № 25, ст. 2426; № 30, ст. 3101; 2006, № 19, ст. 2061; № 25, ст. 2648; 2007, № 1, ст. 9, ст. 10; № 10, ст. 1151; № 18, ст. 2117; 2008, № 42, ст. 4696, ст. 4699; № 44, ст. 4982; № 52, ст. 6229, ст. 6231; 2009, № 1, ст. 25; № 29, ст. 3629; № 48, ст. 5731; 2010, № 45, ст. 5756; 2011, № 7, ст. 907; № 27, ст. 3873; № 43, ст. 5973; № 48, ст. 6728; 2012, № 50, ст. 6954; № 53, ст. 7591, ст. 7607; 2013, № 11, ст. 1076; № 14, ст. 1649; № 19, ст. 2329; № 27, ст. 3438, ст. 3476, ст. 3477; № 30, ст. 4084; № 49, ст. 6336; № 51, ст. 6695, ст. 6699; № 52, ст. 6975; 2014, № 19, ст. 2311, ст. 2317; № 27, ст. 3634; № 30, ст. 4219; № 40, ст. 5318; № 45, ст. 6154; № 52, ст. 7543; 2015, № 1, ст. 4, ст. 37; № 27, ст. 3958, ст. 4001; № 29, ст. 4348; № 41, ст. 5639), Федерального закона «О банках и банковской деятельности» (в редакции Федерального закона от 3 февраля 1996 года № 17-ФЗ) (Ведомости Съезда народных депутатов РСФСР и Верховного Совета РСФСР, 1990, № 27, ст. 357; Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 6,

ст. 492; 1998, № 31, ст. 3829; 1999, № 28, ст. 3459, ст. 3469; 2001, № 26, ст. 2586; № 33, ст. 3424; 2002, № 12, ст. 1093; 2003, № 27, ст. 2700; № 50, ст. 4855; № 52, ст. 5033, ст. 5037; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3233; 2005, № 1, ст. 18, ст. 45; № 30, ст. 3117; 2006, № 6, ст. 636; № 19, ст. 2061; № 31, ст. 3439; № 52, ст. 5497; 2007, № 1, ст. 9; № 22, ст. 2563; № 31, ст. 4011; № 41, ст. 4845; № 45, ст. 5425; № 50, ст. 6238; 2008, № 10, ст. 895; 2009, № 1, ст. 23; № 9, ст. 1043; № 18, ст. 2153; № 23, ст. 2776; № 30, ст. 3739; № 48, ст. 5731; № 52, ст. 6428; 2010, № 8, ст. 775; № 27, ст. 3432; № 30, ст. 4012; № 31, ст. 4193; № 47, ст. 6028; 2011, № 7, ст. 905; № 27, ст. 3873, ст. 3880; № 29, ст. 4291; № 48, ст. 6728, ст. 6730; № 49, ст. 7069; № 50, ст. 7351; 2012, № 27, ст. 3588; № 31, ст. 4333; № 50, ст. 6954; № 53, ст. 7605, ст. 7607; 2013, № 11, ст. 1076; № 19, ст. 2317, ст. 2329; № 26, ст. 3207; № 27, ст. 3438, ст. 3477; № 30, ст. 4084; № 40, ст. 5036; № 49, ст. 6336; № 51, ст. 6683, ст. 6699; 2014, № 6, ст. 563; № 19, ст. 2311; № 26, ст. 3379, ст. 3395; № 30, ст. 4219; № 40, ст. 5317, ст. 5320; № 45, ст. 6144, ст. 6154; № 49, ст. 6912; № 52, ст. 7543; 2015, № 1, ст. 37; № 17, ст. 2473; № 27, ст. 3947, ст. 3950; № 29, ст. 4355, ст. 4385) и в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от 27 ноября 2015 года № 35) настоящее Положение устанавливает порядок расчета кредитной организацией величины рыночного риска, то есть риска возникновения у кредитной организации финансовых потерь (убытков) вследствие изменения справедливой стоимости финансовых инструментов и товаров, поименованных в пункте 1.1 настоящего Положения, а также курсов иностранных валют и (или) учетных цен на драгоценные металлы.

Глава 1. Общие положения

1.1. Настоящее Положение распространяется:

на ценные бумаги (долговые, долевые), имеющие справедливую

стоимость и классифицированные в соответствии с приложением 10 к Положению Банка России от 16 июля 2012 года № 385-П «О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации», зарегистрированному Министерством юстиции Российской Федерации 3 сентября 2012 года № 25350, 15 октября 2012 года № 25670, 15 октября 2013 года № 30198, 9 декабря 2013 года № 30568, 23 декабря 2013 года № 30721, 27 декабря 2013 года № 30883, 7 августа 2014 года № 33470, 2 сентября 2014 года № 33940, 28 января 2015 года № 35764, 9 февраля 2015 года № 35936, 1 апреля 2015 года № 37684, 28 апреля 2015 года № 37042, 17 июня 2015 года № 37684, 16 июля 2015 года № 38043, 21 октября 2015 года № 39402, 12 ноября 2015 года № 39700 («Вестник Банка России» от 25 сентября 2012 года № 56–57, от 24 октября 2012 года № 62, от 23 октября 2013 года № 57, от 19 декабря 2013 года № 74, от 14 января 2014 года № 1, от 15 января 2014 года № 2, от 20 августа 2014 года № 74, от 12 сентября 2014 года № 82, от 4 февраля 2015 года № 9, от 17 февраля 2015 года № 13, от 22 апреля 2015 года № 36, от 26 мая 2015 года № 45, от 25 июня 2015 года № 55, от 24 июля 2015 года № 61, от 11 ноября 2015 года № 101, от 26 ноября 2015 года № 107) (далее – Положение Банка России № 385-П), как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и приобретенные с целью продажи в краткосрочной перспективе, определяемой в соответствии с внутренними документами кредитной организации, или как имеющиеся в наличии для продажи при наличии намерения о реализации в краткосрочной перспективе, отраженного во внутренних документах кредитной организации;

на обязательства по обратной поставке ценных бумаг, полученных по операциям, совершаемым на возвратной основе, в случае если указанные ценные бумаги были реализованы по договору купли-продажи ценных бумаг, а также если указанные ценные бумаги были переданы по

операциям, совершаемым на возвратной основе, по которым имело место неисполнение контрагентом своих обязательств по обратной поставке, или были переданы по операциям, совершаемым на возвратной основе, или в обеспечение по привлеченным средствам на срок, превышающий срок первоначальной операции;

на открытые позиции, номинированные в иностранной валюте и (или) золоте, и открытые позиции в рублях, величина которых зависит от изменения установленных Банком России курсов иностранных валют по отношению к рублю и (или) учетных цен на золото, определенные в соответствии с Инструкцией Банка России от 15 июля 2005 года № 124-И «Об установлении размеров (лимитов) открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями», зарегистрированной Министерством юстиции Российской Федерации 5 августа 2005 года № 6889, 26 июня 2007 года № 9703, 6 декабря 2007 года № 10636, 18 мая 2012 года № 24222, 29 сентября 2015 года № 39058 («Вестник Банка России» от 19 августа 2005 года № 44, от 4 июля 2007 года № 38, от 17 декабря 2007 года № 69, от 25 мая 2012 года № 27, от 12 октября 2015 года № 86) (далее – Инструкция Банка России № 124-И);

на товары, обращающиеся на организованном рынке, в части балансовых активов и пассивов, номинированных в драгоценных металлах (кроме золота) или в рублях, величина которых зависит от изменения установленных Банком России учетных цен на драгоценные металлы (кроме золота), а также в части полученного залога в виде товаров, включая драгоценные металлы (кроме золота);

на производные финансовые инструменты, определяемые в соответствии с Федеральным законом от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О

рынке ценных бумаг» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 17, ст. 1918; 2001, № 33, ст. 3424; 2002, № 52, ст. 5141; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3225; 2005, № 11, ст. 900; № 25, ст. 2426; 2006, № 1, ст. 5; № 2, ст. 172; № 17, ст. 1780; № 31, ст. 3437; № 43, ст. 4412; 2007, № 1, ст. 45; № 18, ст. 2117; № 22, ст. 2563; № 41, ст. 4845; № 50, ст. 6247; 2008; № 52, ст. 6221; 2009, № 1, ст. 28; № 18, ст. 2154; № 23, ст. 2770; № 29, ст. 3642; № 48, ст. 5731; № 52, ст. 6428; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4193; № 41, ст. 5193; 2011, № 7, ст. 905; № 23, ст. 3262; № 27, ст. 3880; № 29, ст. 4291; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7040; № 50, ст. 7357; 2012, № 25, ст. 3269; № 31, ст. 4334; № 53, ст. 7607; 2013, № 26, ст. 3207; № 30, ст. 4043, ст. 4082, ст. 4084; № 51, ст. 6699; № 52, ст. 6985; 2014, № 30, ст. 4219; 2015, № 1, ст. 13; № 14, ст. 2022; № 27, ст. 4001; № 29, ст. 4348) (далее – Федеральный закон «О рынке ценных бумаг») и Указанием Банка России от 16 февраля 2015 года № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 27 марта 2015 года № 36575 («Вестник Банка России» от 31 марта 2015 года № 28), и договоры, которые признаются производными финансовыми инструментами в соответствии с правом иностранного государства, нормами международного договора или обычаями делового оборота и в отношении которых правом иностранного государства или нормами международного договора предусмотрена их судебная защита, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, имеющие справедливую стоимость, определяемую в порядке, установленном приложением 10 к Положению Банка России № 385-П, индексы, рассчитанные на основании совокупности цен на ценные бумаги (далее – индексы ценных бумаг), иностранная валюта или золото, товары (включая драгоценные металлы (кроме золота), обращающиеся на организованных рынках, наступление обстоятельства, являющегося кредитным событием, договоры, по условиям которых соответствующие

требования и (или) обязательства рассчитываются на основе процентных ставок, курсов иностранных валют, учетных цен на золото, цен на товары (включая драгоценные металлы (кроме золота), обращающиеся на организованных рынках, а также на договоры купли-продажи иностранной валюты, золота, товаров в виде драгоценных металлов (кроме золота), ценных бумаг, имеющих справедливую стоимость, определяемую в порядке, установленном приложением 10 к Положению Банка России № 385-П, предусматривающие обязанности, перечисленные в части двадцать девятой статьи 2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», но не содержащие указания на то, что такие договоры являются производными финансовыми инструментами (далее в целях настоящего Положения – производные финансовые инструменты).

К производным финансовым инструментам, базисным активом которых является наступление обстоятельства, являющегося кредитным событием (далее – кредитные производные финансовые инструменты), в целях настоящего Положения относятся также:

финансовые инструменты, представляющие собой комбинацию долговой ценной бумаги и кредитного производного финансового инструмента (далее – кредитные ноты),

производные финансовые инструменты, по которым покупатель по договору свопа (покупатель защиты) осуществляет выплаты в размере, равном общему доходу по базисному (базовому) активу, включающему проценты и выплаты, связанные с увеличением справедливой стоимости базисного (базового) актива, а продавец по договору свопа (продавец защиты) осуществляет выплаты по определенной фиксированной или плавающей ставке с учетом фиксированного спреда к этой ставке, в случае если спред предусмотрен условиями договора (контракта), а также выплату, связанную с уменьшением справедливой стоимости базисного (базового) актива (далее – свопы на совокупный доход).

1.2. Главы 2 и 3 настоящего Положения не распространяются на следующие финансовые инструменты:

вложения в паи паевых инвестиционных фондов;

вложения кредитных организаций в акции и облигации субординированных облигационных займов, включаемые в состав показателей, уменьшающих сумму источников капитала с учетом порядка их применения, установленного Положением Банка России от 28 декабря 2012 года № 395-П «О методике определения величины собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»)), зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 22 февраля 2013 года № 27259, 29 ноября 2013 года № 30499, 2 октября 2014 года № 34227, 11 декабря 2014 года № 35134, 17 декабря 2014 года № 35225, 24 марта 2015 года № 36548, 5 июня 2015 года № 37549, 5 октября 2015 года № 39152 («Вестник Банка России» от 27 февраля 2013 года № 11, от 30 ноября 2013 года № 69, от 8 октября 2014 года № 93, от 22 декабря 2014 года № 112, от 26 декабря 2014 года № 114, от 30 марта 2015 года № 27, от 16 июня 2015 года № 52, от 12 октября 2015 года № 86) (далее – Положение Банка России № 395-П);

кредитные производные финансовые инструменты, относящиеся к операциям хеджирования активов и (или) обязательств, не включаемых в расчет рыночного риска в соответствии с пунктом 1.1 настоящего Положения.

В расчет рыночного риска кредитными организациями, осуществляющими функции центрального контрагента, соответствующими условиям кода 8846 приложения 1 к Инструкции Банка России от 3 декабря 2012 года № 139-И «Об обязательных нормативах банков», зарегистрированной Министерством юстиции Российской Федерации 13 декабря 2012 года № 26104, 29 ноября 2013 года № 30498, 18 июня 2014 года № 32735, 20 октября 2014 года № 34362, 11 декабря

2014 года № 35134, 24 декабря 2014 года № 35372, 29 декабря 2014 года № 35453, 20 февраля 2015 года № 36180, 16 июля 2015 года № 38029, 23 сентября 2015 года № 38976, 28.12 2015 года № 40324 («Вестник Банка России» от 21 декабря 2012 года № 74, от 30 ноября 2013 года № 69, от 9 июля 2014 года № 63, от 23 октября 2014 года № 99, от 22 декабря 2014 года № 112, от 31 декабря 2014 года № 117–118, от 4 марта 2015 года № 17, от 22 июля 2015 года № 60, от 12 октября 2015 года № 86, от _____ года № _____) (далее – Инструкция Банка России № 139-И), не включаются финансовые инструменты и иные позиции, указанные в пункте 1.1 настоящего Положения, образовавшиеся при осуществлении клиринговой деятельности и функций центрального контрагента.

1.3. Совокупная величина рыночного риска рассчитывается по формуле:

$$PP = 12,5 \times (IP + \Phi P + BP + TP),$$

где:

PP – совокупная величина рыночного риска;

IP – величина рыночного риска по ценным бумагам и производным финансовым инструментам, чувствительным к изменениям процентных ставок (далее – процентный риск);

ΦP – величина рыночного риска по ценным бумагам и производным финансовым инструментам, чувствительным к изменению справедливой стоимости на долевые ценные бумаги (далее – фондовый риск);

BP – величина рыночного риска по открытым кредитной организацией позициям в иностранных валютах и золоте (далее – валютный риск);

TP – величина рыночного риска по товарам, включая драгоценные металлы (кроме золота), и производным финансовым инструментам, чувствительным к изменению цен товаров (далее – товарный риск).

1.4. В расчет показателей процентного риска, фондового риска и товарного риска включаются чистые позиции, представляющие собой разность между суммой всех длинных позиций (балансовые активы, внебалансовые требования и требования по договорам, являющимся производными финансовыми инструментами, не предусматривающим поставку базисного (базового) актива) и суммой всех коротких позиций (балансовые пассивы, внебалансовые обязательства) по однородным финансовым инструментам (товарам). Требования и обязательства по договорам, являющимся производными финансовыми инструментами, включаются в расчет чистых позиций в соответствии с пунктом 1.6 настоящего Положения.

Ценные бумаги являются однородными, если они одновременно удовлетворяют следующим условиям:

выпущены одним эмитентом;

имеют одинаковую справедливую стоимость;

имеют одинаковую текущую доходность, то есть доходность, уровень которой на дату расчета совокупной величины рыночного риска различается не более чем на 10 базисных пунктов (0,1 процента);

имеют одинаковый срок погашения (для инструментов, подверженных процентному риску).

Если полученная величина чистой позиции имеет знак «+», то чистая позиция является длинной, если знак «-», то короткой.

В целях расчета процентного риска и фондового риска при определении чистой позиции по однородным ценным бумагам не взаимозачитываются балансовые активы или обязательства и внебалансовые требования и обязательства по ценным бумагам по производным финансовым инструментам, рассчитанные в соответствии с настоящим Положением, за исключением внебалансовых требований и обязательств по форвардным договорам, не содержащим встроенные

производные финансовые инструменты, не отделяемые от основного договора, а также по кредитным производным финансовым инструментам, хеджирующим позиции по долговым ценным бумагам, включаемые в расчет процентного риска, в случаях, установленных настоящим пунктом, если к указанным форвардным договорам и кредитным производным финансовым инструментам применяются правила пункта 1 статьи 4¹ Федерального закона от 26 октября 2002 года № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2002, № 43, ст. 4190; 2004, № 35, ст. 3607; 2005, № 1, ст. 18, ст. 46; № 44, ст. 4471; 2006, № 30, ст. 3292; № 52, ст. 5497; 2007, № 7, ст. 834; № 18, ст. 2117; № 30, ст. 3754; № 41, ст. 4845; № 49, ст. 6079; 2008, № 30, ст. 3616; № 49, ст. 5748; 2009, № 1, ст. 4, ст. 14; № 18, ст. 2153; № 29, ст. 3632; № 51, ст. 6160; № 52, ст. 6450; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4188, ст. 4196; 2011, № 1, ст. 41; № 7, ст. 905; № 19, ст. 2708; № 27, ст. 3880; № 29, ст. 4301; № 30, ст. 4576; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7015, ст. 7024, ст. 7040, ст. 7061, ст. 7068; № 50, ст. 7351, ст. 7357; 2012, № 31, ст. 4333; № 53, ст. 7607, ст. 7619; 2013, № 23, ст. 2871; № 26, ст. 3207; № 27, ст. 3477, ст. 3481; № 30, ст. 4084; № 51, ст. 6699; № 52, ст. 6975, ст. 6984; 2014, № 11, ст. 1095, ст. 1098; № 30, ст. 4217; № 49, ст. 6914; № 52, ст. 7543; 2015, № 1, ст. 10, ст. 11, ст. 35; № 27, ст. 3945, ст. 3958, ст. 3967, ст. 3977; № 29, ст. 4350, ст. 4355, ст. 4362) или аналогичные правила, установленные правом иностранного государства или нормами международного договора.

В целях расчета процентного риска при расчете чистой позиции по долговым ценным бумагам взаимозачитываются балансовые активы и обязательства и внебалансовые требования и обязательства по долговым ценным бумагам по кредитным производным финансовым инструментам в случае, если между ними установлены отношения хеджирования, в следующем порядке:

в полном объеме в случае полного соответствия между долговой ценной бумагой и базисным (базовым) активом кредитного производного финансового инструмента, представляющего собой своп на совокупный доход (при этом срок, оставшийся до истечения договора (контракта) не рассматривается);

в величине 80 процентов в случае, если инструментом хеджирования является кредитно-дефолтный своп или кредитная нота при отсутствии существенного, по оценке кредитной организации в соответствии с порядком, установленным в ее внутренних документах, различия в изменении справедливых стоимостей долговой ценной бумаги и кредитного производного финансового инструмента и при полном соответствии между долговой ценной бумагой и позицией по кредитному производному финансовому инструменту в части одного и того же контрольного лица, являющегося одновременно эмитентом долговой ценной бумаги, номинальной суммы, установленной договором (контрактом), одинаковых сроков, оставшихся до погашения долговой ценной бумаги и до истечения договора (контракта) кредитного производного финансового инструмента, валюты, в которой они номинированы.

В целях настоящего Положения под кредитно-дефолтным свопом понимается кредитный производный финансовый инструмент, базисным (базовым) активом которого является наступление обстоятельства, являющегося кредитным событием, по контрольному лицу, установленному условиями договора.

При расчете чистых позиций величина вложений в обыкновенные акции юридического лица, не являющегося финансовой организацией, в случае превышения лимита индивидуальных вложений, установленного подпунктом 2.3.30 пункта 2.3 Инструкции Банка России № 139-И, уменьшается на величину указанного превышения пропорционально

удельному весу вложений в обыкновенные акции, по которым рассчитывается величина рыночного риска в соответствии с пунктом 1.1 настоящего Положения, в общем объеме вложений в обыкновенные акции (доли) юридического лица, не являющегося финансовой организацией, в отношении которых применяется подпункт 2.3.30 пункта 2.3 Инструкции Банка России № 139-И (далее – величина корректировки). В случае превышения совокупными вложениями банка в обыкновенные акции юридических лиц, не являющихся финансовыми организациями, лимита совокупных вложений, установленного подпунктом 2.3.30 пункта 2.3 Инструкции Банка России № 139-И, величина вложений в акции отдельного юридического лица уменьшается на величину корректировки, рассчитанной в соответствии с подходом, установленным настоящим пунктом, с учетом удельного веса вложений в акции отдельного юридического лица в совокупных вложениях банка в обыкновенные акции юридических лиц, не являющихся финансовыми организациями, по которым рассчитывается рыночный риск в соответствии с пунктом 1.1 настоящего Положения и применяется подпункт 2.3.30 пункта 2.3 Инструкции Банка России № 139-И.

При расчете чистых позиций величина вложений в обыкновенные акции отдельного юридического лица, являющегося финансовой организацией, корректируется в соответствии с пунктом 1.2 настоящего Положения на величину вложений, уменьшающих сумму источников капитала, пропорционально удельному весу вложений в обыкновенные акции финансовых организаций, по которым рассчитывается рыночный риск в соответствии с пунктом 1.1 настоящего Положения и в отношении которых применяется Положение Банка России № 395-П, в совокупной величине существенных или несущественных вложений в обыкновенные акции (доли) финансовых организаций в соответствии с Положением Банка России № 395-П (в случае применения подпункта 2.2.9.3 пункта 2

Положения Банка России № 395-П – пропорционально доле указанных вложений в совокупной величине вложений в акции (доли) финансовых организаций и отложенных налоговых активов), а также с учетом удельного веса вложений в акции отдельного юридического лица, являющегося финансовой организацией, в величине вложений в акции финансовых организаций, по которым рассчитывается рыночный риск в соответствии с пунктом 1.1 настоящего Положения, в отношении которых применяется Положение Банка России № 395-П.

В целях расчета чистых позиций для расчета товарного риска однородными товарами признаются:

различные подвиды (категории, сорта, марки) товара, признаваемые взаимозаменяемыми организаторами торговли;

товары, являющиеся близкими заменителями друг друга, в случае, если минимальное значение коэффициента линейной корреляции между ценами данных товаров за период не менее одного года составляет 0,9.

1.5. Чистые позиции по ценным бумагам определяются с учетом следующего.

Для расчета величины чистой позиции ценные бумаги переоцениваются по справедливой стоимости в порядке, предусмотренном приложением 10 к Положению Банка России № 385-П, на дату расчета величины рыночного риска. Справедливая стоимость ценных бумаг подлежит корректировке в случаях и в порядке, установленных настоящим Положением.

Если эмиссия ценной бумаги осуществляется отдельными частями (траншами), то в расчет чистой позиции могут не включаться равновеликие длинные и короткие позиции по ценным бумагам одного транша.

Равновеликие длинные (короткие) позиции по однородным ценным бумагам разных траншей могут не включаться в расчет чистой позиции,

если:

ценные бумаги разных траншей одновременно обращаются на организованных торговых площадках в течение шести месяцев;

направление изменений величин справедливых стоимостей по ценным бумагам разных траншей в течение вышеуказанного периода совпадает.

1.6. В целях расчета чистых позиций производные финансовые инструменты (как предусматривающие, так и не предусматривающие поставку базисного (базового) актива, включая опционы) рассматриваются как инструменты, по которым имеются длинная и короткая позиции, выраженные в соответствующих базисных (базовых) активах и в соответствующих требованиях или обязательствах по поставке денежных средств, если иное не установлено настоящим пунктом. По каждому производному финансовому инструменту рассчитываются чистые позиции по базисному (базовому) активу и чистые позиции по поставке денежных средств.

Позиции, выраженные в соответствующих базисных (базовых) активах, включаются в расчет чистых позиций исходя из справедливой стоимости базисных (базовых) активов на дату расчета величины рыночного риска. Справедливая стоимость ценных бумаг, являющихся базисным (базовым) активом производных финансовых инструментов, определяется в порядке, предусмотренном приложением 10 к Положению Банка России № 385-П, на дату расчета рыночного риска. Справедливая стоимость базисных (базовых) активов подлежит корректировке в случаях и порядке, установленных настоящим Положением.

По производным финансовым инструментам, базисным (базовым) активом которых являются процентные ставки, а также по другим производным финансовым инструментам, по которым в соответствии с условиями договора соответствующие требования и (или) обязательства

рассчитываются на основе процентных ставок, в качестве величин длинной и короткой позиций принимаются номинальные суммы, установленные условиями договора, то есть величины, исходя из которых рассчитываются процентные платежи в соответствующей валюте.

По кредитным производным финансовым инструментам (кроме кредитных нот) в качестве величин длинной и короткой позиций принимаются номинальные суммы, установленные условиями договора, то есть величины, исходя из которых рассчитываются платежи по кредитному производному финансовому инструменту, или позиции по базисному (базовому) активу, выраженные в долговых ценных бумагах, и соответствующие противоположные позиции по поставке денежных средств в зависимости от вида кредитного производного финансового инструмента. Кредитные ноты включаются в расчет процентного риска как длинная или короткая позиция по соответствующему базисному (базовому) активу.

Однородность ценных бумаг, являющихся базисным (базовым) активом производных финансовых инструментов, определяется в соответствии с пунктом 1.4 настоящего Положения.

Позиции по опционам включаются в расчет рыночных рисков с учетом коэффициента дельта в соответствии с пунктом 1.8 Инструкции Банка России № 124-И. Отдельно по опционам рассчитываются величины гамма-риска и вега-риска, включаемые в расчет процентного, фондового, валютного или товарного рисков в зависимости от вида базисного (базового) актива.

Позиции по производным финансовым инструментам, базисным (базовым) активом которых являются несколько различных активов (корзина активов), включаются в расчет рыночных рисков как позиции по отдельным активам пропорционально их доле в корзине. В случае если по производным финансовым инструментам, предусматривающим поставку

ценных бумаг, выбор поставляемых выпусков ценных бумаг осуществляется непосредственно перед исполнением контракта, позиции в целях расчета рыночных рисков определяются исходя из того, какие выпуски ценных бумаг были бы поставлены в случае исполнения контракта на отчетную дату.

1.7. Расчет коэффициентов гамма и вега осуществляется для каждого опционного договора методом количественной оценки на основе моделей оценки справедливой стоимости опционов, применяемых в целях бухгалтерского учета опционов и установленных учетной политикой кредитной организации, или используются данные о величине коэффициентов гамма и вега, раскрываемых организатором торговли по оцениваемому опционному договору или такому же опционному договору, определенному в соответствии с порядком, установленным Указанием Банка России от 7 октября 2014 года № 3413-У «О порядке определения расчетной стоимости финансовых инструментов срочных сделок, не обращающихся на организованных торгах, в целях главы 25 Налогового кодекса Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 30 октября 2014 года № 34533 («Вестник Банка России» от 13 ноября 2014 года № 103).

Величина гамма-риска по опционам рассчитывается по формуле:

$$\text{гамма-риск} = \frac{1}{2} \times \Gamma \times \text{ИБА}^2,$$

где:

Γ – значение коэффициента гамма, определяемого как отношение изменения коэффициента дельта опциона при малом изменении справедливой стоимости базисного (базового) актива к величине указанного изменения справедливой стоимости базисного (базового) актива;

ИБА – расчетный показатель изменения справедливой стоимости базисного (базового) актива, порядок определения которого установлен

настоящим Положением для каждого вида рыночного риска.

По каждому виду базисного (базового) актива опциона суммируются величины гамма-риска, рассчитанные для каждого опциона, с учетом порядка определения опционов на один и тот же базисный актив, установленного настоящим Положением для каждого вида рыночного риска. Совокупная величина гамма-риска равна абсолютному значению суммы отрицательных величин гамма-риска по каждому виду базисного (базового) актива.

Величина вега-риска по опционам рассчитывается по формуле:

$$\text{вега-риск} = B \times 0,25 \sigma,$$

где:

B – абсолютное значение коэффициента вега (в денежном выражении), определяемого как отношение изменения справедливой стоимости опциона при малом изменении волатильности справедливой стоимости базисного (базового) актива к величине указанного изменения волатильности справедливой стоимости базисного (базового) актива;

σ – величина волатильности (вмененная волатильность), рассчитанная для базисного (базового) актива опционного договора.

Совокупная величина вега-риска равна сумме величин вега-риска по каждому опциону.

1.8. Ценные бумаги, товары и базисные (базовые) активы производных финансовых инструментов, обращающиеся на рынке, характеризующемся низкой активностью и низкой ликвидностью, вне зависимости от метода оценки их справедливой стоимости в целях отражения на счетах бухгалтерского учета (в том числе на основе рыночных цен), установленных Положением Банка России № 385-П, включаются в расчет величины чистых позиций за вычетом корректировки, представляющей собой дополнительное оценочное снижение их справедливой стоимости, обусловленное низкой активностью

и низкой ликвидностью рынка.

В целях оценки активности и ликвидности рынка для соответствующего актива (производного финансового инструмента) рассматриваются регулярность совершения операций с активом (производным финансовым инструментом), наличие независимых источников информации о рыночных ценах (котировках), разница между ценами спроса и предложения актива (производного финансового инструмента), объем сделок с активом (производным финансовым инструментом), в том числе в условиях нестабильности, количество участников рынка, осуществляющих сделки с активом (производным финансовым инструментом), и количество участников рынка, выполняющих функции маркетмейкеров, период времени, необходимый для продажи актива (производного финансового инструмента) без существенной потери в стоимости актива (производного финансового инструмента) с учетом концентрации рынка и среднего срока удержания позиций на рынке и (или) хеджирования рисков по соответствующей позиции, и другие факторы.

При определении дополнительного оценочного снижения справедливой стоимости активов (производных финансовых инструментов) оцениваются также модельный риск, обусловленный использованием некорректной методики оценки, в случае если справедливая стоимость определяется с применением методов оценки, а также риск использования некорректных ненаблюдаемых данных в применяемой модели оценки.

Дополнительное оценочное снижение справедливой стоимости активов, указанных в настоящем пункте, а также производных финансовых инструментов, обращающихся на рынке, характеризующемся низкой активностью и низкой ликвидностью, корректирует величину остатков, числящихся на соответствующих балансовых счетах, относящихся к

результатам переоценки указанных активов (финансовых инструментов) и включаемых в расчет финансового результата кредитных организаций, определяемого в соответствии с подпунктом 2.1.7 и (или) 2.1.8, и (или) 2.2.7, и (или) 2.2.8 пункта 2 и (или) подпунктом 3.1.6 и (или) 3.1.7 пункта 3 Положения Банка России № 395-П.

Количественные и качественные критерии активности и ликвидности рынка, а также порядок оценки дополнительного оценочного снижения справедливой стоимости активов (финансовых инструментов) устанавливаются во внутренних документах кредитной организации.

1.9. Величина валютного риска равна сумме 8 процентов от суммы открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и золоте, рассчитанных в соответствии с Инструкцией Банка России № 124-И, и величины гамма-риска и вега-риска по опционам, включаемым в расчет валютного риска, базисным активом которых является иностранная валюта или золото.

Размер валютного риска принимается в расчет величины рыночного риска в случае, когда на дату расчета величины рыночного риска процентное соотношение суммы открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и отдельных драгоценных металлах и величины собственных средств (капитала) кредитной организации будет равно 2 процентам или превысит 2 процента. При этом используются данные о сумме открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и отдельных драгоценных металлах, отраженной в отчетности по форме 0409634 «Отчет об открытых валютных позициях», установленной приложением 1 к Указанию Банка России от 12 ноября 2009 года № 2332-У «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации», зарегистрированному Министерством юстиции Российской Федерации 16 декабря 2009 года № 15615, 18 июня 2010 года № 17590,

22 декабря 2010 года № 19313, 20 июня 2011 года № 21060, 16 декабря 2011 года № 22650, 10 июля 2012 года № 24863, 20 сентября 2012 года № 25499, 20 декабря 2012 года № 26203, 29 марта 2013 года № 27926, 14 июня 2013 года № 28809, 11 декабря 2013 года № 30579, 28 марта 2014 года № 31760, 18 июня 2014 года № 32765, 22 декабря 2014 года № 35313, 20 февраля 2015 года № 36169, 8 июня 2015 года № 37564, 16 июля 2015 года № 38037, 28.12 года № 40329 («Вестник Банка России» от 25 декабря 2009 года № 75–76, от 25 июня 2010 года № 35, от 28 декабря 2010 года № 72, от 28 июня 2011 года № 34, от 23 декабря 2011 года № 73, от 19 июля 2012 года № 41, от 26 сентября 2012 года № 58, от 27 декабря 2012 года № 76, от 30 марта 2013 года № 20, от 25 июня 2013 года № 34, от 28 декабря 2013 года № 79–80, от 31 марта 2014 года № 34, от 27 июня 2014 года № 61, от 30 декабря 2014 года № 115–116, от 10 марта 2015 года № 20, от 25 июня 2015 года № 55, от 24 июля 2015 года № 61, от _____ 2015 года № _____), по состоянию на дату расчета совокупной величины рыночного риска, и величины собственных средств (капитала), рассчитанной в соответствии с требованиями Положения Банка России № 395-П.

Гамма-риск и вега-риск по опционам, включаемым в расчет валютного риска, рассчитываются в соответствии с пунктом 1.7 настоящего Положения.

Гамма-риск по опционам, включаемым в расчет валютного риска, рассчитывается с учетом следующего:

величина ИБА определяется как произведение справедливой стоимости базисного (базового) актива на коэффициент 8 процентов;

опционы, имеющие в качестве базисного (базового) актива одинаковую валютную пару (одинаковые базисные (базовые) активы и одинаковую валюту расчетов (валюту платежа) или золото, признаются опционами с одним и тем же видом базисного актива.

1.10. Расчет совокупной величины рыночного риска осуществляется с периодичностью, установленной Инструкцией Банка России № 139-И для расчета и соблюдения нормативов достаточности собственных средств (капитала) банков.

Глава 2. Порядок расчета величины процентного риска

2.1. Расчет величины процентного риска осуществляется в отношении:

долговых ценных бумаг, в том числе ценных бумаг, являющихся инструментами секьюритизации или повторной секьюритизации;

долевых ценных бумаг с правом конверсии в долговые ценные бумаги;

неконвертируемых привилегированных акций, размер дивиденда по которым определен;

производных финансовых инструментов, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, указанные в настоящем пункте, индексы ценных бумаг, указанных в настоящем пункте, договоров, по условиям которых соответствующие требования и (или) обязательства рассчитываются на основе процентных ставок;

требований или обязательств по поставке денежных средств по производным финансовым инструментам (в том числе по производным финансовым инструментам, не предусматривающим поставку базисного (базового) актива), по которым рассчитывается фондовый риск или товарный риск в соответствии с главами 3 или 4 настоящего Положения;

производных финансовых инструментов, базисным (базовым) активом которых являются иностранная валюта или золото, договоров, по условиям которых соответствующие требования и (или) обязательства рассчитываются на основе курсов иностранных валют или учетных цен на золото;

кредитных производных финансовых инструментов.

В целях настоящего Положения под ценными бумагами, являющимися инструментами секьюритизации, понимаются ценные бумаги, исполнение обязательств по которым обеспечивается полностью или частично поступлениями денежных средств от находящегося в залоге актива (активов), не являющегося (являющихся) инструментом секьюритизации.

В целях настоящего Положения под ценными бумагами, являющимися инструментами повторной секьюритизации, понимаются ценные бумаги, исполнение обязательств по которым обеспечивается полностью или частично поступлениями денежных средств от находящегося в залоге актива (находящихся в залоге активов), являющегося (являющихся) инструментами секьюритизации или повторной секьюритизации.

2.2. Процентный риск рассчитывается как сумма величин по формуле:

$$\text{ПР} = \text{СПР} + \text{ОПР} + \text{ГВР(ПР)},$$

где:

ПР – процентный риск;

СПР – специальный процентный риск, то есть риск неблагоприятного изменения справедливой стоимости ценных бумаг и производных финансовых инструментов под влиянием факторов, связанных с эмитентом ценных бумаг, а также сроков, оставшихся до погашения ценных бумаг, и валюты, в которой номинированы и (или) фондированы ценные бумаги,

ОПР – общий процентный риск, то есть риск неблагоприятного изменения справедливой стоимости ценных бумаг и производных финансовых инструментов, связанного с рыночными колебаниями процентных ставок;

ГВР(ПР) – сумма гамма-риска и вега-риска по опционам, включаемым в расчет процентного риска.

2.3. При расчете специального процентного риска все чистые длинные и короткие позиции (без учета знака позиций) относятся к одной из следующих групп с соответствующими коэффициентами риска.

По ценным бумагам, за исключением ценных бумаг, являющихся инструментами секьюритизации или инструментами повторной секьюритизации:

по ценным бумагам без риска	– 0 процентов;
по ценным бумагам с низким риском:	
имеющим срок, оставшийся до погашения, менее 6 месяцев,	– 0,25 процента;
имеющим срок, оставшийся до погашения, от 6 до 24 месяцев,	– 1 процент;
имеющим срок, оставшийся до погашения, свыше 24 месяцев,	– 1,6 процента;
по ценным бумагам со средним риском	– 8 процентов;
по ценным бумагам с высоким риском	– 12 процентов.

По ценным бумагам, являющимся инструментами секьюритизации:

с низким риском	– 1,6 процента;
с риском ниже среднего	– 4 процента;
со средним риском	– 8 процентов;

с риском выше среднего	– 28 процентов;
с высоким риском	– 100 процентов.

По ценным бумагам, являющимся инструментами повторной секьюритизации

с низким риском	– 3,2 процента;
с риском ниже среднего	– 8 процентов;
со средним риском	– 18 процентов;
с риском выше среднего	– 52 процентов;
с высоким риском	– 100 процентов.

2.3.1. Чистые позиции по ценным бумагам, отнесенным к ценным бумагам с низким риском (кроме ценных бумаг, являющихся инструментами секьюритизации или инструментами повторной секьюритизации), по которым эмитентом принято и публично объявлено решение о досрочном погашении при условии, что согласие на досрочное погашение является неотъемлемым условием их приобретения, и (или) по которым погашение номинальной стоимости осуществляется частями (ценные бумаги с амортизацией долга), включаются в расчет специального процентного риска пропорционально величине, подлежащей досрочному (частичному) погашению, с применением коэффициентов риска, установленных настоящим пунктом, в зависимости от срока, оставшегося до даты частичного (досрочного) погашения.

2.3.2. При расчете специального процентного риска по чистым позициям по ценным бумагам, рассчитанным с учетом противоположных позиций по кредитным производным финансовым инструментам в соответствии с пунктом 1.4 настоящего Положения, к чистой позиции применяется наибольший из коэффициентов специального процентного

риска, установленных пунктом 2.3 настоящего Положения в отношении позиций по ценной бумаге и позиции по кредитному производному финансовому инструменту.

2.4. Ценные бумаги, за исключением ценных бумаг, являющихся инструментами секьюритизации или повторной секьюритизации, классифицируются по группам специального процентного риска в следующем порядке.

2.4.1. К ценным бумагам без риска относятся:

ценные бумаги, эмитированные Правительством Российской Федерации или Центральным банком Российской Федерации, номинированные и фондированные в рублях (порядок отнесения ценных бумаг к категории «фондированные в рублях» установлен подпунктом 2.3.8 пункта 2.3 Инструкции Банка России № 139-И);

ценные бумаги, номинированные и фондированные в рублях, полностью обеспеченные гарантиями Правительства Российской Федерации или Центрального банка Российской Федерации, номинированными в рублях;

ценные бумаги, эмитированные правительствами или центральными банками стран, имеющих страновые оценки по классификации экспортных кредитных агентств, участвующих в соглашении стран – членов Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) «Об основных принципах предоставления и использования экспортных кредитов, имеющих официальную поддержку» (далее – страновые оценки), «0», «1», а также стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Европейского союза, перешедших на единую денежную единицу Европейского союза (далее – страны с высоким уровнем доходов, являющиеся членами ОЭСР и (или) Еврозоны), номинированные и фондированные в валюте страны-эмитента (для целей настоящего Положения используется информация о страновых оценках и

странах с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны, размещенная на соответствующем сайте ОЭСР в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»);

ценные бумаги, номинированные и фондированные в валюте страны местонахождения эмитента, если они полностью обеспечены гарантиями (банковскими гарантиями) правительств или центральных банков стран, имеющих страновые оценки «0», «1», а также стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны, номинированными в валюте страны эмитента.

2.4.2. К ценным бумагам с низким риском относятся:

ценные бумаги, эмитированные субъектами Российской Федерации и муниципальными образованиями Российской Федерации, номинированные и фондированные в рублях;

ценные бумаги, эмитированные правительствами или центральными банками стран, имеющих страновые оценки «0», «1», а также стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны, номинированные и (или) фондированные в валюте, отличной от валюты страны-эмитента;

ценные бумаги, номинированные и (или) фондированные в валюте, отличной от валюты страны места нахождения эмитента, если они полностью обеспечены гарантиями (банковскими гарантиями) правительств или центральных банков стран, имеющих страновые оценки «0», «1», а также стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны, и ценные бумаги, номинированные и фондированные в валюте страны эмитента, если они полностью обеспечены гарантиями (банковскими гарантиями) правительств или центральных банков стран, имеющих страновые оценки «0», «1», а также стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны, номинированными в валюте, отличной от валюты страны места

нахождения эмитента;

ценные бумаги, эмитированные правительствами или центральными банками стран, имеющих страновые оценки «2» и «3»;

ценные бумаги, полностью обеспеченные гарантиями (банковскими гарантиями) правительств или центральных банков стран, имеющих страновые оценки «2», «3»;

ценные бумаги, эмитированные международными финансовыми организациями (Банком международных расчетов, Международным валютным фондом, Европейским центральным банком) или международными банками развития или полностью обеспеченные гарантиями (банковскими гарантиями) международных финансовых организаций или международных банков развития (перечень международных банков развития приведен в пункте 2.3 Инструкции Банка России № 139-И);

ценные бумаги, эмитированные банками, созданными по законодательству страны, имеющей страновые оценки «0», «1», а также страны с высоким уровнем доходов, являющейся членом ОЭСР и (или) Еврозоны, или полностью обеспеченные банковской гарантией банка, созданного по законодательству страны, имеющей страновые оценки «0», «1», а также страны с высоким уровнем доходов, являющейся членом ОЭСР и (или) Еврозоны;

ценные бумаги, эмитированные организациями-резидентами стран, имеющих страновые оценки «0», «1», а также стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны, которым в соответствии с законодательством соответствующих стран предоставлено право осуществлять заимствования от имени государства, или полностью обеспеченные гарантиями организаций-резидентов стран, имеющих страновые оценки «0», «1», а также стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны, которым в соответствии с

законодательством соответствующих стран предоставлено право осуществлять заимствования от имени государства;

ценные бумаги, эмитированные юридическими лицами (выпуски ценных бумаг), имеющими (имеющие) кредитный рейтинг долгосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной или национальной валюте по международной рейтинговой шкале, присвоенный как минимум двумя кредитными рейтинговыми агентствами на уровне не ниже «BBB–» по классификации кредитных рейтинговых агентств «Standard & Poor's» или «Fitch Ratings» либо «Baa3» по классификации кредитного рейтингового агентства «Moody's Investors Service»;

ценные бумаги, эмитированные юридическими лицами, исполнение обязательств по которым полностью обеспечивается гарантией (банковской гарантией), поручительством юридического лица, имеющего кредитные рейтинги долгосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной или национальной валюте по международной рейтинговой шкале, присвоенные как минимум двумя кредитными рейтинговыми агентствами на уровне не ниже «BBB–» по классификации кредитных рейтинговых агентств «Standard & Poor's» или «Fitch Ratings» либо «Baa3» по классификации кредитного рейтингового агентства «Moody's Investors Service»;

ценные бумаги, эмитированные юридическими лицами, номинированные и фондированные в рублях и полностью обеспеченные гарантиями субъектов Российской Федерации и муниципальных образований Российской Федерации, номинированными в рублях.

К ценным бумагам с низким риском, указанным в настоящем подпункте, применяются коэффициенты риска, указанные в пункте 2.3 настоящего Положения, в зависимости от срока, оставшегося до погашения, с учетом порядка определения срока, установленного подпунктом 2.3.1 пункта 2.3 настоящего Положения.

2.4.3. К ценным бумагам со средним риском относятся:

ценные бумаги, эмитированные Правительством Российской Федерации или Центральным банком Российской Федерации, номинированные и (или) фондированные в иностранной валюте;

ценные бумаги, номинированные и (или) фондированные в иностранной валюте, полностью обеспеченные гарантиями Правительства Российской Федерации или Центрального банка Российской Федерации;

ценные бумаги, эмитированные правительствами или центральными банками стран, имеющих страновые оценки «4», «5», «6»;

ценные бумаги, полностью обеспеченные гарантиями правительств или центральных банков стран, имеющих страновые оценки «4», «5», «6»;

ценные бумаги, эмитированные субъектами Российской Федерации и муниципальными образованиями Российской Федерации, номинированные и (или) фондированные в иностранной валюте;

ценные бумаги, эмитированные юридическими лицами, номинированные и (или) фондированные в иностранной валюте и полностью обеспеченные гарантиями субъектов Российской Федерации и муниципальных образований Российской Федерации.

2.4.4. К ценным бумагам с высоким риском относятся:

иные ценные бумаги, не являющиеся инструментами секьюритизации и инструментами повторной секьюритизации, не указанные в подпунктах 2.4.1 – 2.4.2 пункта 2.4 настоящего Положения.

2.5. Ценные бумаги, являющиеся инструментами секьюритизации или повторной секьюритизации, классифицируются по группам специального процентного риска в следующем порядке.

2.5.1. К ценным бумагам, являющимся инструментами секьюритизации или инструментами повторной секьюритизации, с низким риском относятся ценные бумаги, имеющие кредитный рейтинг долгосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной или

национальной валюте по международной рейтинговой шкале, присвоенный как минимум одним кредитным рейтинговым агентством на уровне от «AAA» до «AA–» по классификации кредитных рейтинговых агентств «Standard & Poor's» или «Fitch Ratings» либо от «Aaa» до «Aa3» по классификации кредитного рейтингового агентства «Moody's Investors Service», или кредитный рейтинг краткосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной или национальной валюте по международной рейтинговой шкале, присвоенный как минимум одним кредитным рейтинговым агентством на уровне «A-1» по классификации кредитных рейтинговых агентств «Standard & Poor's» или «Fitch Ratings» либо «P-1» по классификации кредитного рейтингового агентства «Moody's Investors Service»

2.5.2. К ценным бумагам, являющимся инструментами секьюритизации или инструментами повторной секьюритизации, с риском ниже среднего относятся ценные бумаги, имеющие кредитный рейтинг долгосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной или национальной валюте по международной рейтинговой шкале, присвоенный как минимум одним кредитным рейтинговым агентством на уровне от «A+» до «A–» по классификации кредитных рейтинговых агентств «Standard & Poor's» и «Fitch Ratings» либо от «A1» до «A3» по классификации кредитного рейтингового агентства «Moody's Investors Service», или кредитный рейтинг краткосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной или национальной валюте по международной рейтинговой шкале, присвоенный как минимум одним кредитным рейтинговым агентством на уровне «A-2» по классификации кредитных рейтинговых агентств «Standard & Poor's» или «Fitch Ratings» либо «P-2» по классификации кредитного рейтингового агентства «Moody's Investors Service».

2.5.3. К ценным бумагам, являющимся инструментами

секьюритизации или инструментами повторной секьюритизации, со средним риском относятся ценные бумаги, имеющие кредитный рейтинг долгосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной или национальной валюте по международной рейтинговой шкале, присвоенный как минимум одним кредитным рейтинговым агентством на уровне от «BBB+» до «BBB-» по классификации кредитных рейтинговых агентств «Standard & Poor's» или «Fitch Ratings» либо от «Baa1» до «Baa3» по классификации кредитного рейтингового агентства «Moody's Investors Service», или кредитный рейтинг краткосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной или национальной валюте по международной рейтинговой шкале, присвоенный как минимум одним кредитным рейтинговым агентством на уровне «A-3» по классификации кредитных рейтинговых агентств «Standard & Poor's» или «Fitch Ratings» либо «P-3» по классификации кредитного рейтингового агентства «Moody's Investors Service».

2.5.4. К ценным бумагам, являющимся инструментами секьюритизации или инструментами повторной секьюритизации, с риском выше среднего относятся ценные бумаги, имеющие кредитный рейтинг долгосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной или национальной валюте по международной рейтинговой шкале, присвоенный как минимум одним кредитным рейтинговым агентством на уровне от «BB+» до «BB-» по классификации кредитных рейтинговых агентств «Standard & Poor's» и «Fitch Ratings» либо от «Ba1» до «Ba3» по классификации кредитного рейтингового агентства «Moody's Investors Service».

2.5.5. К ценным бумагам, являющимся инструментами секьюритизации или инструментами повторной секьюритизации, с высоким риском относятся ценные бумаги, имеющие кредитный рейтинг долгосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной или

национальной валюте по международной рейтинговой шкале, присвоенный как минимум одним кредитным рейтинговым агентством на уровне ниже «BB–» по классификации кредитных рейтинговых агентств «Standard & Poor's» и «Fitch Ratings» либо ниже «Ba3» по классификации кредитного рейтингового агентства «Moody's Investors Service», или кредитный рейтинг краткосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной или национальной валюте по международной рейтинговой шкале, присвоенный как минимум одним кредитным рейтинговым агентством ниже «A-3» по классификации кредитных рейтинговых агентств «Standard & Poor's» или «Fitch Ratings» либо ниже «P-3» по классификации кредитных рейтингового агентства «Moody's Investors Service», или не имеющие кредитного рейтинга.

2.6. Чистые длинные и (или) короткие позиции по конвертируемым ценным бумагам, рассматриваемым как долговые ценные бумаги, умножаются на соответствующий коэффициент риска, на который умножаются чистые позиции по долговым ценным бумагам, перечисленным в пункте 2.4 настоящего Положения.

Конвертируемые ценные бумаги не включаются в расчет специального процентного риска при одновременном выполнении следующих условий:

первая дата, на которую может быть осуществлена конверсия в долевые ценные бумаги, наступит менее чем через три месяца или следующая такая дата (в случае если первая уже прошла) наступит менее чем через один год;

доходность ценной бумаги составляет менее 10 процентов годовых. При этом доходность рассчитывается как выраженная в процентах от справедливой стоимости базовой акции разница между справедливой стоимостью конвертируемой ценной бумаги и справедливой стоимостью базовой акции.

2.7. Если кредитными рейтинговыми агентствами, указанными в настоящей главе, присвоены рейтинги как выпуску ценных бумаг, так и юридическому лицу – эмитенту ценных бумаг или юридическому лицу – гаранту (поручителю), в целях расчета специального процентного риска принимается рейтинг выпуска ценных бумаг.

Особенности использования рейтингов кредитоспособности в целях применения настоящего Положения могут быть установлены иными нормативными актами Банка России.

2.8. Производные финансовые инструменты включаются в расчет специального процентного риска как позиции, выраженные в соответствующих базисных (базовых) активах в соответствии с пунктом 1.6 настоящего Положения. В отношении производных финансовых инструментов, базисным (базовым) активом которых являются индексы ценных бумаг, чувствительных к изменению процентных ставок, или договоров, по условиям которых соответствующие требования и (или) обязательства рассчитываются на основе процентных ставок, а также в отношении производных финансовых инструментов, указанных в абзацах шестом и седьмом пункта 2.1 настоящего Положения, специальный процентный риск не рассчитывается.

Расчет специального процентного риска по позициям по ценным бумагам, образовавшимся в результате заключения договоров, являющихся кредитными производными финансовыми инструментами, кроме кредитных производных финансовых инструментов, позиции по которым взаимозачитываются с противоположными позициями по ценным бумагам в соответствии с пунктом 1.4 настоящего Положения, осуществляется с применением коэффициентов риска установленных в пункте 2.3 настоящего Положения в зависимости от вида долговых ценных бумаг, лежащих в основе кредитного производного финансового инструмента.

Расчет величины специального процентного риска для корзинных дефолтных свопов, под которыми в целях настоящего Положения понимаются кредитные производные финансовые инструменты, базисным (базовым) активом которых является наступление обстоятельства, являющегося кредитным событием, по одному из контрольных лиц или по определенному количеству контрольных лиц, установленному условиями договора, осуществляется в следующем порядке.

Величина специального процентного риска для корзинного дефолтного свопа, базисным (базовым) активом которого является наступление обстоятельства, являющегося кредитным событием, по одному из контрольных лиц, установленному условиями договора, составляет наименьшее значение из двух следующих величин: суммы величин специального процентного риска по отдельным контрольным лицам (активам), входящим в корзину, и максимально возможного платежа, предусмотренного договором.

Величина специального процентного риска для корзинного дефолтного свопа, базисным (базовым) активом которого является наступление обстоятельства, являющегося кредитным событием, по определенному количеству контрольных лиц, установленному условиями договора, составляет наименьшее из двух следующих величин:

суммы величин специального процентного риска по отдельным контрольным лицам (активам), входящим в корзину, за вычетом контрольных лиц (активов) в количестве, установленном договором, уменьшенным на единицу, с наименьшей величиной специального процентного риска;

максимально возможного платежа в соответствии с договором.

При наличии у кредитного производного финансового инструмента кредитного рейтинга долгосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной или национальной валюте по международной рейтинговой

шкале, указанный корзинный дефолтный своп включается в расчет специального процентного риска с использованием коэффициентов риска, установленных в пункте 2.3 настоящего Положения для ценных бумаг, являющихся инструментами секьюритизации или повторной секьюритизации, в зависимости от вида долговых ценных бумаг, лежащих в основе корзинного дефолтного свопа.

2.9. Общий процентный риск рассчитывается в следующем порядке.

2.9.1. Расчет общего процентного риска осуществляется в каждой иностранной валюте отдельно. Величина общего процентного риска представляет собой сумму величин общего процентного риска, рассчитанных в каждой валюте и пересчитанных в рубли по официальному курсу Банка России на дату расчета рыночного риска.

В расчет общего процентного риска не включаются ценные бумаги, являющиеся инструментами секьюритизации или повторной секьюритизации, в отношении которых в соответствии с пунктом 2.3 настоящего Положения установлен коэффициент специального процентного риска в размере 100 процентов.

2.9.2. Определяются чистые (длинные и (или) короткие) позиции по каждой ценной бумаге в соответствии с пунктами 1.4 и 1.5 настоящего Положения.

Производные финансовые инструменты включаются в расчет чистой позиции в соответствии с пунктом 1.6 настоящего Положения с учетом подходов к взаимозачету позиций, установленных настоящим подпунктом.

2.9.2.1. При расчете чистой позиции могут взаимозачитываться противоположные позиции по производным финансовым инструментам, которые одновременно удовлетворяют следующим условиям (кроме опционов):

имеют одинаковые базисный (базовый) актив и стоимость базисного

актива, установленную договором;

имеют одинаковую плавающую (пересматриваемую) процентную ставку (по позициям с плавающей процентной ставкой), и разрыв между доходностью (по позициям с фиксированной процентной ставкой) не превышает 15 базисных пунктов (0,15 процента);

следующая дата пересмотра процентной ставки (по позициям с плавающей процентной ставкой) или дата истечения срока договора (по позициям с фиксированной процентной ставкой или по позициям на покупку и (или) продажу долговых ценных бумаг, кроме позиций по фьючерсным договорам) находится в следующих пределах:

по позициям со сроком, оставшимся до пересмотра процентной ставки или истечения срока договора (от даты расчета совокупной величины рыночного риска), менее одного месяца – совпадают;

по позициям со сроком, оставшимся до пересмотра процентной ставки или истечения срока договора (от даты расчета совокупной величины рыночного риска), от одного месяца до одного года – в течение семи календарных дней;

по позициям со сроком, оставшимся до пересмотра процентной ставки или истечения срока договора (от даты расчета совокупной величины рыночного риска), более одного года – в течение 30 календарных дней;

даты истечения срока договора находятся в пределах семи календарных дней (по фьючерсным договорам).

2.9.2.2. До распределения по соответствующим временным интервалам противоположные чистые позиции по опционам могут взаимозачитываться, если одновременно удовлетворяют следующим условиям:

имеют одинаковые базисный (базовый) актив и стоимость базисного актива, установленную договором;

имеют сроки до истечения договора в пределах, установленных абзацами четвертым – восьмым подпункта 2.9.2.1 настоящего пункта.

2.9.2.3. Противоположные позиции по производным финансовым инструментам, указанным в абзацах шестом и седьмом пункта 2.1 настоящего Положения, взаимозачитываются в случае, если одновременно удовлетворяют следующим условиям:

имеют одинаковые базисный (базовый) актив и стоимость базисного актива, установленную договором;

имеют сроки до истечения договора в пределах, установленных абзацами четвертым – восьмым подпункта 2.9.2.1 настоящего пункта.

2.9.3. Чистые (длинные и (или) короткие) позиции, определенные в соответствии с подпунктом 2.9.2 настоящего пункта, распределяются по временным интервалам, сгруппированным по трем зонам согласно графе 3 или графе 4 таблицы 1 «Распределение коэффициентов взвешивания по временным интервалам» приложения к настоящему Положению, с учетом следующего:

ценные бумаги и позиции по производным финансовым инструментам с фиксированной процентной ставкой распределяются в зависимости от срока, оставшегося до дня погашения или истечения срока договора;

ценные бумаги и позиции по производным финансовым инструментам с плавающей процентной ставкой распределяются в зависимости от срока, оставшегося до дня пересмотра процентной ставки;

требования или обязательства по поставке денежных средств по производным финансовым инструментам, указанным в абзаце шестом пункта 2.1 настоящего Положения, и требования и обязательства по производным финансовым инструментам (договорам), указанным в абзаце седьмом пункта 2.1 настоящего Положения, распределяются в зависимости от срока до истечения договора;

ценные бумаги и позиции по производным финансовым инструментам, оставшийся срок до дня погашения (истечения срока договора) и (или) пересмотра процентной ставки по которым находится на границе двух временных интервалов, указанных в таблице 1 «Распределение коэффициентов взвешивания по временным интервалам» приложения к настоящему Положению, распределяются в более ранний временной интервал (например, ценные бумаги с оставшимся сроком до погашения, равным ровно одному году, распределяются во временной интервал 6 – 12 месяцев);

неконвертируемые привилегированные акции распределяются во временные интервалы в зависимости от сроков выплаты дивидендов, при отсутствии информации о выплате промежуточных (квартальных и полугодовых) дивидендов временной интервал определяется от даты расчета совокупной величины рыночного риска до дня выплаты годовых дивидендов, определенной уставом либо общим собранием акционеров акционерного общества, в случае принятия общим собранием акционеров акционерного общества решения о выплате промежуточных дивидендов чистые позиции распределяются во временной интервал, соответствующий сроку от даты расчета совокупной величины рыночного риска до дня выплаты промежуточных дивидендов;

ценные бумаги, по которым эмитентом принято и публично объявлено решение о досрочном погашении ценных бумаг при условии, что согласие на досрочное погашение является неотъемлемым условием их приобретения, и (или) ценные бумаги, по которым погашение номинальной стоимости осуществляется частями (ценные бумаги с амортизацией долга), распределяются пропорционально величине досрочного и (или) частичного погашения во временные интервалы в зависимости от наименьшего из двух сроков: от даты расчета совокупной величины рыночного риска до даты досрочного и (или) частичного

погашения или до даты пересмотра процентной ставки (по ценным бумагам с плавающей процентной ставкой).

Ценные бумаги и производные финансовые инструменты дополнительно группируются на финансовые инструменты с процентной ставкой менее 3 процентов и на прочие финансовые инструменты. При этом к финансовым инструментам с процентной ставкой менее 3 процентов относятся ценные бумаги с процентной ставкой менее 3 процентов и дисконтные (бескупонные) ценные бумаги, а также требования и (или) обязательства по производным финансовым инструментам, базисным (базовым) активом которых являются указанные ценные бумаги.

2.9.4. Внутри каждого временного интервала суммируются чистые длинные и чистые короткие позиции (за исключением позиций по ценным бумагам с высоким риском (кроме ценных бумаг, являющихся инструментами секьюритизации или повторной секьюритизации) и по ценным бумагам, являющимся инструментами секьюритизации или повторной секьюритизации, с риском выше среднего, определенных в соответствии с подпунктом 2.4.4 пункта 2.4 и подпунктом 2.5.4 пункта 2.5 настоящего Положения, и по производным финансовым инструментам, базисным (базовым) активом которых являются указанные ценные бумаги). В результате для каждого временного интервала определяются суммарная чистая длинная и (или) суммарная чистая короткая позиции (графы 5 и 6 таблицы 2 «Расчет общего процентного риска» приложения к настоящему Положению).

2.9.5. Суммарные чистые длинные и (или) суммарные короткие позиции каждого временного интервала умножаются на коэффициент взвешивания (графа 7 таблицы 2 «Расчет общего процентного риска» приложения к настоящему Положению). В результате для каждого временного интервала определяются взвешенные длинные и (или)

взвешенные короткие позиции (графы 8 и 9 таблицы 2 «Расчет общего процентного риска» приложения к настоящему Положению).

2.9.6. Открытые и закрытые взвешенные позиции определяются для каждого временного интервала (графы 10 и 11 таблицы 2 «Расчет общего процентного риска» приложения к настоящему Положению) в следующем порядке. В случае если внутри одного временного интервала имеются одновременно взвешенная длинная и взвешенная короткая позиции, величина, на которую взвешенные длинная и короткая позиции полностью покрывают (компенсируют) друг друга, составляет закрытую взвешенную позицию для данного временного интервала. Величина превышения взвешенной длинной позиции над взвешенной короткой позицией или наоборот (то есть длинное или короткое сальдо) составляет открытую взвешенную позицию для данного временного интервала.

2.9.7. На основе полученных величин открытых взвешенных позиций по каждому временному интервалу определяются взвешенные открытые и закрытые позиции для каждой из зон, в которые сгруппированы временные интервалы (графы 12 и 13 таблицы 2 «Расчет общего процентного риска» приложения к настоящему Положению), в следующем порядке. В случае если внутри одной зоны имеются одновременно открытая взвешенная длинная и открытая взвешенная короткая позиции, величина, на которую данные позиции покрывают (компенсируют) друг друга, составляет закрытую взвешенную позицию для данной зоны. Величина превышения открытой взвешенной длинной позиции над открытой взвешенной короткой позицией или наоборот (то есть длинное или короткое сальдо) составляет открытую взвешенную позицию для данной зоны.

2.9.8. На основе полученных величин открытых взвешенных позиций для каждой зоны определяются открытые и закрытые взвешенные позиции между зонами в следующем порядке:

величина, на которую открытая взвешенная длинная (короткая)

позиция зоны 1 полностью покрывает (компенсирует) открытую взвешенную короткую (длинную) позицию зоны 2, составляет закрытую взвешенную позицию между зонами 1 и 2 (графа 14 таблицы 2 «Расчет общего процентного риска» приложения к настоящему Положению);

величина, на которую открытая взвешенная длинная (короткая) позиция зоны 2 полностью покрывает (компенсирует) открытую взвешенную короткую (длинную) позицию зоны 3, составляет закрытую взвешенную позицию между зонами 2 и 3 (графа 15 таблицы 2 «Расчет общего процентного риска» приложения к настоящему Положению);

величина, на которую открытая взвешенная длинная (короткая) позиция зоны 1 полностью покрывает (компенсирует) открытую взвешенную короткую (длинную) позицию зоны 3, составляет закрытую взвешенную позицию между зонами 1 и 3 (графа 16 таблицы 2 «Расчет общего процентного риска» приложения к настоящему Положению).

2.9.9. Все оставшиеся (остаточные) открытые взвешенные позиции (определенные по результатам расчета закрытых позиций для каждого временного интервала, каждой зоны, между зонами) суммируются (графа 17 строки 4 таблицы 2 «Расчет общего процентного риска» приложения к настоящему Положению).

2.9.10. Итоговая величина общего процентного риска составляет сумму следующих величин:

10 процентов суммарной величины закрытых взвешенных позиций для всех временных интервалов;

40 процентов величины закрытой взвешенной позиции зоны 1;

30 процентов величины закрытой взвешенной позиции зоны 2;

30 процентов величины закрытой взвешенной позиции зоны 3;

40 процентов величины закрытой взвешенной позиции между зонами 1 и 2;

40 процентов величины закрытой взвешенной позиции между

зонами 2 и 3;

100 процентов величины закрытой взвешенной позиции между зонами 1 и 3;

100 процентов суммарной величины оставшихся (остаточных) открытых взвешенных позиций (итоговое сальдо оставшихся (остаточных) позиций берется в расчет без учета знака итоговой позиции).

2.9.11. Расчет общего процентного риска, а также пример расчета общего процентного риска приведены в таблице 2 «Расчет общего процентного риска» и таблице 3 «Пример расчета общего процентного риска» приложения к настоящему Положению.

2.9.12. Чистые длинные и (или) чистые короткие позиции по ценным бумагам с высоким риском (кроме ценных бумаг, являющихся инструментами секьюритизации или повторной секьюритизации) и ценным бумагам, являющимся инструментами секьюритизации или повторной секьюритизации, с риском выше среднего и чистые позиции по производным финансовым инструментам, базисным (базовым) активом которых являются указанные ценные бумаги, в каждом временном интервале умножаются на коэффициент взвешивания (графа 7 таблицы 2 «Расчет общего процентного риска» приложения к настоящему Положению). Суммарная (без учета знака позиций) величина взвешенных длинных и коротких позиций по финансовым инструментам, указанным в настоящем подпункте, суммируется с итоговой величиной общего процентного риска.

2.10. Гамма-риск и вега-риск по опционам, включаемым в расчет фондового риска, рассчитываются в соответствии с пунктом 1.7 настоящего Положения.

Гамма-риск по опционам, включаемым в расчет процентного риска, рассчитывается с учетом следующего:

величина ИБА определяется как произведение справедливой

стоимости базисного (базового) актива или номинальной суммы опционного договора (для опционов, базисным (базовым) активом которых является процентная ставка) на соответствующий коэффициент взвешивания, установленный в таблице 1 «Распределение коэффициентов взвешивания по временным интервалам» приложения к настоящему Положению, в соответствии с порядком распределения позиций по срокам, установленным пунктом 2.9 настоящего Положения;

опционы, базисный (базовый) актив или номинальная сумма с учетом срока процентной ставки, являющейся базисным (базовым) активом, которых относятся к одному временному интервалу, указанному в таблице 1 «Распределение коэффициентов взвешивания по временным интервалам» приложения к настоящему Положению, и номинированные в одной валюте, признаются опционами с одним и тем же видом базисного актива.

Глава 3. Порядок расчета величины фондового риска

3.1. Оценка величины фондового риска осуществляется кредитной организацией в отношении:

обыкновенных акций;

депозитарных расписок;

конвертируемых ценных бумаг (облигаций и привилегированных акций), удовлетворяющих условиям конверсии в обыкновенные акции, указанным в абзацах третьем и четвертом пункта 2.6 настоящего Положения;

производных финансовых инструментов, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, указанные в настоящем пункте, а также фондовые индексы.

Позиция по базисному (базовому) активу, являющемуся фондовым индексом, включается в расчет фондового риска как длинная или короткая

позиция, рассчитанная на основе произведения значения фондового индекса на дату расчета совокупной величины рыночного риска и стоимости его пункта, указанной в спецификации договора.

3.2. Размер фондового риска определяется по формуле:

$$\Phi P = C\Phi P + O\Phi P + ГВР(\Phi P),$$

где:

ΦP – фондовый риск;

$C\Phi P$ – специальный фондовый риск, то есть риск неблагоприятного изменения справедливой стоимости ценных бумаг и производных финансовых инструментов под влиянием факторов, связанных с эмитентом ценных бумаг;

$O\Phi P$ – общий фондовый риск, то есть риск неблагоприятного изменения справедливой стоимости ценных бумаг и производных финансовых инструментов, связанный с колебаниями цен на рынке ценных бумаг;

$ГВР(\Phi P)$ – сумма гамма-риска и вега-риска по опционам, включаемым в расчет фондового риска.

При расчете чистой позиции противоположные позиции по производным финансовым инструментам взаимозачитываются в случае, если удовлетворяют условиям подпункта 2.9.2.3 пункта 2.9 настоящего Положения.

3.3. Для расчета величины специального фондового риска сумма чистых длинных позиций и чистых коротких позиций (без учета знака позиций) умножается на коэффициент риска, равный 8 процентам.

Чистые позиции по производным финансовым инструментам, базисным (базовым) активом которых является Индекс ММВБ 50, Индекс РТС 50 или индексы акций, указанные в приложении 7 к Инструкции Банка России № 139-И, включаются в расчет специального фондового риска с коэффициентом риска, равным 2 процентам. Чистые позиции по

производным финансовым инструментам, базисным активом которых являются прочие индексы акций, не указанные в настоящем пункте, включаются в расчет специального фондового риска с коэффициентом риска, равным 8 процентам.

3.4. Размером общего фондового риска является абсолютное значение разности между суммой чистых длинных позиций и суммой чистых коротких позиций (без учета знака позиций), умноженное на коэффициент риска, равный 8 процентам.

Расчет общего фондового риска осуществляется по каждой валюте отдельно. Величина общего фондового риска представляет собой сумму величин общего фондового риска, рассчитанных по каждой валюте и пересчитанных в рубли по официальному курсу Банка России на дату расчета рыночного риска.

3.5. Гамма-риск и вега-риск по опционам, включаемым в расчет фондового риска, рассчитываются в соответствии с пунктом 1.7 настоящего Положения.

Гамма-риск по опционам, включаемым в расчет фондового риска, рассчитывается с учетом следующего:

величина ИБА определяется как произведение справедливой стоимости базисного (базового) актива на коэффициент риска, равный 8 процентам;

опционы, базисные (базовые) активы которых обращаются на одном и том же национальном фондовом рынке, признаются опционами с одним и тем же видом базисного (базового) актива.

Глава 4. Порядок расчета величины товарного риска

4.1. Оценка величины товарного риска по товарам, обращающимся на организованном рынке, включая драгоценные металлы (кроме золота), осуществляется кредитной организацией в отношении:

балансовых активов и пассивов, номинированных в драгоценных металлах (кроме золота) или в рублях, величина которых зависит от изменения установленных Банком России учетных цен на драгоценные металлы (кроме золота);

полученного в залог в виде товаров;

производных финансовых инструментов, базисным (базовым) активом которых являются товары, договоров, по условиям которых соответствующие требования и (или) обязательства рассчитываются на основе цен на товары.

4.2. Величина товарного риска рассчитывается по формуле:

$$ТР = ОТР + ДТР + ГВР(ТР),$$

где:

ОТР – величина основного товарного риска по позициям, указанным в пункте 4.1 настоящего Положения (кроме гамма-риска и вега-риска по опционам);

ДТР – величина дополнительного товарного риска по позициям, указанным в пункте 4.1 настоящего Положения (кроме гамма-риска и вега-риска по опционам);

ГВР(ТР) – сумма гамма-риска и вега-риска по опционам, включаемым в расчет товарного риска.

4.3. Для расчета величины товарного риска позиции, указанные в пункте 4.1 настоящего Положения, определяются в количественном выражении в натуральных единицах измерения (например, в баррелях, килограммах, граммах), стандартных для соответствующего вида товара. По каждому виду товара (кроме драгоценных металлов) рассчитывается чистая позиция исходя из его справедливой стоимости, которая пересчитывается в рубли по установленным Банком России соответствующим курсам иностранных валют по отношению к рублю на дату расчета товарного риска. По каждому виду драгоценного металла

(кроме золота) рассчитывается чистая позиция в количественном выражении (в граммах), которая пересчитывается в рубли по учетным ценам, установленным Банком России на дату расчета товарного риска.

4.4. Фьючерные (форвардные) договоры, договоры купли-продажи драгоценных металлов (кроме золота), указанные в пункте 1.1 настоящего Положения, и опционы включаются в расчет товарного риска как длинная или короткая позиция по соответствующему базисному (базовому) активу, являющемуся товаром, в соответствии с пунктом 1.6 настоящего Положения.

В целях расчета товарного риска позиции по свопам, базисным (базовым) активом которых являются товары, определяются в следующем порядке:

если своп предусматривает обязанность стороны договора периодически уплачивать денежные суммы в зависимости от изменения цены товара в обмен на получение фиксированной денежной суммы, то позиция по свопу представляет собой величину базисного (базового) актива в количественном выражении, умноженную на количество платежей, предусмотренное договором. При этом позиция по свопу является длинной, если кредитная организация осуществляет выплату фиксированной денежной суммы, и короткой, если кредитная организация получает фиксированную денежную сумму в соответствии с условиями договора;

если своп предусматривает обмен базисными (базовым) активами, являющихся различными товарами, или предусматривает обязанность сторон договора периодически уплачивать денежные суммы в зависимости от изменения цены товаров, то в расчет товарного риска включаются две позиции, выраженные в соответствующих базисных (базовых) активах.

4.5. Полученный в обеспечение залог в виде товаров, включается в расчет товарного риска в порядке, аналогичном включению залогов в

расчет валютного риска в соответствии с подпунктом 1.9.5 пункта 1.9 Инструкции Банка России № 124-И.

4.6. Величина основного товарного риска рассчитывается как 15 процентов величины чистой позиции (длинной или короткой без учета знака) по каждому виду товара.

4.7. Величина дополнительного товарного риска рассчитывается как 3 процента от суммы длинных позиций и коротких позиций (без учета знака позиций) по каждому виду товара.

4.8. Гамма-риск и вега-риск по опционам, включаемым в расчет товарного риска, рассчитываются в соответствии с пунктом 1.7 настоящего Положения.

Гамма-риск по опционам, включаемым в расчет товарного риска, рассчитывается с учетом следующего:

величина ИБА определяется как произведение справедливой стоимости базисного (базового) актива на коэффициент 15 процентов;

опционы, базисными активами которых являются товары, взаимозачет противоположных позиций по которым предусмотрен пунктом 1.4 настоящего Положения, признаются опционами с одним и тем же видом базисного актива.

Глава 5. Заключительные положения

5.1. Настоящее Положение подлежит официальному опубликованию в «Вестнике Банка России» и вступает в силу с 1 января 2016 года.

5.2. Со дня вступления в силу настоящего Положения признать утратившими силу:

Положение Банка России от 28 сентября 2012 года № 387-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного

риска», зарегистрированное Министерством юстиции Российской Федерации 9 ноября 2012 года № 25783 («Вестник Банка России» от 21 ноября 2012 года № 66);

Указание Банка России от 25 октября 2013 года № 3092-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 28 сентября 2012 года № 387-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска», зарегистрированное Министерством юстиции Российской Федерации 29 ноября 2013 года № 30496 («Вестник Банка России» от 30 ноября 2013 года № 69);

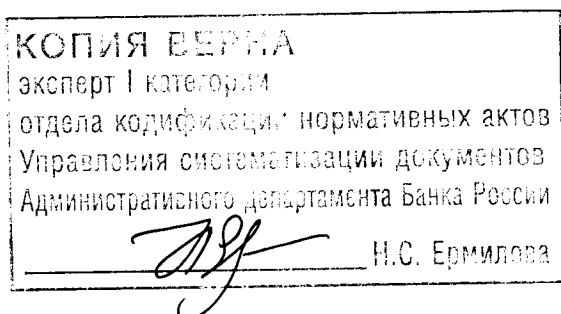
подпункт 1.6 пункта 1 Указания Банка России от 25 ноября 2014 года № 3452-У «О внесении изменений в отдельные нормативные акты Банка России», зарегистрированного Министерством юстиции Российской Федерации 11 декабря 2014 года № 35134 («Вестник Банка России» от 22 декабря 2014 года № 112);

Указание Банка России от 1 сентября 2015 года № 3768-У «О внесении изменений в пункты 1.2 и 1.4 Положения Банка России от 28 сентября 2012 года № 387-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска», зарегистрированное Министерством юстиции Российской Федерации 25 сентября 2015 года № 39007 («Вестник Банка России» от 12 октября 2015 года № 86).

Председатель
Центрального банка
Российской Федерации



Э. С. Набиуллина



Приложение
к Положению Банка России
от 3 декабря 2015 года № 511-П
«О порядке расчета кредитными
организациями величины
рыночного риска»

Таблица 1. Распределение коэффициентов взвешивания
по временным интервалам

№ п/п	Зона	Временной интервал		Коэффициент взвешивания, %
		Финансовые инструменты с процентной ставкой менее 3%	Прочие финансовые инструменты	
1	2	3	4	5
1	1	менее 1 месяца	менее 1 месяца	0
		1 – 3 месяцев	1 – 3 месяцев	0,20
		3 – 6 месяцев	3 – 6 месяцев	0,40
		6 – 12 месяцев	6 – 12 месяцев	0,70
2	2	1 – 1,9 года	1 – 2 года	1,25
		1,9 – 2,8 года	2 – 3 года	1,75
		2,8 – 3,6 года	3 – 4 года	2,25
3	3	3,6 – 4,3 года	4 – 5 лет	2,75
		4,3 – 5,7 года	5 – 7 лет	3,25
		5,7 – 7,3 года	7 – 10 лет	3,75
		7,3 – 9,3 года	10 – 15 лет	4,50
		9,3 – 10,6 года	15 – 20 лет	5,25
		10,6 – 12 лет	более 20 лет	6,00
		12 – 20 лет		8,00
		более 20 лет		12,50

Таблица 2. Расчет общего процентного риска

№ п/п	Зона	Временные интервалы		Чистые позиции (суммарные)		Коэффициент взвешивания, %	Взвешенные позиции по временным интервалам		Открытые и закрытые взвешенные позиции по временным интервалам		Открытые и закрытые взвешенные позиции по зонам		Открытые и закрытые взвешенные позиции между зонами			
		Финансовые инструменты с процентной ставкой менее 3%	Прочие финансовые инструменты	длинная	короткая		длинная	короткая	закрытая	открытая	закрытая	открытая	закрытая	закрытая	закрытая	открытая
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
1	1	менее 1 месяца	менее 1 месяца			0					B	B1	E			
		1 – 3 месяца	1 – 3 месяца			0,2										
		3 – 6 месяцев	3 – 6 месяцев			0,4										
		6 – 12 месяцев	6 – 12 месяцев			0,7										
2	2	1 – 1,9 года	1 – 2 года			1,25					C	C1				
		1,9 – 2,8 года	2 – 3 года			1,75								F		
		2,8 – 3,6 года	3 – 4 года			2,25										

Таблица 3. Пример расчета общего процентного риска

в млн. руб.

№ п/п	Зона	Временные интервалы		Чистые позиции (суммарные)		Коэффициент взвешивания, %	Взвешенные позиции по временным интервалам			Открытые и закрытые взвешенные позиции по временным интервалам		Открытые и закрытые взвешенные позиции по зонам		Открытые и закрытые взвешенные позиции между зонами			
		Финансовые инструменты с процентной ставкой менее 3%	Прочие финансовые инструменты	длинные	короткая		длинные	короткая	закрывающая	открывающая	закрывающая	открывающая	закрывающая	закрывающая	закрывающая	закрывающая	открывающая
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	
1	1	менее 1 месяца	менее 1 месяца			0					0,2	1,0	0	X	1,0	X	
		1 – 3 месяца	1 – 3 месяца	75		0,2	0,15			0,15							
		3 – 6 месяцев	3 – 6 месяцев		-50	0,4		-0,2		-0,2							
		6 – 12 месяцев	6 – 12 месяцев	150		0,7	1,05			1,05							
2	2	1 – 1,9 года	1 – 2 года			1,25					0	1,125		1,125			
		1,9 – 2,8 года	2 – 3 года			1,75											
		2,8 – 3,6 года	3 – 4 года	50		2,25	1,125			1,125							

3	3	3,6 – 4,3 года	4 – 5 лет			2,75							0	-5,125	X			
		4,3 – 5,7 года	5 – 7 лет			3,25												
		5,7 – 7,3 года	7 – 10 лет	13,33	-150	3,75	0,5	-5,625	0,5	-5,125								
		7,3 – 9,3 года	10 – 15 лет			4,5												
		9,3 – 10,6 года	15 – 20 лет			5,25												
		10,6 – 12 лет	более 20 лет			6,00												
		12 – 20 лет				8,00												
		свыше 20 лет				12,50												
		X				X	X	X	0,5	X			X	X	X	X	X	3,0
		Итого по зонам (без учета знака)																

Комментарии к примеру расчета общего процентного риска

1. Банк имеет следующие позиции:

облигация, эмитированная юридическим лицом, имеющая инвестиционный рейтинг (то есть не относимая к ценным бумагам с высоким риском), с рыночной стоимостью 13,33 млн. рублей, оставшимся сроком до погашения семь лет и процентной ставкой ниже 3 процентов;

долговые ценные бумаги, эмитированные правительством страны, имеющей страновую оценку «4» (то есть не относимые к ценным бумагам с высоким риском), с рыночной стоимостью 75 млн. рублей, оставшимся сроком до погашения два месяца и процентной ставкой свыше 3 процентов;

процентный своп с номинальной суммой, исходя из которой рассчитываются процентные платежи в соответствии с условиями договора, составляющей 150 млн. рублей, со сроком до истечения договора восемь лет, по которому банк получает платежи по плавающей процентной ставке (следующая дата пересмотра процентной ставки через девять месяцев) и осуществляет выплаты по фиксированной процентной ставке;

длинная позиция по форварду на долговую ценную бумагу рыночной стоимостью 50 млн. рублей (для упрощения цена, установленная договором, составляет 50 млн. рублей) со сроком до исполнения шесть месяцев. Срок до погашения базисного (базового) актива (долговой ценной бумаги, эмитированной правительством страны, имеющей страновую оценку «4», с процентной ставкой свыше 3 процентов) составляет 3,5 года.

2. В таблице 3 представлено распределение позиций по временным интервалам.

После умножения позиций на соответствующие коэффициенты взвешивания определяются открытые и закрытые взвешенные позиции по зонам, а также определяются открытые и закрытые взвешенные позиции между зонами.

Например, закрытая взвешенная позиция между зонами 1 и 2 равна

величине, на которую открытая взвешенная длинная (короткая) позиция зоны 1 полностью покрывает (компенсирует) открытую взвешенную короткую (длинную) позицию зоны 2. Поскольку в зонах 1 и 2 имеются только открытые позиции (1 млн. рублей и 1,125 млн. рублей соответственно), данная величина равна нулю (графа 14). Закрытая взвешенная позиция между зонами 2 и 3 равна величине, на которую открытая взвешенная длинная (короткая) позиция зоны 2 (1,125 млн. рублей) полностью покрывает (компенсирует) открытую взвешенную короткую (длинную) позицию зоны 3 (–5,125 млн. рублей). Соответственно, величина, на которую позиция зоны 2 (1,125 млн. рублей) полностью покрывает (компенсирует) открытую взвешенную короткую (длинную) позицию зоны 3 (–5,125 млн. рублей) составляет 1,125 млн. рублей (графа 15). Аналогично закрытая взвешенная позиция между зонами 1 и 3 составляет 1 млн. рублей (графа 16).

На основе открытых взвешенных позиций по зонам (графа 13) рассчитывается суммарная величина оставшихся (остаточных) открытых взвешенных позиций в графе 17 (значение суммы открытых взвешенных позиций между зонами, указанных в графе 12: $1 + 1,125 - 5,125 = -3$ млн. рублей).

Соответствующие закрытые взвешенные позиции по зонам (графа 12), закрытые взвешенные позиции между зонами (графы 14, 15, 16), суммарная величина закрытых взвешенных позиций для всех временных интервалов (рассчитывается как сумма всех значений в графе 10), суммарная величина оставшихся (остаточных) открытых взвешенных позиций без учета знака позиции (графа 17) умножаются на соответствующие коэффициенты, указанные в подпункте 2.9.10 пункта 2.9 настоящего Положения.

Величина ОПР для данного примера составляет:

$$\text{ОПР} = 10\% \times 0,5 + 40\% \times 0,2 + 30\% \times (0 + 0) + 40\% \times (0 + 1,125) + 100\% \times 1 + 100\% \times 3 = 0,05 + 0,08 + 0,45 + 1 + 3 = 4,58 \text{ млн. рублей.}$$