

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR
MOBILIARE

Nr.

Nr.

ORDIN

pentru aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. / /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) și ale art.278, art.384 și art.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 BNR – CNVM nr.13/18/2006 privind determinarea cerințelor minime de capital pentru instituțiile de credit și firmele de investiții*, cu 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, art.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, modificat și completat prin *Legea nr.297/2004 privind piața de capital*, 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. / /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*, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

Art.2 – Prezentul ordin și regulamentul menționat la art.1 vor fi publicate 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, 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. / /2011, va fi republicat în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Președintele Consiliului de administrație al
Băncii Naționale a României

Președintele
Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare

MUGUR CONSTANTIN ISĂRESCU

GABRIELA ANGHELACHE

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR
MOBILIARE

Nr.

Nr.

REGULAMENT

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 litere noi,
respectiv literele c₁ și e₁, cu următorul cuprins:

“c₁) *resecuritzare* - 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 resecuritzare* – o expunere față de o resecuritzare;”.

2. Articolul 13 alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

“(1) O instituție de credit sponsor sau o instituție de credit inițitoare 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, se adaugă 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 Capitolul 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 cea mai ridicată.

(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 resecuritizare 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 resecuritizare	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 resecuritizare 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 resecuritizare	
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 resecuritizare și în cazul în care numărul efectiv al expunerilor securitizate este mai mic de 6.

(2) Ponderile de risc din coloana B se aplică celorlalte poziții din securitizare care nu sunt poziții din resecuritizare, 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.

(3) Ponderile de risc din coloana E se aplică pozițiilor din resecuritizare, cu excepția cazului în care poziția din resecuritizare se află în tranșa cu cel mai înalt rang din resecuritizare, și niciuna din expunerile suport nu reprezintă ea însăși o expunere din resecuritizare, situație în care se aplică ponderile de risc din coloana D.

(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 securitizare se determină conform prevederilor art.83.

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

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 resecuritizare, instituția de credit trebuie să ia în considerare numărul expunerilor din securitizare aferente portofoliului și nu numărul expunerilor suport aferente portofoliilor originale din care provin expunerile suport din securitizare.”

12. La ultimul enunț se adaugă punctul 4:

“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 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 resecuritizare, precum și procesul de supraveghere a politicilor de remunerare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.L 329/3/14.12.2010.”

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 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 329/3/14.12.2010.