**Комментарии и предложения, полученные в рамках оценки регулирующего воздействия**

**проекта указания Банка России «О внесении изменений в Положение Банка России**

**от 3 декабря 2015 года № 511-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска»**

| № п/п | Номер пункта в прежней редакции | Содержание предложения или замечания | Решение | Пояснение |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 5 |  |
| 1 | 1.1 | В соответствии с абзацем четвертым пункта 1.1 Проекта в расчет рыночного риска включаются ценные бумаги «переданные в доверительное управление или приобретенные доверительным управляющим в интересах кредитной организации для совершения сделок в целях совершения операций купли-продажи в краткосрочной перспективе».Должен ли банк при расчете обязательных нормативов исключать вложения в ценные бумаги, указанные в пункте 1.1 Проекта, из расчета кода 8823 (активы, переданные в доверительное управление)? | Вопрос в целях пояснения | В соответствии с подпунктом 2.3.21 пункта 2.3 Инструкции Банка России № 180-И в расчет активов, взвешенных по уровню риска, в части вложений в акции и долговые обязательства включаются только те вложения в акции и долговые обязательства, по которым не рассчитывается рыночный риск. Вложения в ценные бумаги, подлежащие включению в расчет рыночного риска, в том числе с учетом изменений, вносимых проектом указания, в расчет кода 8823 не включаются.  |
| 2 | 1.1 | В абзаце 5 пункта 1.1 Проекта определено, что начиная с 01.01.2019 в расчет рыночного риска включаются ценные бумаги с учетом внебалансовых требований и обязательств по договорам купли-продажи ценных бумаг, по которым дата первоначального признания и прекращения признания ценных бумаг не наступила на дату расчета рыночного риска, и на которые не распространяется Положение Банка России от 04.07.2011 № 372-П «О порядке бухгалтерского учета производных финансовых инструментов».При этом в главе 2 «Порядок расчета величины процентного риска» и главе 3 «Порядок расчета величины фондового риска» нет указания, что соответствующие ценные бумаги включаются в расчет с учетом внебалансовых требований и обязательств по сделкам спот. Во избежание некорректного трактования порядка включения вышеуказанных ценных бумаг предлагаем дополнить пункты 2.1 и 3.1 соответствующими положениями. | Не принимается | В соответствии со структурой Положения Банка России № 511-П перечень активов и обязательств, формируемых в результате различных видов сделок, включаемых в расчет рыночного риска, устанавливается в пункте 1.1 Положения Банка России № 511-П. При этом в пунктах 2.1, 3.1 и 4.1 Положения Банка России № 511-П детализируются нормы, приведенные в пункте 1.1, в части отдельных типов инструментов, включаемых в расчет конкретного вида рыночного риска, в связи с чем дублирование норм пункта 1.1 в пунктах 2.1, 3.1 и 4.1 избыточно. |
| 3 | 1.1, 1.24 | “Пункт 1.1. в абзаце пятом после слова «также» дополнить словами «внебалансовых требований и обязательств», дополнить словами «, и требований и обязательств по поставке товаров, включая драгоценные металлы (кроме золота), по договорам, по которым дата заключения договора не совпадает с датой его исполнения, на которые не распространяется Положение Банка России № 372-П»;”Просим уточнить, что из данного пункта исключаются контракты предоплаты физической поставки сырья с мгновенной передачей права собственности – «flash title» (за исключением случаев, когда имело место неисполнение контрагентом своих обязательств, т.е. событие дефолта, и права собственности на актив перешли Банку), т.к. по таким контрактам отсутствует рыночный риск.Контракт предоплаты физической поставки сырья с мгновенной передачей права собственности – «flash title» – это контракт, предполагающий 3 основных этапа: 1. Банк предоплачивает будущую физическую поставку сырья контрагентом-поставщиком конечному покупателю без получения права собственности на сырье. Таким образом Банк берет на себя кредитный риск контрагента. 2. В момент физической поставки сырья Банк осуществляет мгновенную передачу права собственности от контрагента-поставщика сырья конечному покупателю. Таким образом Банк не берет на себя рыночный риск изменения цены сырьевого товара ни в какой момент времени в течение срока исполнения контракта. 3. Конечный покупатель оплачивает получение товара Банку, который, в свою очередь, погашает задолженность поставщика по предоплате из стоимости поставленного товара. Исходя из условий контракта «flash title», считаем необходимым уточнить в тексте Положения 511-П исключение данного типа контракта из расчета рыночного риска. | Не принимается  | В соответствии с пунктом 1.1 и абзацем первым пункта 1.4 Положения Банка России № 511-П в расчет товарного риска включаются позиции по товарным активам, обращающимся на организованном рынке, а также позиции, зависящие от изменения их стоимости, отражаемые на балансовых и внебалансовых счетах, в том числе сделки спот, предусматривающие куплю – продажу указанных активов и предполагающие передачу права собственности на товарный актив, что отличается от описанных кредитной организацией сделок. С учетом информации, дополнительно предоставленной банком и свидетельствующей о том, что товарная позиция у банка по рассматриваемым в вопросе сделкам отсутствует, внесение изменений в проект не требуется.  |
| 4 | 1.1, 1.24 | Проект вносит изменения в пункт 4.1 Положения Банка России № 511-П, а именно указывает, что товарный риск рассчитывается, в том числе по внебалансовым требованиям и обязательствам по поставке товаров по договорам, по которым дата заключения договора не совпадает с датой его исполнения, на которые не распространяется Положение Банка России от 04.07.2011 № 372-П «О порядке бухгалтерского учета производных финансовых инструментов».При этом среди договоров, по которым дата заключения договора не совпадает с датой его исполнения, присутствуют договоры, расчеты по которым осуществляются по цене, рассчитываемой на определенную договором дату, а также договоры с отсутствующей датой расчетов. Данные договоры не несут товарный риск в связи с отсутствием зафиксированной в договоре цены или даты расчета.Предлагаем уточнить пункт 4.1 следующим образом: исключить из договоров, по которым рассчитывается товарный риск, договоры, расчеты по которым осуществляются по цене, рассчитываемой на определенную договором дату, а также договоры с финансовыми инструментами в иностранной валюте или драгоценных металлах, с отсутствующей датой расчетов. | Принимается | Пункт 1.2 проекта указания дополнен нормой об исключении из расчета рыночного риска внебалансовых требований и обязательств по поставочным ПФИ или иным сделкам купли-продажи, расчеты и поставка активов по которым будут осуществляться по цене, которая будет определена на установленную договором дату, и (или) по которым отсутствует дата расчетов. Изменение пункта 4.1 Положения № 511-П при этом излишне (аналогично пояснению к пункту 2 настоящей таблицы). |
| 5 | 1.7 | Предлагается дополнить Проект указания нормами, конкретизирующими порядок определения величины дополнительного оценочного снижения справедливой стоимости, обусловленное низкой активностью и низкой ликвидностью рынка.В частности, в случае возникновения дополнительного оценочного снижения справедливой стоимости товаров, обращающихся на организованном рынке, характеризующемся низкой активностью и низкой ликвидностью, которые приняты в залог по размещенным средствам (например, в качестве обеспечения по кредитам), банк обязан, в соответствии с требованиями пункта 1.8, корректировать величину остатков, числящихся на соответствующих балансовых счетах, относящихся к результатам их переоценки, и включаемых в расчет финансового результата банка, 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 N 395-П (далее – корректировка капитала).Однако существует особенность осуществления корректировки капитала банка на величину дополнительного оценочного снижения справедливой стоимости товаров, обращающихся на организованном рынке, принятых в залог. В частности, в случае, если величина принятого в залог товара превышает созданный по размещенным средствам резерв, в обеспечение которых он принят, то в расчет товарного риска включается величина, не превышающая величину резерва. Допустим, в отношении рассматриваемого товара возникло дополнительное оценочное снижение, и, в соответствии с внутренней методикой банка, определена его величина, на которую должен быть скорректирован капитал банка. Далее, соблюдая принцип пропорциональности, необходимо осуществить соответствующую корректировку справедливой стоимости товара, включаемого в расчет товарного риска. В результате проведенной корректировки величина справедливой стоимости товара по-прежнему превышает созданный по размещенным средствам резерв, в обеспечение которых он принят. Таким образом, величина товарного риска будет такой же, как до возникновения дополнительного оценочного снижения справедливой стоимости товара. Обобщая вышеизложенное и исходя из принципа пропорциональности, корректировка капитала на величину дополнительного оценочного снижения справедливой стоимости товара, не может быть осуществлена. Рассмотренный пример не является исключительным в деятельности банков, при этом действующее Положение №511-П не предполагает возможность отсутствия корректировки капитала банка. В данной связи предлагаю конкретизировать механизм применения дополнительного оценочного снижения. | Не принимается | Данная тема не является предметом проекта указания и будет рассмотрена дополнительно. |
| 6 | 1.12 | Пункт 1.12 Проекта указывает, что в расчет специального процентного риска не включаются позиции по ценным бумагам, являющимся инструментами секьюритизации или инструментами повторной секьюритизации, в части, обеспеченной иными рисковыми позициями, определенными в соответствии с пунктом 1 Положения Банка России «О порядке расчета банками величины риска по сделкам секьюритизации».Предлагаем уточнить понятие «иных рисковых позиций», так как в пункте 1 ранее размещенного Проекта Положения Банка России «О порядке расчета банками величины риска по сделкам секьюритизации» данное понятие отсутствовало. | Не принимается | Словосочетание «иные рисковые позиции» используется в абзаце седьмом пункта 1.2 проекта Положения Банка России «О порядке расчета банками величины риска по сделкам секьюритизации» (нормы пункта 1.12 проекта указания, предусматривающие исключение двойного счета риска в определенных условиях, являются симметричными указанному выше абзацу). Ссылка на пункт 1 указанного Положения приведена в связи с тем, что в нем указаны возможные виды рисковых позиций. |
| 7 | 1.14, 1.15, 1.16 | Проектом указания предполагается отнесение основного количества ценных бумаг в категорию «среднего риска» в целях расчета специального процентного риска с одновременным отказом от использования кредитных рейтингов международных рейтинговых агентств, установленных на дату фиксации рейтингов. Указанные изменения могут привести к увеличению величины рыночного риска и величины капитала, требуемого на его покрытие. Увеличение потребности банков в капитале может привести к необходимости сокращения торгового портфеля банками, что окажет негативное влияние на фондовый рынок.С учетом изложенного предлагается:- сохранить действие абзацев 10 и 11 подпункта 2.4.2 пункта 2.4 Положения Банка России от 03.12.2015 № 511-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска» (далее – Положение Банка России № 511-П) при условии отмены действия норм о фиксации рейтингов;- не объединять в целях расчета специального рыночного риска в категории бумаг со средним риском эмитентов с инвестиционным рейтингом с прочими эмитентами;- использовать рейтинги национальных кредитных рейтинговых агентств с целью классификации ценных бумаг по категориям специального процентного риска, в том числе, в целях классификации в категорию «низкий риск». | Не принимается | В соответствии с информацией Банка России от 19.01.2015 «О датах рейтингов кредитоспособности при применении нормативных актов Банка России» даты рейтингов для кредитных организаций установлены по состоянию на 01.03.2014, для иных организаций – по состоянию на 01.12.2014, в настоящее время указанные оценки не являются актуальными и не отражают реальный кредитный риск по ценным бумагам, кроме того, значительное число ценных бумаг было эмитировано после фиксированных дат рейтинга. В связи с этим, а также в целях устранения асимметрии в оценке кредитного и рыночного риска проект указания реализует в отношении рыночного риска аналог упрощенного стандартизированного подхода Базеля II к расчету кредитного риска. Дополнительно отмечаем, что использование рейтингов национальных рейтинговых агентств возможно только в случае их соответствия требованиям к рейтинговым агентствам, установленным Базелем II. Требования Базеля II к национальным рейтинговым агентствам в настоящее время не реализованы в нормативных актах Банка России.С целью анализа количественного влияния отказа от использования рейтингов кредитоспособности, присвоенных международными кредитными рейтинговыми агентствами, в целях классификации долговых ценных бумаг (за исключением инструментов секьюритизации и инструментов повторной секьюритизации) по группам специального процентного риска были запрошены оценочные данные об изменении значений нормативов достаточности капитала в случае вступления проекта указания в силу от кредитных организаций и банковских ассоциаций, в рамках ОРВ сообщивших о потенциальном негативном влиянии данного изменения на фактическую величину нормативов достаточности капитала.По итогам проведенного анализа влияние вносимых проектом указания изменений на фактические значения нормативов достаточности капитала, по мнению ДБР, не может рассматриваться как существенное и препятствующее вступлению проекта указания в силу. |
| 8 | 1.15 | Необходимо исключить «и восьмом» поскольку восьмым абзацем будет являться абзац 2 пункта 1.15 Проекта, условия которого относятся к ценным бумагам, эмитированным банками. | Не принимается | Нормы, устанавливаемые абзацем вторым пункта 1.15 проекта указания, распространяются, в том числе, на ценные бумаги юридических лиц (за исключением банков), полностью обеспеченные гарантией (банковской гарантией), поручительством банка, созданного по законодательству страны, имеющей страновые оценки «3», «4», «5», «6». Таким образом, исключение ссылки на абзац восьмой подпункта 2.4.3 пункта 2.4 Положения Банка России № 511-П из абзаца третьего пункта 1.15 проекта указания не может быть принято, поскольку приведет к дублированию норм в отношении указанных выше ценных бумаг. |
| 9 | 1.15, 1.16 | Проектом предусматривается, что ценные бумаги прочих юридических лиц при расчете специального процентного риска относятся к среднему или высокому риску в зависимости от того, включены ли они в расчет показателя ПКi в соответствии с Инструкцией Банка России от 28.06.2017 №180-И «Об обязательных нормативах банков» или нет.В соответствии с абзацем вторым пункта 1.16 Проекта при расчете специального процентного риска к ценным бумагам с высоким риском относятся «ценные бумаги, при расчете кредитного риска по которым применяется показатель ПКi в соответствии с Инструкцией Банка России № 180-И».Согласно Инструкции Банка России №180-И ценные бумаги, по которым рассчитывается рыночный риск, не включаются в расчет показателя ПКi.Абзац 4 пункта 1.15 предлагается изложить в следующей редакции: «К категории ценных бумаг со средним риском относятся ценные бумаги, которые не соответствуют условиям показателя ПКi, определяемого в соответствии с Инструкцией Банка России №180-И».Абзац 2 пункта 1.16 предлагается изложить в следующей редакции: «ценные бумаги, соответствующие условиям показателя ПКi, определяемого в соответствии с Инструкцией Банка России №180-И». | Принимается | Редакция пунктов 1.15 и 1.16 проекта указания уточнена. |
| 10 | 1.19 | Проект уточняет пункт 2.8 Положения Банка России № 511-П в части расчета специального процентного риска по позициям по ценным бумагам, образовавшимся в результате заключения договоров, являющихся кредитными производными финансовыми инструментами, а также указывает на порядок формирования позиции по данным инструментам по контрольному лицу в соответствии с пунктом 1.6 Положения № 511-П. При этом текст пункта 1.6 не содержит порядок формирования позиции по данным инструментам.Предлагаем уточнить пункт 1.6 путем указания детализированного порядка формирования позиции по ценным бумагам, образовавшимся в результате заключения договоров, являющихся кредитными производными финансовыми инструментами по контрольному лицу. | Не принимается | Отсылка на пункт 1.6 Положения Банка России № 511-П обусловлена тем, что абзац четвертый рассматриваемого пункта устанавливает возможность формирования по кредитному производному финансовому инструменту (ПФИ) позиции, выраженной в величине номинальной суммы, и ее определение. В связи с этим во избежание разночтений в редакцию пункта 1.16 проекта указания (в новой нумерации) внесено редакционное уточнение. Необходимость дальнейшей детализации порядка включения в расчет рыночного риска отдельных видов инструментов, в частности, кредитных ПФИ, не усматривается. При необходимости разъяснения по порядку включения в расчет рыночного риска отдельных финансовых инструментов могут быть предоставлены кредитным организациям в рамках ответов на соответствующие запросы, содержащие, в том числе, более детальную информацию о соответствующем инструменте. |
| 11 | 1.20 | Предлагаем указать непосредственно подпункты пункта 2.9, в которые вносится данное изменение. | Принимается с учетом иных изменений в данный пункт | В случае если не указано иное, изменения вносятся во все структурные единицы соответствующего пункта / подпункта, в таких случаях (при отсутствии иных изменений в данные структурные единицы) упоминание отдельных подпунктов пункта не требуется.Вместе с тем в связи с внесением в рамках доработки проекта указания иных изменений в подпункты пункта 2.9 Положения Банка России № 511-П предлагаемые изменения были внесены в проект указания с целью группировки нескольких изменений, вносимых в одну структурную единицу Положения Банка России № 511-П. |
| 12 | 1.25 | Пункт 1.25 проекта не предполагает одновременного наличия требований, резервы по которым создаются как по Положению Банка России от 23.10.2017 № 611-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери», так и по Положению Банка России от 28.06.2017 № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности». Предлагается использовать «и/или». | Принимается | Принимая во внимание, что одно и то же обеспечение может покрывать, например, как основное требование, так и требование по начисленным процентам, редакция соответствующего пункта проекта указания скорректирована путем добавления союза «и». При этом отмечаем, что создание резерва на возможные потери одновременно в соответствии с двумя нормативными актами (Положением Банка России № 590-П и Положением Банка России № 611-П) в отношении одного и того же требования указанными нормативными актами не предусмотрено. |
| 13 | Общее | В соответствии с пояснительной запиской Проект подготовлен, в том числе с целью исключения регуляторного арбитража между кредитным и рыночным риском. Однако Проект не устраняет арбитраж в отношении ипотечных ценных бумаг.Подпункт 2.3.2 пункта 2.3 Инструкции Банка России № 180-И устанавливает положение об отнесении вложений в облигации единого института развития в жилищной сфере, которому предоставляется государственная поддержка в соответствии с бюджетным законодательством Российской Федерации (далее - единый институт развития), номинированные и фондированные в рублях, а также вложения в облигации с ипотечным покрытием, номинированные и фондированные в рублях, в части, обеспеченной номинированным в рублях поручительством единого института развития (код 8943) к активам второй группы риска с применением коэффициента риска в величине 20%.Действующая редакция Положения Банка России № 511-П, а также Проект не содержат возможности отнесения указанных облигаций к ценным бумагам с низким уровнем риска и предполагают использование только международных рейтингов для целей классификации инструментов секьюритизации по степени риска.С учетом изложенного, предлагаем указать в Проекте, что рублевые ценные бумаги, эмитированные или обеспеченные (полностью или частично) номинированным в рублях поручительством единого института развития с целью расчета специального процентного риска относятся к категории бумаг с низким уровнем риска в части, обеспеченной данным поручительством.На наш взгляд, реализация данных предложений позволит существенно расширить объем рынка секьюритизации и потенциально снизить стоимость фондирования ипотечных кредитов. | Не принимается | Предложение банка не соответствует порядку расчета величины рыночного риска в соответствии со стандартизированным подходом Базеля II с учетом изменений, предусмотренных Базелем 2,5, которые предполагают применение отдельной шкалы коэффициентов взвешивания по риску в целях расчета специального процентного риска по инструментам секьюритизации и инструментам повторной секьюритизации, при этом при отсутствии рейтинга у выпуска рейтинг гаранта (поручителя) не рассматривается.С учетом изложенного предложение не может быть принято. |
| 14 | 1.13 | В части оценки СПР по бумагам юридических лиц (за исключением банков) банк должен руководствоваться наличием хотя бы одного инвестиционного рейтинга (для резидентов по классификации национальных рейтинговых агентств, для нерезидентов – международных рейтинговых агентств) либо по выпуску ценной бумаги, либо по эмитенту ценной бумаги? Или инвестиционный рейтинг должен быть одновременно и у выпуска, и у эмитента? | Вопрос в целях разъяснения | Проектом указания предусматривается отказ от использования критерия инвестиционного / неинвестиционного рейтинга в целях классификации ценных бумаг по группам специального процентного риска. В целях классификации ценных бумаг будут использоваться условия применения ПКi, предусмотренные Инструкцией Банка России № 180-И (код 8815). При этом ПКi не применяется в отношении облигаций юридических лиц - эмитентов (выпусков облигаций), имевших на момент приобретения облигаций и (или) имеющим на дату расчета нормативов достаточности капитала банка рейтинг долгосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной валюте или рублях, присвоенный как минимум одним из иностранных кредитных рейтинговых агентств на уровне не ниже «B» по международной рейтинговой шкале «Эс-энд-Пи Глобал Рейтингс» (S&P Global Ratings) или «Фитч Рейтингс» (Fitch Ratings) либо «B2» по международной рейтинговой шкале «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service), а также кредитный рейтинг, присвоенный по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации российским кредитным рейтинговым агентством. В соответствии с решением Совета директоров Банка России в целях расчета ПКi установлены следующие минимальные уровни рейтингов кредитоспособности: АО «Эксперт РА» – «ruBB+», АКРА (АО) – «BB+(RU)».В целях определения соответствия условиям применения ПКi (код 8815) рейтинги выпуска и эмитента эквивалентны и применяется наилучший рейтинг.  |
| 15 | 1.1 | Пункт 1.1. дополнить словами «, включая ценные бумаги, переданные по операциям, совершаемым на возвратной основе, а также переданные в доверительное управление или приобретенные доверительным управляющим в интересах кредитной организации для проведения сделок в целях совершения операций купли – продажи в краткосрочной перспективе.»;Просим уточнить, что ценные бумаги, переданные по операциям, совершаемым на возвратной основе, которые были изначально получены по операциям, совершаемым на возвратной основе, т.е. не числились на балансе Банка (операции «из обратного в прямое репо»), при отсутствии событий продажи данных бумаг, дефолта контрагента по сделке прямого репо и превышения срока прямого репо над сроком обратного репо, из расчета рыночного риска должны быть исключены. | Не принимается | Абзац второй пункта 1.1 Положения Банка России № 511-П (как в прежней, так и в редакции проекта указания) распространяется на собственный торговый портфель ценных бумаг, отражаемых на балансовых счетах (с учетом сделок спот в редакции проекта указания). В соответствии с Положением Банка России от 27.02.2017 № 579-П «О Плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения» и Письмом Банка России от 22.12.2014 № 215-Т «О Методических рекомендациях «О бухгалтерском учете договоров репо» ценные бумаги, полученные по сделкам обратного репо и переданные в прямое репо, на балансовых счетах вложений в ценные бумаги не отражаются, а, следовательно, не включаются в расчет рыночного риска. В связи с этим внесение предложенного исключения нецелесообразно. |
| 16 | 1.5, 1.19 | Вышеуказанный проект уточняет порядок определения и включения в расчет процентного риска позиций по кредитным нотам (пункты 1.5, 1.19). В целях корректного расчета рыночного риска просим вас разъяснить процедуру вычисления общего процентного риска (ОПР) и специального процентного риска (СПР) на следующих примерах:• Инструмент: кредитная нота (CLN), базовый актив – облигация (в том числе секьюритизированная);• Справедливая рыночная стоимость CLN 90 руб., номинал 100 руб., срочность 1 год;• Справедливая рыночная стоимость базового актива 95 руб., номинал 100 руб., срочность 2 года. | Вопрос в целях разъяснения | Порядок расчета процентного риска по кредитной ноте в соответствии с условиями, приведенными банком, приведен в предоставленной банком таблице в приложении. |
| 17 | Пункт 1.7 Положения Банка России № 511-П | Предлагаем добавить следующие изменения в Положение Банка России № 511-П касательно вега-риска:В пункте 1.7: абзац двенадцатый изложить в следующей редакции:σ – величина волатильности (вмененная или историческая волатильность), рассчитанная для базисного (базового) актива опционного договора.Данные изменения необходимы для расчета вега-риска экзотических продуктов в отсутствие котировок вмененной волатильности.Ситуация, когда нет вмененной волатильности, может возникнуть в случае, если выпускается опцион на базовый актив, для которого нет активного рынка опционов (например, неликвидная акция маленькой компании) или с нестандартным базовым активом. В подобных случаях котировок по опционам, позволяющих оценить вмененную волатильность, нельзя найти в информационных системах (например, Bloomberg). Единственным вариантом для оценки ГВР остается использование данных по исторической волатильности. | Не принимается | Производные финансовые инструменты подлежат отражению по справедливой стоимости на балансовом счете 526, в связи с чем подлежат переоценке и, соответственно, их справедливая стоимость определяется кредитной организацией. Таким образом, вмененная волатильность может быть рассчитана исходя из стоимости опциона, использованной в целях бухгалтерского учета данного инструмента.В случае если в соответствии с учетной политикой кредитной организации для определения стоимости опциона использовалась историческая волатильность базисного (базового) актива, при определении вмененной волатильности на основе модельной цены, вмененная волатильность также будет совпадать с исторической волатильностью. |