



FINANSTILSYNET
THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

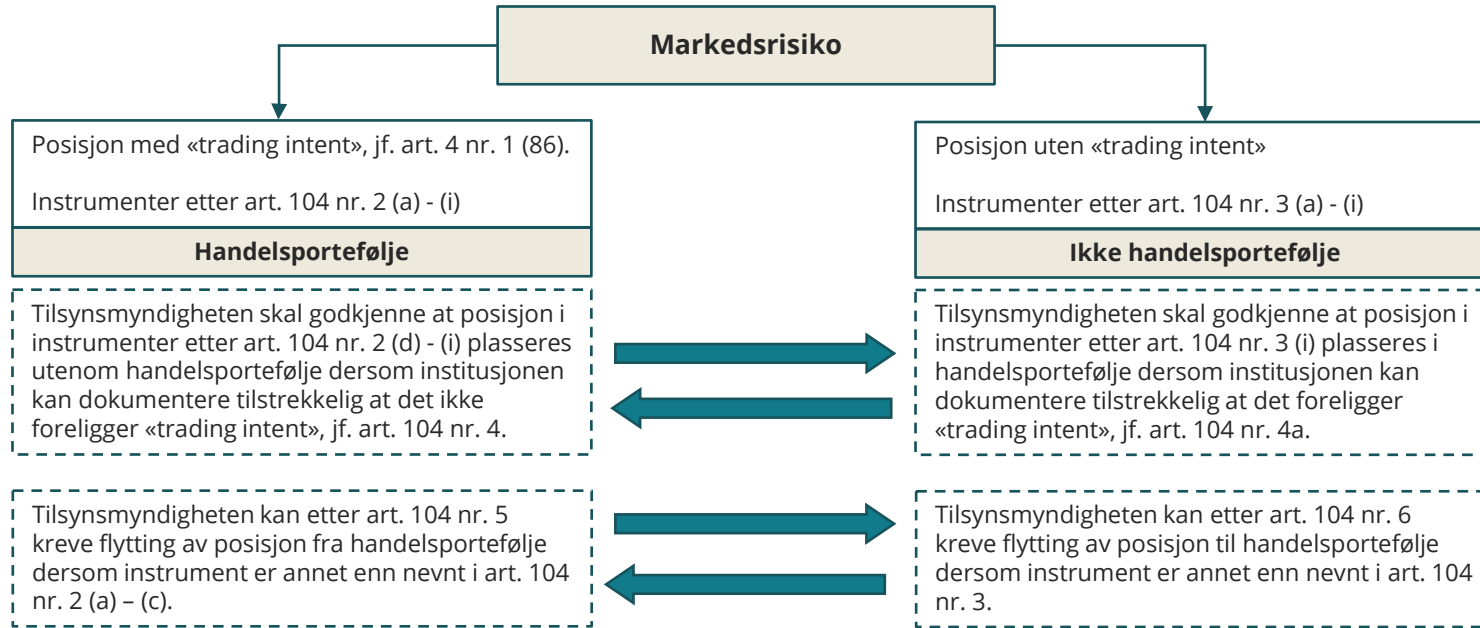
CRR3 seminar

Markedsrisiko og CVA-risiko

Frode Holmeide

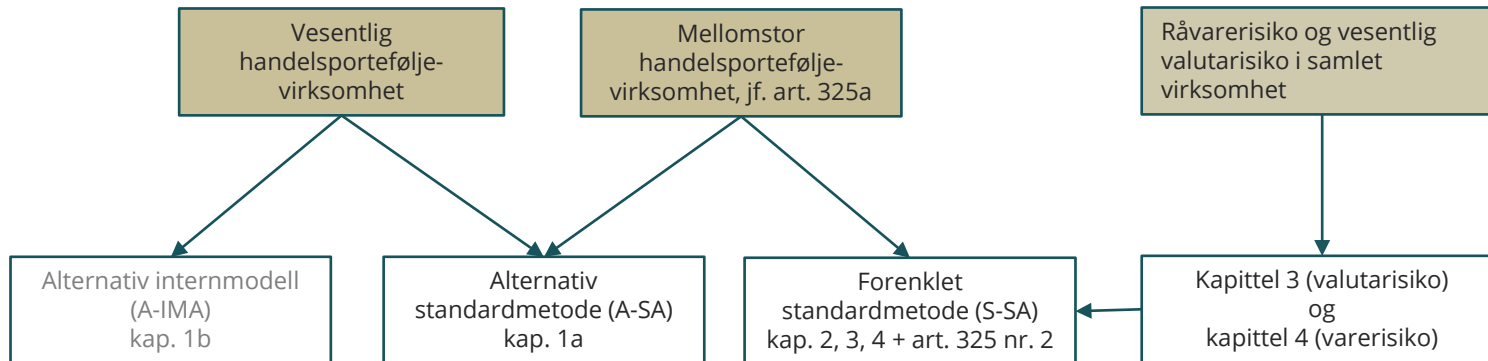
Markedsrisiko

Handelsportefølje vs. bankportefølje



Beregningsmetoder markedsrisiko etter CRR3

CRR del tre, tittel IV:
Kapitalkrav for markedsrisiko



Endringer i nye standardmetoder i CRR3

Alternativ standardmetode (kap. 1a)

Tre separate krav:

- Sensitivitetsbasert metode
- Konkursrisiko
- Residualrisikoer

Forenklet standardmetode (kap. 2, 3, 4 + art. 325 nr. 2)

To elementer:

- Standardmetode etter gjeldende regelverk
- Multiplikatorer for ulike risikotyper:
 - Aksjerisiko (3,5)
 - Gjelds- og andre renteinstrumenter (1,3)
 - Valutarisiko (1,2)
 - Varerisiko (1,9)

CVA-risiko

CVA-risiko

- CVA er en justering av markedsverdien for å ta hensyn til svekket kredittverdighet av derivatmotpart (art. 381).
- Jf. art. 382 skal CVA omfatte alle derivater som ikke handles i regulerte markeder, med unntak av kredittderivater som reduserer beregningsgrunnlaget. Gjelder altså såkalte OTC-derivater.
- Derivater med enkelte motparter kan unntas (art. 382 nr. 4) på gitte vilkår.
 - Konserninterne transaksjoner
 - Ikke-finansielle motparter
 - Motparter med risikovekt lik 0%
- Klargjøring av hvilke verdipapirfinansieringstransaksjoner som er under lagt kapitalkrav for CVA-risiko (art. 382)
- Krav etter art. 382 nr. 4b om å rapportere til tilsynsmyndigheten hva kapitalkravet ville ha vært dersom motparter ikke hadde vært unntatt etter nr. 4.

Bakgrunn for nye metoder under CRR3

- CRR3 gjennomfører revidert Baselstandard om CVA-risiko fra 2020
- Den reviderte standarden adresserer bl.a. følgende påpekte mangler i 2011-standardens:
 - Metodene er ikke tilstrekkelig risikosensitive
 - Anerkjenner ikke CVA-modeller som institusjonene benytter for regnskapsformål
 - Metodene banker ikke markedsrisikoen som er den del av derivattransaksjoner

>> Reviderte metoder skal gi et mer robust og risikosensitivt kapitalkrav for svekket kredittverdighet hos derivatmotparter.

Metoder for beregning av CVA

CRR art.	Gjeldende (CRR2)	Forventet (CRR3)
383	Avansert metode	Standardmetode
384	Standardmetode	Basismetode , hhv. fullversjon <u>eller</u> forenklet versjon
385	Opprinnelig eksponeringsmetode (art. 282) som alternativ metode («Basismetode»)	Forenklet metode