

РЕШЕНИЕ
СОВЕТА ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РЕСПУБЛИКИ АРМЕНИЯ

12/02/2008
Номер 44-Н

**ОБ УТВЕРЖДЕНИИ ПОЛОЖЕНИЯ 4/02 “ ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ
НОРМАТИВЫ ИНВЕСТИЦИОННЫХ КОМПАНИЙ, ИХ ПРЕДЕЛЬНЫЕ
ВЕЛИЧИНЫ, ПОРЯДОК РАСЧЕТА, СОСТАВ КОМПОНЕНТОВ, УЧАСТВУЮЩИХ
В РАСЧЕТЕ, РАЗМЕР НАРУШЕНИЯ УСТАНОВЛЕННЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ
НОРМАТИВОВ”¹**

Принимая за основу пункт “д” статьи 20 закона Республики Армения “О Центральном банке Республики Армения”, пункт 1 статьи 16 закона Республики Армения “О правовых актах”, пункт 6 части 2 статьи 42, пункт 1 части 1 и часть 3 статьи 71, статьи 72 и 73 закона Республики Армения “О рынке ценных бумаг” Совет Центрального банка Республики Армения
р е ш а е т:

1. Утвердить Положение 4/02 “Основные экономические нормативы инвестиционных компаний, их предельные величины, порядок расчета, состав компонентов, участвующих в расчете, размер нарушений установленных экономических нормативов” согласно Приложению (прилагается).
2. Настоящее Решение вступает в силу 1 апреля 2008 года, за исключением пункта 3 главы 2 утвержденного настоящим Решением Положения 4/02 “Основные экономические нормативы инвестиционных компаний, их предельные величины, порядок расчета, состав компонентов, участвующих в расчете, размер нарушений установленных экономических нормативов”, который вступает в силу 1 января 2009 года.
3. С 30 июня 2008 года признать утратившим силу решение номер 145-Н Совета Центрального банка Республики Армения “От утверждения Положения 42 “Экономические нормативы деятельности профессиональных лиц, предельные величины нормативов, порядок расчета и состав компонентов, участвующих в расчете”” от 15 мая 2007 года.

**Председатель Центрального банка
Республики Армения**

Т. Саркисян

¹ Включены изменения и дополнения, принятые решениями Совета ЦБ РА номер 231-Н от 28.07.09г., номер 2-Н от 10.01.12г., номер 327-Н от 27.11.12г., номер 274-Н от 15.12.2015г., номер 177-Н от 25.10.2016г., номер 295-Н от 26.12.17г., 210-Н от 10.12.2018г., 160-Н от 11.10.2019г..

Приложение

Утверждено
Решением Совета Центрального банка Армении
от 28-го июля 2009 за номером 231-Н

ПОЛОЖЕНИЕ 4/02

ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НОРМАТИВЫ ИНВЕСТИЦИОННЫХ КОМПАНИЙ, ИХ ПРЕДЕЛЬНЫЕ ВЕЛИЧИНЫ, ПОРЯДОК РАСЧЕТА, СОСТАВ КОМПОНЕНТОВ, УЧАСТВУЮЩИХ В РАСЧЕТЕ, НАРУШЕНИЯ УСТАНОВЛЕННЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ НОРМАТИВОВ

ГЛАВА 1. ПРЕДМЕТ РЕГУЛИРОВАНИЯ

1. Настоящее Положение устанавливает обязательные экономические нормативы (в дальнейшем - нормативы) деятельности инвестиционных компаний, их предельные величины, порядок расчета, состав компонентов, участвующих в расчете, и величину нарушений установленных экономических нормативов, в случае которых лицензия на оказание инвестиционных услуг может быть признана утратившей силу, а также дополнительные условия для оказания инвестиционных услуг на территории Республики Армения со стороны филиалов иностранной инвестиционной компании.

ГЛАВА 2. ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ

2. Используемые в настоящем Порядке понятия имеют следующие значения:

- 1) **Центральный банк** – Центральный банк Республики Армения;
- 2) **финансовая организация** – юридическое лицо, лицензируемое и/или учитываемое (регистрируемое) Центральным банком или иностранным органом, осуществляющим регулирование и надзор в финансовой сфере;
- 3) **организация-небанк** – юридическое лицо, за исключением банка;
- 4) **стандартизированный слиток драгметалла** – стандартизированный слиток, установленный законом Республики Армения “О драгоценных металлах”;
- 5) **план счетов** – утвержденный совместно решением Совета Центрального банка от 30.11.2011г. за номером 322-Н и приказом Министра финансов Республики Армения от 16.12.2011г. за номером 1032-Н “План учета бухгалтерских счетов действующих на территории Республики Армения банков, кредитных организаций, инвестиционных компаний, управляющих инвестиционными фондами”;
- 6) **производные инструменты** – форвард, фьючерс, опцион, своп и прочие производные инструменты, согласно закону Республики Армения “О рынке ценных бумаг”;
- 7) **внебалансовые условные обязательства** – гарантии, предоставленные инвестиционной компанией;
- 8) **рефинансирующая кредитная организация** – кредитная организация, установленная Положением 14 “Регулирование деятельности кредитных организаций, экономические нормативы деятельности кредитных организаций”, утвержденным решением Совета Центрального банка от 05.11.2002г. за номером 347-Н;
- 9) **балансовый остаток (стоимость)** – сумма, начисленная на балансе по части актива или обязательства, включающая проценты, штрафы и пени, за вычетом резервов на покрытие убытков, начисленных амортизационных издержек и обесценивания, если таковые имеются.

3. Прочие понятия, используемые в настоящем Положении, значения, предусмотренные законом Республики Армения “О рынке ценных бумаг”, если иное не устанавливается настоящим Положением.

ГЛАВА 3. ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НОРМАТИВЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ КОМПАНИЙ И ИХ ПРЕДЕЛЬНЫЕ ВЕЛИЧИНЫ

4. Центральный банк Республики Армения устанавливает для инвестиционных компаний:

- 1) нормативы минимальных размеров уставного капитала и основного капитала и
- 2) норматив Н1 – предельное отношение общего капитала и взвешенных по риску активов.

5. Минимальный размер общего капитала инвестиционной компании устанавливается:

- 1) в размере 20 миллионов драмов Республики Армения, если инвестиционная компания осуществляет прием и передачу поручений клиентов по сделкам с ценными бумагами без владения средствами клиента (ценными бумагами и/или денежными средствами) и/или оказывает консультационные услуги клиентам по вопросам вложений в ценные бумаги (за исключением сделок с леввериджем, в том числе, указанное в настоящем подпункте оказание консультационных услуг по сделкам форекс, в случае которых минимальный размер общего капитала устанавливается 60 млн драмов РА);

- 2) в размере 50 миллионов драмов Республики Армения, если инвестиционная компания владеет средствами клиента (ценными бумагами и/или денежными средствами) и имеет право оказывать хотя бы одну из нижеперечисленных инвестиционных услуг (за исключением сделок с леввериджем, в том числе, указанное в настоящем подпункте оказание консультационных услуг по сделкам форекс, в случае которых минимальный размер общего капитала устанавливается 150 млн драмов РА):

- а) прием и передача поручений клиента о совершении сделок с ценными бумагами;
 - б) совершение сделок с ценными бумагами от своего имени или от имени клиента и за счет клиента ;

- 3) в размере 50 миллионов драмов Республики Армения, если инвестиционная компания осуществляет управление пакетом ценных бумаг и/или негарантированное размещение ценных бумаг;

- 4) в размере 300 миллионов драмов Республики Армения, если инвестиционная компания совершает сделки с ценными бумагами за свой счет и от своего имени (за исключением сделок с леввериджем, в том числе, указанное в настоящем подпункте оказание консультационных услуг по сделкам форекс, в случае которых минимальный размер общего капитала устанавливается 1 млрд драмов РА), и/или оказывает услуги по гарантированному размещению ценных бумаг, и/или осуществляет хранение ценных бумаг.

6. В контексте пункта 5 настоящего Положения инвестиционная компания владеет средствами клиента (ценными бумагами и/или денежными средствами), если эта компания хранит средства клиента на своем счете или фактически имеет возможность владеть ими.

7. Минимальный размер уставного капитала инвестиционной компании устанавливается в 1 миллион драмов РА.

8. В случае одновременного оказания услуг, установленных в разных подпунктах пункта 5 настоящего Положения, в отношении инвестиционной компании применяется наиболее строгий норматив общего капитала, установленного для каждой из этих услуг.

9. Предельное соотношение сумм общего капитала инвестиционной компании и

взвешенных по риску активов (норматив Н1) устанавливается 12%.

10. Инвестиционная компания, которая оказывает только консультационные услуги клиентам по вопросам вложений в ценные бумаги и/или осуществляет прием и передачу поручений клиентов по сделкам с ценными бумагами без владения средствами клиента (ценными бумагами и/или денежными средствами), не рассчитывает основной экономический норматив Н1.

~~11. Инвестиционная компания должна обеспечивать минимальный размер уставного капитала и общего капитала, основной экономический норматив Н1 в ежемесячном среднедневном расчете.~~

(пункт 11 признан утратившим силу решением Совета 210-Н от 10.12.2018)

11.1 Для филиалов иностранных инвестиционных компаний экономические нормативы не устанавливаются.

~~12. Если у инвестиционной компании есть дочернее предприятие, то устанавливаемые Центральным банком экономические нормативы применяются также и к консолидированным отчетам инвестиционной компании.~~

(пункт 12 признан утратившим силу решением Совета ЦБ РА от 16.12.2017 г. номер 295-Н)

ГЛАВА 4. ПОРЯДОК РАСЧЕТА ОБЩЕГО КАПИТАЛА ИНВЕСТИЦИОННОЙ КОМПАНИИ И СОСТАВ КОМПОНЕНТОВ, УЧАСТВУЮЩИХ В РАСЧЕТЕ

13. Установленный пунктом 5 настоящего Положения общий капитал инвестиционной компании, участвующий в расчете основного экономического норматива Н1 – это общая сумма основного капитала (первичного) и дополнительного (вторичного) капитала, после произведения соответствующих вычитаний. Причем, при расчете величины основного капитала дополнительный капитал участвует в расчете основного капитала (учитывая вычитания согласно пункту 15 настоящего Положения) в размере не более 50%.

14. Основной капитал инвестиционной компании – это разница между общей суммой нижеследующих компонентов и компонентов, вычитаемых из величины основного капитала:

- 1) уставный капитал (уставный фонд), учитываемый в разделе 50 плана счетов;
- 2) нераспределенная прибыль (убыток);
- 3) главный резерв.

15. Из величины основного капитала убавляются следующие компоненты:

1) балансовая стоимость нематериальных активов (в том числе - находящихся вне эксплуатации и активов в форме права пользования (лежащие в основе нематериальные активы)), а также капитальных вложений в нематериальные активы (за исключением компьютерных программ, используемых инвестиционными компаниями в процессе инвестиционной деятельности, и платежей за право пользования ими, прав пользования сетью СВАНет, расчетной системой Центрального депозитария Армении, а также, с согласия Совета Центрального банка, иными платежно-расчетными системами, включая иностранные платежно-расчетные системы, используемые филиалами иностранных инвестиционных компаний).

- 2) выкупленный и невыплаченный капитал, учитываемый в разделе 51 плана счетов;

3) балансовая стоимость материальных активов, являющихся собственностью инвестиционной компании и неиспользуемых для предоставления инвестиционных услуг (капитальные вложения в основные средства и прочие материальные активы, в том числе собственные активы, образовавшиеся в результате распоряжения залогом или перешедших в собственность в результате иных требований, иные основные средства вне эксплуатации, а также в основные средства, неиспользуемые для инвестиционных услуг) – спустя шесть месяцев со дня признания этих активов собственностью инвестиционной компании в установленном законом порядке, а также в размере балансовой стоимости активов в форме права пользования (лежащие в основе материальные активы) и капитальные вложения по ним – спустя шесть месяцев со дня признания лежащих в основе материальных активов неиспользуемыми для инвестиционных услуг;

4) балансовая стоимость материальных активов, являющихся собственностью инвестиционной компании и используемых для предоставления инвестиционных услуг (капитальных вложений в основные средства, в том числе в недвижимость (здания, строения), иные основные средства, а также в основные средства, используемые для предоставления инвестиционных услуг) - в размере суммы, превышающей 25 процентов балансовой стоимости основного капитала. В контексте настоящего подпункта стоимость материального актива равна общей сумме начальной стоимости материального актива и капитальных вложений по нему, убавленная в размере амортизационных отчислений по нему, потерь от обесценивания и переоценки, а стоимость актива в форме права пользования (лежащие в основе материальные активы) равна общей сумме балансовых остатков актива в форме права пользования (лежащий в основе материальный актив) и капитальных вложений по нему;

~~5) балансовый остаток капитальных вложений, направленных на улучшение арендованных основных средств;~~

(подпункт 5 признан утратившим силу решением Совета 210-Н от 10.12.2018)

б) чистая балансовая стоимость вложений в уставные капиталы прочих финансовых организаций (включая инвестиционные компании), если:

- а. вложение составляет 10 и более процентов уставного капитала данного лица, или
- б. вложение меньше 10 процентов уставного капитала данного лица, однако превышает 15 процентов балансовой стоимости основного капитала инвестиционной компании;
- в. вложения во все уставные капиталы всех лиц превышают 60 процентов балансовой величины основного капитала инвестиционной компании.

16. Дополнительный капитал инвестиционной компании состоит:

- 1) роста от переоценки материальных активов, являющихся собственностью инвестиционной компании и используемых ею для оказания услуг;
- 2) инвалютной разности, образовавшейся от перерасчета иностранной сделки;
- 3) прочих элементов иной полной прибыли, учитываемых в разделе 52 плана счетов.

17. В расчет дополнительного капитала не включается рост (доход, прибыль/убыток) от переоценки материальных активов, не используемых инвестиционными компаниями для оказания услуг, убавляемых из величины основного капитала материальных и нематериальных активов, являющихся компонентом иной общей прибыли.

18. В контексте настоящего Положения материальными активами, используемыми для оказания услуг, считаются активы, которые используются инвестиционной компанией для оказания инвестиционных и/или неосновных услуг, установленных Законом Республики Армения “О рынке ценных бумаг”. Причем, собственными зданиями и сооружениями (недвижимым имуществом), используемыми для оказания инвестиционных и/или неосновных услуг, считаются те материальные активы, где инвестиционные компании

и/или их филиалы оказывают инвестиционные и/или неосновные услуги, установленные законом Республики Армения “О рынке ценных бумаг”, а также те здания и сооружения (недвижимое имущество), в которых размещаются филиалы и представительства инвестиционных компаний.

19. Минимальное соотношение между суммами общего капитала инвестиционной компании и его активов, взвешенных по риску, определяется по формуле:

$$H1 = \frac{K_{\text{общ}}}{ABP},$$

где

$K_{\text{общ}}$ – общий капитал в средненежном расчете за каждый месяц,

$ABP = KR + (25/3) * (PR + OR)$, где

KР - кредитный риск, рассчитанный согласно порядку, установленному приложением 1 настоящего Положения,

РР – рыночный риск, рассчитанный согласно порядку, установленному приложением 2 настоящего Положения,

ОР – операционный риск, рассчитанный согласно порядку, установленному приложением 3 настоящего Положения.

ГЛАВА 5. ВЕЛИЧИНА НАРУШЕНИЙ УСТАНОВЛЕННЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ НОРМАТИВОВ, В СЛУЧАЕ КОТОРЫХ ЛИЦЕНЗИЯ НА ОКАЗАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ УСЛУГ МОЖЕТ БЫТЬ ПРИЗНАНА УТРАТИВШЕЙ СИЛУ

20. Признание лицензии на оказание инвестиционных услуг утратившей силу, как мера ответственности, может быть применено в случае уменьшения размеров установленного экономического норматива (нормативов) на 10 и более процентов.

ГЛАВА 6. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ ДЛЯ ОКАЗАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ УСЛУГ НА ТЕРРИТОРИИ РЕСПУБЛИКИ АРМЕНИЯ СО СТОРОНЫ ФИЛИАЛОВ ИНОСТРАННОЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ КОМПАНИИ (Глава 6 признана утратившей силу решением от 10.01.12 номер 2-Н)

ГЛАВА 7. ПЕРЕХОДНЫЕ УСЛОВИЯ (Глава 7 признана утратившей силу решением от 10.01.12 номер 2-Н)

ПРИЛОЖЕНИЕ 1
к Положению 4/02, утвержденному решением
Совета Центрального банка от 12.07.2009 г. за номером 231-Н

РАСЧЕТ КРЕДИТНОГО РИСКА

ГЛАВА 1.

Расчет кредитного риска

1. С целью включения кредитного риска в расчет норматива Н1 – предельной величины соотношения общего капитала и активов, взвешенных по риску, кредитный риск рассчитывается по следующей формуле:

$$КР = (КР_1 + КР_2 + \dots + КР_N) / N ,$$

где

КР - кредитный риск в среднедневном расчете за месяц,

КР₁, КР₂, ..., КР_N - кредитный риск по дням,

N - количество дней отчетного месяца.

2. В расчет кредитного риска включаются активы инвестиционной компании, за исключением активов, убавляемых из величины основного капитала инвестиционной компании, внебалансовые условные обязательства и внебалансовые производные инструменты, согласно пункту 15 настоящего Положения.

3. (пункт 3 признан утратившим силу решением от 10.01.12 номер 2-Н)

4. Кредитный риск рассчитывается по следующей формуле:

$$КР = A_1 * ВР_1 + A_2 * ВР_2 + \dots A_n * ВР_n ,$$

где

$A_1, A_2, \dots, A_n$ – общая сумма активов инвестиционной компании (за исключением тех активов, которые убавляются из основного капитала), внебалансовых условных обязательств и внебалансовых производных инструментов, сгруппированных по одинаковым весам риска. Активы включаются по своей балансовой стоимости, а в случае применения установленных настоящим Положением МСКР - по скорректированной МСКР стоимости. Внебалансовые условные обязательства и внебалансовые производные инструменты включаются в расчет кредитного риска в размере, установленном пунктом 14 настоящего Приложения,

$BP_1, BP_2, \dots, BP_n$ – соответствующие веса риска активов.

5. При расчете кредитного риска инвестиционные компании применяют механизмы сдерживания кредитного риска (далее – МСКР), установленные в главе 3 настоящего Приложения.

ГЛАВА 2.

Вес риска, используемый в расчете кредитного риска

Таблица 1

ТАБЛИЦА ВЕСОВ РИСКА, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ В РАСЧЕТЕ КРЕДИТНОГО РИСКА		
Виды активов	Вес риска (%)	
	для драмовых активов	для инвалютных активов
1. Наличные денежные средства (в драмах РА и валюте, входящей в I группу, рублях) а также, с согласия Совета ЦБ, платежные документы, приравненные к наличности (в драмах РА и валюте, входящей в I группу, рублях)	0	0
2. Банковское золото в хранилище данной инвестиционной компании (включая учитываемое на депозитных счетах данной компании)	0	-
3. Остатки на кумулятивном счете, открытом в Центральном банке с целью пополнения уставного капитала, прочие требования к Центральному банку	0	0
4. Ценные бумаги, выпущенные Центральным банком в драмах РА, государственные казначейские облигации РА	0	-
5. Требования к Правительству РА по авансовым платежам по части налоговых обязательств, рассчитанных в порядке, предусмотренном налоговым законодательством	0	-
6. (пункт признан утратившим силу решением номер 274-Н от 15.12.2015г.)	0	0

7. Требования к Международному валютному фонду, членам группы Всемирного банка - Международному и международной финансовой корпорации, Европейскому Центральному банку, европейскому банку реконструкции и развития, Азиатскому банку развития, Африканскому банку развития, Межамериканскому банку развития, Европейскому инвестиционному банку, Европейскому инвестиционному фонду, Скандинавскому инвестиционному банку, Карибскому банку развития, Исламскому банку развития, Черноморскому банку торговли и развития, а также к Совету Европейского банка развития	0	0
8. Ценные бумаги, выпущенные Центральным банком в инвалюте, государственные казначейские облигации РА	-	10
9. Переводные векселя, выпущенные Министерством финансов Республики Армения, у которых оставшийся до погашения период менее 1-го года и которые подлежат обязательному погашению со стороны Центрального банка из средств казначейского консолидированного счета Правительства Республики Армения	10	10
10. Облигации, выпущенные рефинансирующими кредитными организациями	0	10
11. Государственные переводные векселя взамен сумм, которые подлежат взысканию с госбюджета РА на основе судебных актов	20	20
12. Наличные денежные средства в пути (в драмах РА и инвалюте, входящей в первую группу), банковское золото, а также, с согласия Совета Центрального банка – приравненные к наличности платежные документы в пути (в драмах РА и инвалюте, входящей в первую группу)	20	20
12.1 Банковские счета (в том числе, в безналичном золоте), открытые в банках и филиалах иностранных банков, действующих на территории РА, начисленные по ним проценты	20	30
13. Требования к правительствам и центральным банкам иностранных государств	от /AAA/Aaa/ до AA-/Aa3/ 0 от /A+/A1/ до /A-/A3/ 20 от /BBB+/Baa1/ до /BBB-	от /AAA/Aaa/ до AA-/Aa3/ 0 от /A+/A1/ до /A-/A3/ 20 от /BBB+/Baa1/ до /BBB-

	/Баа3/ 50 от /ББ+/Ба1/ до /Б-/Б3/ 100 ниже /Б-/ ниже/Б3/ 150 без рейтинга 100	/Баа3/ 50 от /ББ+/Ба1/ до /Б-/Б3/ 100 ниже /Б-/ ниже/Б3/ 150 без рейтинга 100
14. Требования к иностранным органам местного управления	от /ААА/Ааа/ до АА– /Аа3/ 20 от /А+/А1/ до /БББ-/Баа3/ 50 от /ББ+/Ба1/ до /Б-/Б3/ 100 ниже /Б-/ ниже/Б3/ 150 без рейтинга 100	от /ААА/Ааа/ до АА–/Аа3/ 20 от /А+/А1/ до /БББ-/Баа3/ 50 от /ББ+/Ба1/ до /Б-/Б3/ 100 ниже /Б-/ ниже/Б3/ 150 без рейтинга 100
15. Краткосрочные требования к иностранным финансовым организациям	/А-1+, А-1/Ф1+, F1/ Р-1/ 20 /А–2/Ф2/ Р-2/ 50 /А-3/Ф3/Р-3/ 100 ниже /А-3/ ниже F3/NP/ 150 без рейтинга 100	/А-1+, А-1/Ф1+, F1/ Р-1/ 20 /А–2/Ф2/ Р-2/ 50 /А-3/Ф3/Р-3/ 100 ниже /А-3/ ниже F3/NP/ 150 без рейтинга 100
16. Долгосрочные требования к иностранным финансовым организациям	от /ААА/Ааа/ до /АА– /Аа3/ 20 от /А+/А1/ до /БББ-/Баа3/ 50 от /ББ+/Ба1/ до /Б-/Б3/ 100 ниже /Б-/ ниже/Б3/ 150 без рейтинга 100	от /ААА/Ааа/ до /АА–/Аа3/ 20 от /А+/А1/ до /БББ-/Баа3/ 50 от /ББ+/Ба1/ до /Б-/Б3/ 100 ниже /Б-/ ниже/Б3/ 150 без рейтинга 100
17. (пункт признан утратившим силу решением номер 274-Н от 15.12.2015г.)		
18. Краткосрочные требования к иностранным нефинансовым организациям	/А-1+, А-1/Ф1+, F1/ Р-1/ 20 /А–2/Ф2/ Р-2/ 50 /А-3/Ф3/Р-3/ 100 ниже /А-3/ ниже F3/NP/	/А-1+, А-1/Ф1+, F1/ Р-1/ 20 /А–2/Ф2/ Р-2/ 50 /А-3/Ф3/Р-3/ 100 ниже /А-3/ ниже F3/NP/

	150 без рейтинга 100	150 без рейтинга 100
19. Долгосрочные требования к иностранным нефинансовым организациям	от /AAA/Aaa/ до /AA–/Aa3/ 20 от /A+/A1/ до /A-/A3/ 50 от /BBB+/Baa1/ до /BBB-/Baa3/ 100 ниже /B-/ ниже/Ba3/ 150 без рейтинга 100	от /AAA/Aaa/ до /AA–/Aa3/ 20 от /A+/A1/ до /A-/A3/ 50 от /BBB+/Baa1/ до /BBB-/Baa3/ 100 ниже /B-/ ниже/Ba3/ 150 без рейтинга 100
20. Стандартизированные слитки золота (не ниже пробы 999)	-	50
21. Стандартизированные слитки золота в пути (не ниже пробы 999)	-	75
22. Иные требования к действующим на территории Республики Армения банкам и филиалам иностранных банков, и иным иностранным финансовым организациям и филиалам иностранных банков и иных иностранных финансовых организаций (за исключением пункта 6.2 настоящего Приложения)	50	75
23. Наличные денежные средства (в инвалюте второй группы, за исключением рубля), с согласия Совета Центрального банка – приравненные к наличности платежные документы (в инвалюте второй группы, за исключением рубля)	-	100
24. Требования к физическим и юридическим лицам, внебалансовые условные обязательства, которые отвечают следующим требованиям одновременно: 1) общая сумма требований к заемщику и связанным с ним лицам и внебалансовых условных обязательств не превышает 5 миллионов драмов РА, и 2) общая сумма удовлетворяющих подпункт (1) требований к заемщику и связанным с ним лицам и внебалансовых условных обязательств не превышает 0.2% общей суммы установленных в подпункте (1) величин	75	110
25. Требования к общинам Республики Армения	100	150

26. Средства, замороженные или приостановленные решением суда	100	150
27. Требования по части сверхвыплат по подлежащим выплате установленным налоговым законодательством налогам, пошлинам и иным обязательным платежам, установленным налоговым законодательством авансовым платежам	100	-
28. Основные средства и активы в форме права пользования (лежащие в основе основных средства) и капитальные вложения по ним по их балансовой стоимости	100	-
29. Требования к инвестиционным фондам (при наличии рейтинга)	от /AAA/Aaa/ до /AA- /Aa3/ 20 от /A+/A1/ до /A-/A3/ 50 от /BBB+/Баа1/ до /BBB- /Баа3/ 100 ниже /Б-/ ниже/Ба3/ 150 /F1+, F1/ P-1/A-1+, A-1 20 /F2/ P-2/ A-2 50 /F3и ниже /P3/ /A-3 и ниже / 100	от /AAA/Aaa/ до /AA-/Aa3/ 20 от /A+/A1/ до /A-/A3/ 50 от /BBB+/Баа1/ до /BBB- /Баа3/ 100 ниже /Б-/ ниже/Ба3/ 150 /F1+, F1/ P-1/A-1+, A-1 20 /F2/ P-2/ A-2 50 /F3и ниже /P3/ /A-3 и ниже / 100
30. Требования к невысокорисковым не иностранным фондам (при отсутствии рейтинговой оценки)	Согласно пункту 9.2 настоящего приложения	Согласно пункту 9.2 настоящего приложения
31. Требования к высокорисковым не иностранным фондам (при отсутствии рейтинговой оценки)	150	150
32. Требования к иностранным фондам (при отсутствии рейтинговой оценки)	Согласно пункту 9.2 настоящего приложения	Согласно пункту 9.2 настоящего приложения
33. Иные активы, отличные от указанных в пункте 23 активов, в инвалюте второй группы (за исключением рубля)	-	150
34. Все те балансовые активы, которые не включены в иные пункты настоящей таблицы	100	150
35. Требования к нефинансовым организациям-резидентам, получившим рейтинг, выше рейтинга, присужденного Республике Армения рейтинговыми агентствами Стандарт и Пуэрз/Фитч, или Мудиз (в силе с 1-го июля 2016 г.)	0	0
36. Требования к нефинансовым организациям-резидентам, получившим	0	10

рейтинг, соответствующий рейтингу, присвоенному Республике Армения рейтинговыми агентствами Стандарт и Пуэрз/Фитч, или Мудиз (в силе с 1-го июля 2016 г.)		
37. Требования к нефинансовым организациям-резидентам, получившим рейтинг, который на одну ступень ниже рейтинга, присужденного Республике Армения рейтинговыми агентствами Стандарт и Пуэрз/Фитч, или Мудиз (в силе с 1-го июля 2016 г.)	20	30
38. Требования к нефинансовым организациям-резидентам, получившим рейтинг, который на две ступени ниже рейтинга, присужденного Республике Армения рейтинговыми агентствами Стандарт и Пуэрз/Фитч, или Мудиз (в силе с 1-го июля 2016 г.)	50	75

(пункт 22 таблицы дополнен согласно решению 177 от 25.10.2016г.)

6. Активы, установленные в таблице 1 настоящего Приложения, участвуют в расчете по своей балансовой стоимости. Для взвешивания балансовых производных инструментов по риску за основу берется их балансовая стоимость в активе.

6.1. Требования к нефинансовым организациям-резидентам РА могут получить веса рисков, соответствующие весам рисков, установленным в пунктах 35-38 Таблицы 1 настоящего Приложения, также и случае наличия местных рейтингов, присвоенных рейтинговыми агентствами Стандарт и Пуэрз/Фитч, или Мудиз.

(пункт 6.1 дополнен решением 274-Н от 15.12.2015г.)

6.2. В порядке, установленном Положением 5/09 «Виды дополнительной деятельности Центрального депозитария, порядок и условиях их осуществления», утвержденным решением Совета Центрального банка РА номер 242-Н от 18.09.2012 года, вес риска требования к Депозитарию по части денежных средств, учитываемых на счетах, открытых в Центральном депозитарии, принимается равным весу риска предусмотренного пунктом 18 Положения 5/09 того лица, у которого фактически хранятся денежные средства.

(пункт 6.2 дополнен решением 177-Н от 25.10.2016)

7. *(пункт 7 признан утратившим силу решением от 27.11.2012 за номером 327-Н)*

8. Инвестиционные компании могут взвешивать требования ко всем нефинансовым организациям по каждому активу по весу, соответствующему весу риска для актива “без рейтинга”, установленного для соответствующей валюты в таблице 1 настоящего Приложения – без учета персональных рейтингов последних. В таком случае инвестиционные компании один раз в год, принимают указанный в данном пункте подход, которым они должны руководствоваться и извещают Центральный банк о своем решении в начале каждого года - до 31-го января.

9. Если при взвешивании одного и того же требования по риску в соответствии с Таблицей 1 настоящего Приложения, актив оказывается не с одним, а несколькими весами риска,

инвестиционная компания должна выбрать наименьший вес риска, за исключением следующих случаев:

1) если требование одновременно отвечает условиям пункта 26 таблицы 1 и прочим весам риска, установленным в таблице 1, то данное требование включается в расчет кредитного риска по весам риска 100% или 150% соответственно;

2) замороженные или арестованные решением суда активы взвешиваются по самым высоким весам риска, установленным для них;

2.1) если требования, соответствующие пункту 24 Таблицы 1 настоящего Приложения, одновременно соответствуют пунктам 15-19, 35-38 настоящей Таблицы, то с целью участия данного требования в расчет взвешенных по риску активов необходимо взять за основу веса рисков, соответствующие рейтингам, установленным пунктами 15-19, 35-38 соответственно.

3) активы в инвалюте второй группы (за исключением рубля) взвешиваются по самому высокому весу риска, установленному для них;

4) сделки репо, ценные бумаги, проданные по репо, ценные бумаги, предоставленные по займу и начисленные по ним проценты включаются в расчет кредитного риска согласно требованиям, установленным главой 3 настоящего Приложения;

5) активы, указанные в пункте 33 таблицы 1 взвешиваются по самому высокому весу риска, установленному для них.

(пункт 9 дополнен решением 274-Н от 15.12.2015г.)

9.1. Высокорисковыми фондами, указанными в пункте 31 таблицы 1 настоящего Приложения, считаются установленные законом Республики Армения “Об инвестиционных фондах” специализированные фонды, за исключением фонда фондов, фонда недвижимости, а также непубличных фондов. Невысокорисковыми фондами, указанными в пункте 30 таблицы 1 настоящего Приложения, считаются фонды, которые не признаются высокорисковыми.

9.2. Для определения веса риска требования по невысокорисковым иностранным фондам, указанными в пункте 30 таблицы 1 настоящего Приложения, необходимо рассчитать среднюю величину весов риска, установленную для активов данного фонда, для расчета которой за основу принимается раскрытая (предоставленная) управляющим информация об общем объеме (сгруппированном по весам рисков) активов фонда на дату расчета, если данная информация была раскрыта (предоставлена) не раньше, чем в течение двух месяцев, предшествующих месяцу расчета норматива адекватности капитала. Если установленная настоящим пунктом информация была раскрыта (предоставлена) раньше, чем в течение в течение двух месяцев, предшествующих месяцу расчета норматива адекватности капитала, или не была раскрыта (предоставлена), то вес риска требования к не имеющим рейтинг невысокорисковым иностранным фондам, указанным в пункте 30 таблицы 1 настоящего Приложения, принимается за 100%.

9.3. Вес риска требования по указанным в пункте 32 таблицы 1 настоящего Приложения иностранным фондам, не имеющим рейтинг, определяется согласно Таблицы 1.1. Причем, фонды, указанные в пунктах 1, 2 и 3 таблицы 1.1. настоящего пункта, должны отвечать требованиям, установленным пунктом 9 Положения 10/10 “Инвестиционные ограничения инвестиционных фондов”, утвержденного решением Совета Центрального банка от 6-го декабря 2011 года за номером 337-Н.

	ВИД ФОНДА	ВЕС РИСКА
	ПУБЛИЧНЫЕ СТАНДАРТНЫЕ ФОНДЫ	
1.	Фонды денежного рынка	20%
2.	Стандартные фонды (диверсифицированный)	50%
	ОТКРЫТЫЕ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЕ ФОНДЫ	

3.	Фонд фондов, активы которого вкладываются в публичные стандартные диверсифицированные фонды	50%
4.	Фонд недвижимости (диверсифицированный)	75%
5.	Иные специализированные фонды	150%
	ФОНДЫ, НЕ УКАЗАННЫЕ В ПУНКТАХ 1-5	
6.	Фонды, не указанные в пунктах 1-5	150%

10. В контексте настоящего Приложения в корзину первой группы входят DR, инвалюта, входящая в корзину SDR, швейцарский франк, канадский доллар, шведская крона, датская крона, австралийский доллар и банковское золото. В корзину второй группы инвалюты входят валюты, не вошедшие в корзину первой группы.

~~11. В корзину SDR входят доллар США, евро, японская иена и английский фунт стерлингов. (пункт 11 признан утратившим силу решением Совета 210-Н от 10.12.2018)~~

12. В настоящем Приложении понятие “банковское золото” используется в значении, установленном законом Республики Армения “О валютном регулировании и валютном надзоре.

~~13. (пункт 13 признан утратившим силу от 10.01.12г. номер 2-Н)~~

ГЛАВА 2.1.

Факторы конверсии кредитного риска

14. Для включения в расчет кредитного риска, к внебалансовым условным обязательствам и внебалансовым производным инструментам применяются факторы конверсии кредитного риска (ФККР), установленные в таблице 2 настоящего Приложения.

15. После убавления внебалансовых статей в размере резервов по ним, они посредством ФККР превращаются во внебалансовый кредитный риск, после чего взвешиваются по соответствующим весам рисков, установленным в таблице 1 настоящего Приложения. Внебалансовые условные обязательства и внебалансовые производные инструменты превращаются посредством ФККР в балансовые кредитные риски по следующей формуле:

$$\text{БКР} = (\text{ВБ} - \text{Р}) * \text{ФККР} ,$$

где

БКР - внебалансовые условные обязательства и внебалансовые производные инструменты, превращенные посредством ФККР в балансовые кредитные риски, которые взвешиваются по соответствующим весам риска, установленным в таблице 1 настоящего Приложения, с целью включения в расчет кредитного риска,

ВБ - внебалансовые условные обязательства и внебалансовые производные инструменты, отраженные во внебалансе в размере всей суммы,

Р – величина резерва по части внебалансовых условных обязательств

ФККР – установленные таблицей 2 настоящего Приложения факторы конверсии кредитного риска.

Таблица 2

Внебалансовые статьи	ФККР (%)	
	драмовые статьи	инвалютные статьи
1. Внебалансовые производные инструменты	1	1,5
2. Внебалансовые условные обязательства	100	100

15.1 Если по одному и тому же производному инструменту инвестиционная компания одновременно осуществляет куплю/продажу актива, являющегося основой производного инструмента, то в расчет активов, взвешенных по риску, производный инструмент включается один раз в размере величины, образующей актив.

ГЛАВА 3.

Механизм сдерживания кредитного риска

16. При расчете кредитного риска используются МСКР. МСКР позволяют уточнить оценку кредитного риска инвестиционной компании, если есть факторы, уточняющие кредитный риск. При применении МСКР обеспеченная часть требования получает вес риска обеспечения или лица, предоставляющего обеспечение, а необеспеченная часть – вес риска заемщика/инструмента. Если в качестве обеспечения выступает акция, выпущенная данной инвестиционной компанией и допущенная к торгам на организованном рынке, то обеспеченная часть требования получает 0% вес риска, причем обеспеченная часть требования рассчитывается на основе рыночной цены акции на данный день.
(пункт 16 дополнен решением Совета ЦБ РА от 26.12.2017г. номер 295-Н).

17. Требования, внебалансовые условные обязательства, внеб, алансовые производные инструменты, начисленные проценты по ним (далее – подлежащее МСКР требование) могут быть признаны предметом МСКР, если отвечают следующим требованиям одновременно:

1) по части подлежащего МСКР требования имеется первичный финансовый залог, установленный статьей 27 настоящего Приложения, который переоценивается, по меньшей мере, раз в шесть месяцев, или имеется гарантия/поручительство иного субъекта, получившего рейтинговую оценку со стороны “Стандарт энд Пуэрз”/ “Фитч”/ Мудиз или Центрального банка, а также есть гарантия или поручительство Правительства Республики Армения, основных участников рынка, организаций, указанных в пункте 7 таблицы 1 настоящего Приложения;

2) имеются соответствующие документы, удостоверяющие обеспечение;

3) срок, оставшийся до погашения залога, срок предоставления гарантии/поручительства (далее – обеспечения) больше или равен сроку погашения подлежащего МСКР требования (нет отрицательного несоответствия срока);

4) нет положительной корреляции между кредитоспособностью заемщика и предметом залога, или лицом, предоставляющим гарантию/поручительство (например, гарант не является взаимосвязанным с заемщиком лицом, или залог не является ценной бумагой, выпущенной заемщиком, и др.), за исключением случаев, когда гарантом является Центральный банк или Правительство Республики Армения, или если предмет залога является ценная бумага, выпущенная Центральным банком, или облигация Казначейства Республики Армения;

5) в случае невыполнения заемщиком установленных договором обязательств, у инвестиционной компании есть внесудебное право реализации залога (лишь при наличии залога);

6) в случае невыполнения заемщиком обязательств, нет предусмотренных в силу договора и/или иных взаимных соглашений ограничений относительно возможности фактической реализации предмета залога или сроков выполнения предоставленной инвестиционной компании гарантии/поручительства;

7) вес риска обеспечения или лица, предоставляющего обеспечение, меньше веса риска подлежащего МСКР требования.

18. *(пункт 18 признан утратившим силу решением от 27.11.2012 за номером 327-Н)*

19. Для обеспечения применения МСКР необходимо, используя коэффициенты колебания стоимости, установленные пунктом 26 настоящего Приложения, скорректировать величины подлежащих МСКР требований и обеспечения, если по их части пунктом 26 установлены коэффициенты колебаний стоимости, или если подлежащее МСКР требование и соответствующее обеспечение выражены в разных инвалютах.

20. В результате применения коэффициентов колебания стоимости:

а) скорректированная стоимость подлежащего МСКР требования будет выше стоимости подлежащего МСКР требования - согласно пункту 21 настоящего Приложения;

б) скорректированная стоимость обеспечения будет ниже стоимости обеспечения – согласно пункту 22 настоящего Приложения.

21. В случае применения коэффициентов колебания стоимости в рамках МСКР, инвестиционные компании корректируют подлежащие МСКР требования по следующей формуле:

$$K_p^{ck} = (K_p - P) (1 + K_{oz}),$$

где

K_p^{ck} - скорректированная величина подлежащего МСКР требования с учетом коэффициента колебания стоимости,

K_p - величина подлежащего МСКР требования после убавления в размере резерва на покрытие возможных потерь и до корректирования стоимости,

P – резерв на покрытие возможных потерь по подлежащему МСКР требованию,

K_{oz} – коэффициент колебания стоимости, установленный в пункте 26.

22. С помощью коэффициентов колебания стоимости в рамках МСКР инвестиционные компании корректируют величины обеспечений по следующей формуле:

$$O^{ck} = O(1 - K_{oz} - K_{ok}),$$

где

O^{ck} - скорректированная величина обеспечения с учетом коэффициента колебания стоимости,

O - стоимость обеспечения,

K_{oz} - коэффициент колебания стоимости, установленный в пункте 26,

K_{ok} - коэффициент колебания обменного курса.

Если подлежащее МСКР требование и обеспечение выражены в разных валютах, то за основу коэффициента колебания обменного курса (далее - K_{ok}) принимается 8%. Если подлежащее МСКР требование и обеспечение выражены в одной и той же валюте, то K_{ok} равен 0%.

23. Если по части требования нет коэффициентов колебания стоимости, то стоимость подлежащего МСКР требования равна разности между требованием и резервом по возможным потерям. Если по части требования есть коэффициент колебания стоимости, то скорректированная стоимость подлежащего МСКР требования определяется согласно пункту 21 настоящего Приложения. В случае внебалансовых условных обязательств, стоимость подлежащего МСКР требования определяется согласно пункту 14 настоящего Приложения. Скорректированная стоимость обеспечения рассчитывается согласно пункту 22 настоящего Приложения.

23.1. Соглашения репо и рассчитанные по ним проценты включаются в расчет кредитного риска согласно следующей формуле:

$$\text{СРЕ} = \text{максимум} [\text{ДС} \times \text{ДР}; \text{ПР}], \text{ где}$$

СРЕ – итоговая сумма соглашений репо и рассчитанных по ним процентов, включаемая в расчет кредитного риска;

ДС – стоимость драмовых средств, предоставленных по соглашениям репо;

ДР – вес риска драмовых средств, предоставленных по соглашениям репо, согласно таблицы 1 настоящего Приложения;

ПР – сумма, включаемая в расчет кредитного риска по репо соглашению, рассчитанная в порядке, установленном настоящей главой с применением МСКР, а в случае неприменения МСКР – произведение балансовой стоимости соглашения репо и веса кредитного риска лица (партнера), являющегося стороной соглашения репо (согласно таблице 1 настоящего Приложения – с учетом валюты предоставленного денежного средства
(пункт 23.1 изменен решением 274-Н от 15.12.2015г.)

23.2. Ценные бумаги, проданные по соглашениям репо, включаются в расчет кредитного риска согласно следующей формуле:

$$\text{ЦПР} = \text{максимум} [\text{НЧ} \times \text{ВР}; \text{БС} \times \text{ВЭ}], \text{ где}$$

ЦПР – сумма ценной бумаги, проданной по соглашению репо, включаемая в расчет кредитного риска;

НЧ – необеспеченная часть проданной по соглашению репо ценной бумаги, которая определяется как положительная разность между итоговыми суммами:

а) скорректированной балансовой стоимости ценной бумаги, проданной по соглашению репо (с применением коэффициентов колебания стоимости, установленных настоящей главой)

и

б) положительная разница между общей суммой полученных драмовых средств и сумм, подлежащих выплате по их линии;

ВР – вес кредитного риска лица, являющегося стороной (партнером) соглашения репо (согласно таблице 1 настоящего Приложения – с учетом валюты проданной по соглашению репо ценной бумаги;

БС – балансовая стоимость ценной бумаги, проданной по соглашению репо;

ВЭ – вес кредитного риска эмитента (инструмента), выпустившего проданную по репо соглашению ценную бумагу, согласно таблице 1 настоящего Приложения.

Ценные бумаги, предоставленные по займу, включаются в расчет кредитного риска в порядке, установленном настоящим пунктом.

24. В рамках применения МСКР обеспеченная часть подлежащего МСКР требования получает вес риска в 20% и более, за исключением случаев, указанных в настоящем пункте.

1) подлежащее МСКР требование, обеспеченное финансовым залогом, включается в расчет кредитного риска по весу риска 0%, если залогом являются драмы А в данной инвестиционной компании, инвалюта 1-ой группы, рубли РФ, или если:

а) обеспечение представляет собой ценную бумагу, выпущенную Центральным банком в драмах РА, государственную казначейскую облигацию Республики Армения, или ценную бумагу, выпущенную правительством или центральным банком иностранного государства, которая, согласно таблице 1 настоящего Приложения, включается в расчет кредитного риска по весу риска 0%;

- б) залог переоценивается ежедневно;
- в) заемщик (дебитор) классифицируется как основной участник рынка в соответствии с пунктом 28 настоящего Приложения;
- г) является организацией, указанной в пункте 7 таблицы 1 настоящего Приложения;
- 2) Обеспеченное гарантией или поручительством требование включается в расчет кредитного риска по весу риска 0%, если лицо, предоставившее гарантию или поручительство, является:
- а) Правительством Республики Армения или Центральным банком;
- б) является основным участником рынка, установленным пунктом 28 настоящего Приложения, требования по отношению к которому, согласно таблице 1 настоящего Приложения, включаются в расчет кредитного риска по весу риска 0%.
- 3) Обеспеченная часть требования включается в расчет кредитного риска по весу риска 10%, если:
- а. залог представляет собой ценную бумагу, выпущенную Центральным банком в инвалюте, государственную казначейскую облигацию Республики Армения, которая, согласно таблице 1 настоящего Приложения, включается в расчет кредитного риска по весу риска 10%, а также если удовлетворены условия, установленные подпунктом 1 настоящего пункта (за исключением абзаца “а”), или
- б) сделка отвечает условиям, установленным подпунктом 1 настоящего пункта (за исключением абзаца “б”).

25. Если подлежащее МСКР требования имеет более одного вида обеспечения, общая сумма которых превышает величину требования, и у которых разные веса риска, то для определения веса риска обеспеченной части подлежащего МСКР требования за основу необходимо принять веса риска обеспечений по их возрастающему порядку. Сначала - наименьший вес риска обеспечения, затем – последующие веса рисков.

26. Коэффициенты колебания стоимости.

Таблица 3

Виды ценных бумаг и рейтинги	Срок погашения до	Коэффициент колебания стоимости (%)	
		Центральные банки/ Правительства/ Органы местного управления	Прочие эмитенты
1. Ценные бумаги в драмах РА, выпущенные Центральным банком, государственные казначейские облигации Республики Армения 2. Облигации, выпущенные центральными банками и правительствами иностранных государств, местными органами управления с рейтингом от /AAA/Aaa/ до /AA-/Aa3/	< 1 года	1	-
	≥ 1 года, < 5 лет	2	-
	≥ 5 лет	4	-

3. Облигации, выпущенные иностранными банками и организациями-небанками с рейтингом от /AAA/Aaa/ до /AA-/Aa3/	< 1 года	-	1
	≥ 1 года, < 5 лет	-	4
4. Облигации, выпущенные иностранными банками и организациями-небанками с рейтингом /A-1+, A-1/F1+, F1/P-1/.	≥ 5 лет	-	8
5. Ценные бумаги в инвалюте, выпущенные Центральным банком, государственные казначейские облигации Республики Армения	< 1 года	2	-
	≥ 1 года, < 5 лет	3	-
6. Облигации, выпущенные центральными банками и правительствами иностранных государств, местными органами управления с рейтингом от /A+/A1/ до /BBB-/Baa3/	≥ 5 лет	6	-
7. Облигации, выпущенные действующими на территории РА банками, кредитными организациями, филиалами иностранных банков	< 1 года	-	2
	≥ 1 года, < 5 лет	-	6
8. Облигации, выпущенные иностранными банками и организациями-небанками с рейтингом от /A+/A1/ до /BBB-/Baa3/	≥ 5 лет	-	12
9. Облигации, выпущенные иностранными банками и организациями-небанками с рейтингом /A-2/F2/P-2/			
10. Облигации, выпущенные центральными банками и правительствами иностранных государств, местными органами управления с рейтингом от /BB+/Ba1/ до /BB-/Ba3/	20		
11. Облигации, выпущенные иностранными банками и организациями-небанками с рейтингом от /BB+/Ba1/ до /BB-/Ba3/			
12. Облигации, выпущенные иностранными банками и организациями-небанками с рейтингом /A-3/F3/P-3/			
13. Акции банков и кредитных организаций, действующих на территории РА			
14. Облигации, выпущенные нефинансовыми организациями-резидентами РА, рейтинг которых равен или выше сниженного на одну ступень рейтинга, присужденного Республике Армения рейтинговыми агентствами Стандарт и Пуэрз/Фитч, или Мудиз			
15. Акции банков и организаций-небанков с рейтингом от AAA/Aaa/ до /AA-/Aa3/			
16. Акции нефинансовых организаций-резидентов РА, рейтинг которых равен или выше сниженного на одну ступень рейтинга, присужденного Республике Армения рейтинговыми агентствами Стандарт и Пуэрз/Фитч, или Мудиз	30		
17. Акции банков и организаций-небанков с рейтингом от /A+/A1/ до /BBB-/Baa3/			

27. Предметами финансового залога, используемыми в МСКР, являются:

- 1) ценные бумаги, выпущенные Центральным банком;
 - 2) государственные казначейские облигации Республики Армения, выпущенные Министерством финансов и экономики Республики Армения переводные векселя, которым до погашения осталось менее 1-го года и которые подлежат обязательной выплате со стороны Центрального банка из средств казначейского консолидированного счета Правительства Республики Армения, государственные переводные векселя взамен сумм, которые подлежат взысканию с госбюджета РА на основе судебных актов;
 - 3) облигации, выпущенные действующими на территории Республики Армения банками, кредитными организациями, филиалами иностранных банков;
 - 4) облигации, выпущенные нефинансовыми организациями-резидентами РА, рейтинг которых равен или выше сниженного на одну ступень рейтинга, присужденного Республике Армения рейтинговыми агентствами Стандарт и Пуэрз/Фитч, или Мудиз;
 - 5) облигации, выпущенные центральными банками и правительствами иностранных государств, местными органами управления с рейтингом от /ВВБ-/Баа3/ и выше;
 - 6) облигации, выпущенные иностранными банками с рейтинговой оценкой /БББ-/Баа3/ и выше;
 - 7) облигации, выпущенные иностранными организациями-небанками с рейтинговой оценкой /А-/А3/ и выше;
 - 8) облигации, выпущенные иностранными банками и организациями-небанками с рейтинговой оценкой /А-2/Р2/Р-2/ и выше;
 - 9) акции нефинансовых организаций-резидентов РА, рейтинг которых равен или выше сниженного на одну ступень рейтинга, присужденного Республике Армения рейтинговыми агентствами Стандарт и Пуэрз/Фитч, или Мудиз
 - 10) акции банков и кредитных организаций, действующих на территории Республики Армения;
 - 11) акции иностранных банков с рейтинговой оценкой /БББ-/Баа3/ и выше, входящие в установленные пунктом 29 настоящего Приложения биржевые индексы.
 - 12) акции иностранных организаций-небанков с рейтинговой оценкой /А-/А3/ и выше, входящие в установленные пунктом 29 настоящего Приложения биржевые индексы.
 - 13) облигации, выпущенные рефинансирующими кредитными организациями.
- (пункт 27 изменен решением 274-Н от 15.12.2015г.)

28. В контексте настоящего Положения к числу основных участников рынка относятся:

- 1) государства/правительства, центральные банки местные органы управления;
- 2) действующие на территории республики Армения банки, кредитные организации, филиалы иностранных банков;
- 3) иностранные банки;
- 4) прочие финансовые организации (включая инвестиционные и страховые компании), требования по которым включаются в расчет кредитного риска по весу риска 20% – согласно таблице 1 настоящего Приложения.

29. В контексте настоящего Положения к числу биржевых индексов относятся индексы, установленные в таблице 4 настоящего Приложения.

Таблица 4

Биржевые индексы	Страна
Ол Ордс (All Ords)	Австралия
ЭйТиЭкс(ATX)	Австрия

Бел 20 (BEL20)	Бельгия
Юронекст 100 (Euronext 100)	международный
СиЭйСи 40 (CAC 40)	Франция
ИБЭКС 35 (IBEX 35)	Испания
ЭйИЭкс (AEX)	Нидерланды
Ханг Сенг (Hand Seng)	Гонконг
Никеи 225 (Nikkei225)	Япония
ДАКС (DAX)	Германия
СМИ (SMI)	Швейцария
НАСДАК Компзит (NASDAQ Composit)	США
НАСДАК 100 (NASDAQ 100)	США
О-Эм-Экс Стокгольм 30 (OMX Stockholm 30)	Швеция
Эс энд Пи 500 (S&P500)	США
Доу Джонс (Dow Jones)	США
ФТСЕ 100 (FTSE100)	Объединенное Королевство
ФТСЕ мид-250 (FTSE mid-250)	Объединенное Королевство

ГЛАВА 3.

Правила применения рейтинговых оценок при расчете кредитного риска

30. *(пункт 30 признан утратившим силу решением 274-Н от 15.12.2015г.)*

31. Для взвешивания требований по риску к центральным банкам и правительствам иностранных государств, иностранным банкам и организациям-небанкам используются лишь рейтинговые оценки, установленные агентствами “Стандарт энд Пуэрз”, “Фитч”, “Мудиз”. Причем ступени долгосрочных рейтингов, установленные агентствами “Стандарт энд Пуэрз” и “Фитч”, совпадают.

32. Инвестиционные компании обязаны обновлять рейтинговые оценки агентств, принимая за основу рейтинговые оценки агентств, установленные в пункте 31 настоящего Приложения, относительно данного дня.

33. Если данному требованию присуждена рейтинговая оценка только одного рейтингового агентства, то для определения веса риска по данному требованию за основу принимается только данный рейтинг. Если у одного и того же требования есть две различные рейтинговые оценки, присужденные различными агентствами, то за основу принимается наименьший рейтинг. А если у одного и того же требования есть три и более рейтинговые оценки, то для определения веса риска по данному требованию за основу необходимо принять самую низкую рейтинговую оценки из двух наивысших.

34. С целью включения в расчет кредитного риска требований к центральным банкам и правительствам иностранных государств, местным органам управления необходимо принять за основу рейтинги, зависящие от вида инструментов и валюты. Для требований к

иностранным банкам и организациям-небанкам за основу принимаются рейтинги, зависящие от срочности требований, валюты и видов инструментов.

35. В контексте настоящего Приложения краткосрочными требованиями считаются требования до востребования и со сроком погашения до 90 дней (включительно), а долгосрочными – требования со сроком погашения более 90 дней и требования, не имеющие установленного срока погашения.

36. Если иностранные банки и организации-небанки не имеют краткосрочного рейтинга, то основанием для определения веса риска по требованию к ним может послужить показатель веса риска соответствующих долгосрочных рейтингов, представленных в пунктах 18 и 21 таблицы 1 настоящего Приложения, взятый на один порядок выше. В целях применения настоящего пункта исключение составляют 20%-ый и 150%-ый вес риска (т.е. краткосрочные требования необходимо взвесить по весу риска 20% и 150%, соответственно).

37. Для взвешивания по весу краткосрочных и долгосрочных требований к правительствам и центральным банкам иностранных государств, местным органам управления, а также для применения к вышеуказанным лицам рейтингов, установленных настоящим Положением, необходимо принять за основу только долгосрочные рейтинги.

(пункт 37 изменен решением 274-Н от 15.12.2015г.)

38. Если вес риска краткосрочного требования к лицу/инструменту составляет 150%, то требования (как долгосрочные, так и краткосрочные) к данному лицу, не имеющие рейтинговой оценки, должны быть включены в расчет кредитного риска со 150% весом риска.

39. Рейтинг, присужденный любым лицом, входящим в финансовую группу, не распространяется на финансовую группу и лиц, входящих в финансовую группу (не применяется по отношению к ним).

40. Рейтинговая оценка, присужденная финансовой группе, не распространяется на лиц, входящих в нее (не применяется по отношению к ним).

ПРИЛОЖЕНИЕ 2
к Положению 4/02, утвержденному решением
Совета Центрального банка от 12.02.2008г. номер 44-Н

РАСЧЕТ РЫНОЧНОГО РИСКА

ГЛАВА 1.

Расчет рыночного риска

1. С целью включения рыночного риска в расчет норматива Н1 – предельной величины соотношения общего капитала и активов, взвешенных по риску, рыночный риск рассчитывается по следующей формуле:

$$PP = IP + RP + PЦИК,$$

где

PP – рыночный риск,

IP - инвалютный риск, в среднедневном расчете за месяц,

RP - процентный риск, в среднедневном расчете за месяц,

PЦИК - риск цен долевых ценных бумаг в среднедневном расчете за месяц.

2. В расчет рыночного риска включаются риски процентной ставки и цен долевых ценных бумаг лишь в том случае, если по данным месяца, предшествующего отчетному периоду, или по среднедневным данным за отчетный месяц:

а) общая сумма активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль/убыток и через прочий совокупный финансовый результат, превышает 3% общих балансовых активов, или

б) общая сумма активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль/убыток и через прочий совокупный финансовый результат, превышает 20% нормативного общего капитала.

(пункт 2 дополнен решением Совета ЦБ РА от 26.12.2017г. номер 295-Н)

ГЛАВА 2.

Расчет валютного риска

3. С целью включения валютного риска в расчет норматива Н1 – предельной величины соотношения общего капитала и активов, взвешенных по риску, валютный риск рассчитывается согласно методам расчета валютного риска - Стандарт-методу и модели VaP.

4. Инвестиционные компании, один раз в год, выбирают тот метод (Стандарт-метод или модель VaP), согласно которой они должны рассчитывать валютный риск и извещают Центральный банк о своем решении в начале каждого года - до 31-го января. Причем, расчет по Стандарт-методу производится согласно пунктам 5-13 настоящего Приложения, по модели VaP – согласно пункту 14 настоящего Приложения.

5. Активы и обязательства инвалютной компании содержат валютный риск, если их величины, суммы к получению или подлежащие выплате по ним, выраженные в драмах РА, со временем могут измениться по причине изменения обменного курса по отношению к драму РА. В контексте настоящего Положения валютный риск содержат также банковские или стандартизированные слитки драгоценных металлов, а также активы и обязательства, выраженные в банковских стандартизированных слитках драгоценных металлов.

6. В расчет инвалютных позиций включаются также внебалансовые производные инструменты только в размере зачисленных во внебаланс сумм (включая проценты по ним, зачисленные во внебаланс) и начисленные в баланс штрафы и пени (если таковые имеются).

7. Инвалютная позиция – это разница между содержащими инвалютный риск активами и содержащими инвалютный риск обязательствами инвестиционной компании. Инвалютная позиция устанавливается как:

- а) длинная, если разница больше нуля;
- б) короткая, если разница меньше нуля;
- в) закрытая, если разница равна нулю;
- г) открытая, если разница больше или меньше нуля.

8. Максимальная инвалютная позиция представляет собой общую сумму нижеперечисленных величин:

- а) максимальную величину из абсолютных величин общей суммы инвалютных длинных позиций и общей суммы инвалютных коротких позиций;
- б) общую сумму абсолютных величин открытых позиций банковских стандартизированных слитков ценных металлов.

9. Расчет инвалютных позиций производится по отдельным видам инвалют. В контексте расчета инвалютного риска банковское золото, стандартизированные слитки золота, проба которого не ниже 999, требования и обязательства, выраженные в них, и металлические счета рассматриваются как один вид инвалюты.

10. В расчет инвалютных позиций не включаются содержащие инвалютный риск те активы, которые убавляются из расчета основного капитала.

11. Инвалютные позиции рассчитываются по данным каждого дня и выражаются в драмах РА на основе опубликованного Центральным банком обменного курса инвалюты к драму РА, сформированному на валютных рынках, а для банковских или стандартизированных слитков драгоценных металлов и металлических счетов – расчетных цен, опубликованных Центральным банком на драгоценные металлы. Если у инвестиционной компании есть открытая валютная позиция по валюте, обменный курс которой к драму РА не опубликован Центральным банком на своем официальном сайте, за основу принимается опубликованный центральным банком данного государства обменный курс инвалюты к доллару США и утвержденный Центральным банком обменный курс доллара США к драму РА.

12. С целью включения валютного риска в расчет норматива Н1 – предельной величины соотношения общего капитала и активов, взвешенных по риску, валютный риск рассчитывается по следующей формуле:

ИР = максимальный (**МИП**₁, **МИП**₂,...**МИП**_N),

где

ИР – валютный риск,

$МИП_1, МИП_2, \dots, МИП_N - 12\%$ максимальной инвалютной позиции по дням отчетного периода,
 N – количество дней отчетного месяца.

13. В те дни, когда баланс инвестиционной компании не подвергался изменениям (включая нерабочие дни), в среднечасовой расчет включаются данные предыдущего дня.

14. Согласно модели ВаР инвестиционные компании для расчета валютного риска должны рассчитать величины, установленные в подпунктах 1-8 настоящего пункта - в ежедневном разрезе.

1) Инвестиционные компании должны рассчитать свои валютные позиции, выраженные в драмах РА, согласно порядку, установленному в пунктах 5, 6 и 7 настоящего Приложения. Основываясь на рассчитанных позициях необходимо построить одномерную матрицу “1хИ” инвалютных позиций. Расчет производится по следующей формуле:

$$2) \Pi = (\Pi_1, \Pi_2, \dots, \Pi_n),$$

где

$(\Pi_1, \Pi_2, \dots, \Pi_n)$ – абсолютная величина инвалютных позиций по видам инвалют,

Π – виды инвалют.

3) Инвестиционные компании должны формировать временные ряды тех ежедневных обменных курсов к драму РА, объявленных Центральным банком, по части которых за отчетный период имелась открытая позиция. Временные ряды должны быть составлены из данных данного дня и данных 250 рабочих дней, предшествующих дню расчета валютного риска. Для расчета обменных курсов за основу принимаются объявленные Центральным банком обменные курсы инвалют к драму РА, а для банковских или стандартизированных слитков драгоценных металлов и металлических счетов – расчетные цены, объявленные Центральным банком на драгоценные металлы.

4) Для каждого вида инвалюты необходимо рассчитать естественные логарифмические величины колебаний публикуемого Центральным банком сформировавшегося на валютном рынке среднего обменного курса данной инвалюты по отношению к драму Республики Армения – по дням, по следующей формуле:

$$\ln(OK / OK-1),$$

где

OK – публикуемый Центральным банком сформировавшийся на валютном рынке средний обменный курс данной инвалюты к драму РА – за “ K ” дней до данного дня,

K – день расчета инвалютного риска или предшествующий ему один из 250-ти рабочих дней.

5) Для каждого вида инвалюты необходимо рассчитать математическое ожидание естественных логарифмических величин колебаний публикуемого Центральным банком обменного курса данной инвалюты (длина ряда равна 250 рабочим дням). Данный расчет производится по формуле:

$$MO^i = \frac{1}{250} \sum_{d=1}^{250} \ln(OK^i_d / OK^i_{d-1}),$$

где

MO^i – математическое ожидание естественных логарифмических величин колебаний “ i ”-ой инвалюты,

$\ln(OK^i_d / OK^i_{d-1})$ – величина естественного логарифмического колебания “ i ”-ой инвалюты по дням.

6) Рассчитываются все возможные коэффициенты ковариаций между инвалютами. На основе коэффициентов ковариаций необходимо построить

инвалютную ковариационную матрицу протяженности “ИХИ”, где “И” – это количество видов инвалют. Коэффициент ковариации рассчитывается по формуле:

$$\text{Ков}_{ij} = \frac{1}{250} \sum_{d=1}^{250} (\text{Ln}(\text{OK}_{\text{д}}^i / \text{OK}_{\text{д-1}}^i) - \text{Ож}^i) (\text{Ln}(\text{OK}_{\text{д}}^j / \text{OK}_{\text{д-1}}^j) - \text{Ож}^j),$$

где

Ков_{ij} – коэффициент ковариации между инвалютами “i” и “j”,

Ожⁱ, Ож^j – соответственно, математические ожидания инвалют “i” и “j”, рассчитанные согласно пункту подпункту 4 пункта 14 настоящего Приложения.

7) При расчете инвалютного риска по модели ВаР за основу необходимо принять 99% уровень доверия.

8) Инвалютный ВаР инвестиционной компании на данный день (далее – ежедневный инвалютный ВаР) рассчитывается по формуле:

$$\text{ВаР} = 2.33 \sqrt{\text{М} * \text{Ков} * \text{М}^T},$$

где

М - матрица инвалютных позиций банка,

Ков - инвалютная ковариационная матрица банка,

М^T – транспонированная матрица инвалютных позиций банка.

9) С целью включения согласно модели ВаР валютного риска в расчет норматива Н1 – предельной величины соотношения общего капитала и активов, взвешенных по риску, валютный риск рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{Инварютный риск} = 3 * (\text{максимальный (ВаР}_{-10}; \text{Пр} \text{ ---- } \sum_{i=1}^N \text{ВаР}_i)),$$

где

ВаР₋₁₀ – десятидневный ВаР на последний день отчетного периода, рассчитанный по формуле: **ВаР₋₁₀ = √10 * ВаР_N**,

N - количество дней отчетного периода,

i - дни отчетного периода,

Пр - принимает нижеуказанные величины, в зависимости от количества тех дней из 250 рабочих дней, предшествующих последнему дню отчетного месяца, в течение которых величина чистых потерь банка за день превышала инвалютный ВаР данного дня:

Таблица 1

Количество дней, когда потери превышают инвалютный ВаР	Пр
до 4-х включительно	3
5	3.4
6	3.5
7	3.65
8	3.75
9	3.85
10 и более	4

ГЛАВА 3.

Расчет процентного риска

15. Процентный риск рассчитывается как общая сумма специального процентного риска и общего процентного риска по формуле:

$$\text{РПс} = \text{СРПс} + \text{ОРПс}$$

где

РПс - риск процентной ставки в среднедневном расчете за месяц,

СРПс – специальный процентный риск в среднедневном расчете за месяц,

ОРПс - общий процентный риск в среднедневном расчете за месяц.

16. Специальный и общий процентные риски ставки рассчитываются в отношении долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль/убыток и через прочий совокупный финансовый результат, а также для ценных бумаг с плавающими процентными ставками, учитываемых по амортизированной стоимости. При этом позиции долговых ценных бумаг рассчитываются по их текущей рыночной стоимости.

(пункт 16 дополнен решением Совета ЦБ РА от 26.12.2017г. номер 295-Н)

17. В контексте настоящего Положения к числу долговых ценных бумаг относятся:

- 1) государственные облигации и векселя,
- 2) прочие облигации и векселя (за исключением конвертируемых облигаций и иных ценных бумаг),
- 3) депозитные сертификаты,
- 4) неконвертируемые привилегированные акции,
- 5) содержащие процентный риск ценные бумаги, которые не считаются долевыми.

18. В расчет позиций долговых ценных бумаг включаются также ценные бумаги, проданные по соглашениям репо, балансовые обязательства, сформировавшиеся в результате продажи ценных бумаг, приобретенных по соглашениям репо, ценные бумаги, предоставленные по займу, обязательства, сформировавшиеся в результате продажи ценных бумаг, полученных по займу, а также те внебалансовые производные инструменты, в основе которых лежит долговая ценная бумага. В расчет позиций долговых ценных бумаг не включаются ценные бумаги, приобретенные инвестиционной компанией по соглашениям репо и полученные по займам, ценные бумаги, полученные в качестве залога, ценные бумаги, находящиеся в доверительном управлении инвестиционной компании по договору управления пакетом ценных бумаг, а также ценные бумаги, управляемые в рамках брокерских услуг.

19. Позиция долговых ценных бумаг представляет собой разницу между величиной долговых ценных бумаг (включая долговые ценные бумаги, лежащие в основе внебалансовых производных инструментов) и долговых ценных бумаг, являющихся обязательствами инвестиционной компании (включая долговые ценные бумаги, лежащие в основе внебалансовых производных инструментов). Позиция долговых ценных бумаг устанавливается как:

- а) длинная, если разница больше нуля;
- б) короткая, если разница меньше нуля;
- в) закрытая, если разница равна нулю.

20. Валовая позиция долговых ценных бумаг рассчитывается как общая сумма абсолютных величин длинной и короткой позиций долговых ценных бумаг.

21. Для расчета процентного риска позиции долговых ценных бумаг должны быть рассчитаны по отношению к долговым ценным бумагам, сгруппированным по нижеперечисленным принципам. Долговые ценные бумаги, участвующие в расчете одних и тех же позиций, должны быть:

- 1) выпущены одним и тем же лицом, и
- 2) выражены в одной и той же валюте, и
- 3) иметь одинаковую доходность, либо разница в доходности не должна превышать 0.2 процентного пункта, и
- 4) срок, оставшийся до погашения, должен соответствовать следующим условиям:
 - а) быть одинаковым, если срок, оставшийся до погашения меньше или равен одному месяцу, или
 - б) разница в сроках не должна превышать 7 дней, если срок, оставшийся до погашения от одного до 12-ти месяцев, или
 - в) разница в сроках не должна превышать 30 дней, если срок, оставшийся до погашения больше одного года.

22. При расчете процентного риска сроки долговых ценных бумаг, оставшиеся до погашения, рассчитываются следующим образом:

- 1) в случае долговых ценных бумаг с фиксированной процентной ставкой на основу принимается количество дней, оставшихся до погашения долговой ценной бумаги (в случае ценных бумаг с частичным погашением, за основу принимается количество дней, оставшихся до каждого частичного погашения;
- 2) в случае долговых ценных бумаг с плавающей процентной ставкой, за основу принимается количество дней, оставшихся до очередного пересмотра процентной ставки;
- 3) в случае ценных бумаг, проданных по соглашениям репо, за основу принимается срок долговой ценной бумаги, оставшийся до погашения;
- 4) в случае долговых ценных бумаг, заложенных в основе внебалансовых производных инструментов, за основу принимается срок, оставшийся до осуществления производной операции.

ГЛАВА 4.

Расчет специального процентного риска

23. Для расчета специального процентного риска расчет позиций долговых ценных бумаг производится по отношению к долговым ценным бумагам, сгруппированным по принципам, установленным в пункте 21 настоящего Приложения.

24. После расчета позиций, рассчитывается валовая позиция долговых ценных бумаг.

25. Для включения в расчет валовой позиции долговых ценных бумаг по отличительному весу, различают следующие классы долговых ценных бумаг:

- 1) государственные долговые ценные бумаги – долговые ценные бумаги государств/правительств, центральных банков и местных органов управления;
- 2) надежные долговые ценные бумаги. К числу надежных ценных бумаг относятся установленные пунктом 9 таблицы 1 настоящего Приложения долговые ценные бумаги, выпущенные международными финансовыми организациями; долговые ценные бумаги, выпущенные действующими на территории Республики Армения банками, кредитными организациями, филиалами иностранных банков; долговые ценные бумаги, выпущенные иностранными банками с рейтингом от /ВВБ-/Ваа3/ и выше; долговые ценные бумаги, выпущенные иностранными организациями-небанками с рейтинговой оценкой /А-/А3/ и

выше; а также долговые ценные бумаги нефинансовых организаций-резидентов РА, рейтинг которых равен или выше рейтинга, присужденного Республике Армения рейтинговыми агентствами Стандарт и Пуэрз/Фитч, или Мудиз;

3) прочие долговые ценные бумаги, которые не относятся к числу государственных или надежных долговых ценных бумаг.

26. Позиции долговых ценных бумаг включаются в расчет валовой позиции по весу, установленному в колонке 4 Таблицы 2 настоящего Приложения:

Таблица 2

Вид ценной бумаги	Эмитент/рейтинг	Срок, оставшийся до погашения	Вес (%)
(1)	(2)	(3)	(4)
1. Государственные долговые ценные бумаги	1.1. Ценные бумаги, выпущенные Центральным банком в драмах РА, государственные казначейские облигации Республики Армения.	< 1 года	1
		≥ 1 года, < 5 лет	2
		≥ 5 лет	4
	1.2. Долговые ценные бумаги, выпущенные центральными банками, правительствами иностранных государств, местными органами управления с рейтингом от /AAA/Aaa/ до /AA-/Aa3/.	< 1 года	2
		≥ 1 года, < 5 лет	3
		≥ 5 лет	6
	1.3. Ценные бумаги, выпущенные Центральным банком в инвалюте, государственные казначейские облигации Республики Армения.	< 1 года	2
		≥ 1 года, < 5 лет	3
		≥ 5 лет	6
	1.4. Долговые ценные бумаги, выпущенные центральными банками, правительствами иностранных государств, местными органами управления с рейтингом от /A+/A1/ до /BBB-/Baa3/	< 1 года	2
		≥ 1 года, < 5 лет	3
		≥ 5 лет	6

	1.5. Долговые ценные бумаги, выпущенные центральными банками, правительствами иностранных государств, местными органами управления с рейтингом от /BB+/Ba1/ до /B-/B3/	-	8
	1.6. Долговые ценные бумаги, выпущенные центральными банками, правительствами иностранных государств, местными органами управления с рейтингом ниже /B-/B3/	-	12
	1.6. Не имеющие рейтинга облигации, выпущенные центральными банками, правительствами иностранных государств, местными органами управления	-	8
2. Надежные долговые ценные бумаги	< 1 года		2
	≥ 1 года, < 5 лет		6
	≥ 5 лет		12
3. Прочие долговые ценные бумаги	-		20

27. Специальный процентный риск рассчитывается для каждого дня и выражается в драмах РА.

28. Специальный процентный риск рассчитывается по формуле:

$$\text{СРПС} = (\text{СРПС}_1 + \text{СРПС}_2 + \dots + \text{СРПС}_N) / N,$$

где

СРПС - специальный процентный риск в средневзвешенном расчете за месяц,

СРПС₁, СРПС₂, ..., СРПС_N – валовая позиция долговых ценных бумаг по дням.

Причем позиции долговых ценных бумаг включаются в расчет валовой позиции по весам, установленным в пункте 15.4,

N – количество дней отчетного месяца.

29. В те дни, когда баланс инвестиционной компании не подвергался изменениям (включая нерабочие дни), в средневзвешенный расчет включаются данные предыдущего дня.

ГЛАВА 5.

Расчет общего процентного риска

30. Для расчета общего процентного риска расчет позиции долговых ценных бумаг производится по долговым ценным бумагам, классифицированным по установленным пунктом 21 настоящего Приложения принципам. При этом валовая чистая позиция долговых ценных бумаг рассчитывается как разница между общими суммами абсолютных величин длинных и коротких позиций долговых ценных бумаг.

31. После расчета позиций долговых ценных бумаг, их длинные или короткие позиции распределяются по оставшимся до погашения срокам, установленным в колонке 3 Таблицы 3 настоящего Приложения, - с соответствующим весом:

Таблица 3

Временной пояс	N	Срок долговой ценной бумаги, оставшийся до погашения	Вес (%)
(1)	(2)	(3)	(4)
первый пояс	1	до 1-го месяца	0
	2	от 1-го до 3-х месяцев	0.5
	3	от 3-х до 6-ти месяцев	1
	4	от 6-ти до 12 месяцев	2
второй пояс	5	от 1-го до 2-х лет	3
	6	от 2-х до 3-х лет	4
	7	от 3-х до 4-х лет	6
третий пояс	8	от 4-х до 5-ти лет	7
	9	от 5-ти до 7-ми лет	8
	10	от 7-ми до 10 лет	10
	11	от 10-ти до 15 лет	11
	12	от 15-ти до 20-ти лет	13
	13	20 лет и более	15

33. После того, как позиции долговых ценных бумаг будут рассчитаны по весу, установленному в колонке 4 таблицы 3 настоящего Приложения, необходимо рассчитать их величины, установленные в пунктах 34-39.

34. Минимальная позиция долговых ценных бумаг для каждого оставшегося до погашения срока, установленного таблицей 3 - это минимальная величина общих сумм всех длинных и коротких позиций данного срока (их абсолютных величин).

35. Чистая позиция (длинная или короткая) долговых ценных бумаг для каждого временного пояса, установленного таблицей 3 – это разница между общими суммами всех длинных и коротких позиций данного срока (их абсолютных величин).

36. Минимальная позиция долговых ценных бумаг для каждого оставшегося до погашения срока, установленного таблицей 3 - это минимальная величина общих сумм чистых длинных и коротких позиций долговых ценных бумаг сроков, соответствующих данному временному поясу (их абсолютных величин).

37. Чистая позиция (длинная или короткая) долговых ценных бумаг для каждого временного пояса, установленного таблицей 3 - это разница между общими суммами всех длинных и коротких позиций долговых ценных бумаг сроков, соответствующих данному временному поясу.

38. Минимальная позиция между первым и вторым временными поясами, установленными Таблицей 3, рассчитывается как минимальная величина чистой длинной (или короткой) позиции первого пояса (абсолютная величина) и чистой короткой (или длинной) позиции второго пояса (абсолютная величина).

39. Минимальная позиция между вторым и третьим временными поясами, установленными таблицей 3, является наименьшей из нижеперечисленных величин:

- 1) (чистая позиция второго пояса (абсолютная величина)) – (минимальная позиция между первым и вторым поясами),
- 2) (чистая позиция второго пояса (абсолютная величина)).

40. Минимальная позиция между первым и вторым временными поясами, установленными таблицей 3, является наименьшей из нижеперечисленных величин:

- 1) (чистая позиция первого пояса (абсолютная величина)) – (минимальная позиция между первым и вторым поясами),
- 2) (чистая позиция третьего (абсолютная величина)) – (минимальная позиция между вторым и третьим поясами).

41. Общий процентный риск рассчитывается по формуле:

$$\text{ОРПс} = (\text{ОРПс}_1 + \text{ОРПс}_2 + \dots + \text{ОРПс}_N) / N,$$

$$\text{СРПс} = (\text{СРПс}_1 + \text{СРПс}_2 + \dots + \text{СРПс}_N) / N,$$

где

ОРПс - общий процентный риск в среднедневном расчете за месяц,

ОРПс₁, ОРПс₂, ..., ОРПс_N – общие риски процентных ставок по дням,

N – количество дней отчетного месяца.

42. Общий процентный риск данного дня - это общая сумма нижеперечисленных величин:

- 1) 10% минимальной позиции каждого срока, оставшегося до погашения;
- 2) 40% минимальной позиции первого пояса;
- 3) 30% минимальной позиции второго пояса;
- 4) 30% минимальной позиции третьего пояса;
- 5) 40% минимальной позиции между первым и вторым поясами;
- 6) 40% минимальной позиции между вторым и третьими поясами;
- 7) 150% минимальной позиции между первым и третьим поясами;
- 8) 100% валовой чистой позиции долговых ценных бумаг.

43. В те дни, когда баланс банка не подвергался изменениям (включая нерабочие дни), в среднедневной расчет включаются данные предыдущего дня.

ГЛАВА 6.

Глава 4. Расчет риска цен долевых ценных бумаг

44. Для долевых ценных бумаг за основу принимается собственное определение инструментов капитала, данное в СББРА-39.

45. Риск цен долевых ценных бумаг рассчитывается по инструментам капитала, учитываемым по справедливой стоимости через прибыль/убыток и через прочий совокупный финансовый результат.

(пункт 45 дополнен решением Совета ЦБ РА от 26.12.2017г. номер 295-Н)

45. В контексте настоящего Приложения к числу долевых ценных бумаг относятся:

- 1) акции (за исключением неконвертируемых привилегированных акций);
- 2) прочие ценные бумаги, предоставляющие право долевого участия, членства или прочего участия в уставном капитале юридического лица;
- 3) облигации и прочие ценные бумаги, конвертируемые в ценные бумаги, указанные в подпунктах 1 и 2 настоящего пункта;
- 4) опцион или прочее согласие (право) на подписку или покупку ценных бумаг, указанных в подпунктах 1 и 2 настоящего пункта;
- 5) прочие финансовые инструменты, которые можно определить как долевые ценные бумаги.

47. В расчет позиций долевых ценных бумаг включаются также ценные бумаги, проданные по соглашениям репо, балансовые обязательства, сформировавшиеся в результате продажи долевых ценных бумаг, приобретенных по соглашениям репо, долевые ценные бумаги, предоставленные по займу, обязательства, сформировавшиеся в результате продажи долевых ценных бумаг, полученных по займу, заложенные долевые ценные бумаги, а также внебалансовые производные инструменты, в основе которых лежат долевые ценные бумаги, установленные пунктом 46 настоящего Приложения. В расчет позиций долевых ценных бумаг не включаются долевые ценные бумаги, приобретенные по соглашениям репо и полученные по займам, долевые ценные бумаги, полученные в качестве залога, долевые ценные бумаги, находящиеся в доверительном управлении инвестиционной компании по договору управления пакетом ценных бумаг, а также долевые ценные бумаги, управляемые в рамках брокерских услуг.

48. Для расчета риска цен долевых ценных бумаг, позиции долевых ценных бумаг должны быть рассчитаны по долевым ценным бумагам, сгруппированным по нижеперечисленным принципам. Долевые ценные бумаги, участвующие в расчете одной и той же позиции, должны быть:

- 1) выпущены одним и тем же лицом,
- 2) выпущены в одной и той же валюте.

49. Позиция долевых ценных бумаг - это разница между величиной долевых ценных бумаг, являющихся активами (включая долевые ценные бумаги, лежащие в основе внебалансовых производных инструментов) и величиной долевых ценных бумаг, являющихся обязательствами (включая инструменты капитала, лежащие в основе внебалансовых производных инструментов). Позиция инструментов капитала устанавливается как:

- 1) длинная, если разница больше нуля;
- 2) короткая, если разница меньше нуля;
- 3) закрытая, если разница равна нулю;

50. Валовая позиция инструментов капитала рассчитывается как общая сумма абсолютных величин различных позиций (длинных и коротких) долевых ценных бумаг.

51. Валовая чистая позиция долевых ценных бумаг рассчитывается как разница между общими суммами длинных и коротких позиций долевых ценных бумаг (их абсолютных величин).

52. Долевые ценные бумаги включаются в расчет позиций по их текущей рыночной стоимости.

53. Позиции долевых ценных бумаг рассчитываются по данным каждого дня и выражаются в драмах РА.

54. Те долевые ценные бумаги, которые вычитаются из расчета основного капитала, не включаются в расчет позиций долевых ценных бумаг.

55. Расчет позиций долевых ценных бумаг производится по долевым ценным бумагам, классифицированным по принципам, установленным пунктом 48 настоящего Приложения.

56. Риск цен долевых ценных бумаг - это общая сумма общего риска цен долевых ценных бумаг и специального риска цен долевых ценных бумаг, которая рассчитывается по формуле:

$$\text{РЦДБ} = (\text{ОР}_1 + \text{ОР}_2 + \dots + \text{ОР}_N) / N + (\text{СР}_1 + \text{СР}_2 + \dots + \text{СР}_N) / N,$$

где

РЦДБ – риск цен долевых ценных бумаг в среднедневном расчете за месяц,

ОР₁, ОР₂, ..., ОР_N – общий риск цен долевых ценных бумаг по дням,

ОР₁, ОР₂, ..., ОР_N - специальный риск цен долевых ценных бумаг по дням,

N – количество дней отчетного месяца.

57. Общий риск цен долевых ценных бумаг по данному дню равен 8% абсолютной величины валовой чистой позиции долевых ценных бумаг на данный день.

58. Специальный риск цен долевых ценных бумаг по данному дню равен валовой позиции инструментов капитала на данный день, рассчитанной по весам, указанным в пункте 60 настоящего Приложения.

59. Для включения долевых ценных бумаг в расчет валовой позиции по их отличительному весу, различают следующие классы долевых ценных бумаг:

- 1) ликвидные и диверсифицированные,
- 2) прочие долевые ценные бумаги.

60. Долевые ценные бумаги относятся к числу ликвидных и диверсифицированные долевых ценных бумаг, если отвечают нижеперечисленным условиям одновременно:

1) являются инструментом капитала действующих на территории Республики Армения банка, кредитной организации, или является инструментом капитала банка с рейтинговой оценкой /БББ-/Баа3/ и выше, входящей в число биржевых индексов, установленных таблицей пункта 29 Приложения 1 настоящего Положения, или является инструментом капитала нефинансовой организации-резидента РА, рейтинг которой равен или выше сниженного на одну ступень рейтинга, присужденного Республике Армения рейтинговыми агентствами Стандарт и Пуэрз/Фитч, или Мудиз, или является инструментом капитала иностранной организации-небанка с рейтинговой оценкой /А-/А3/ и выше, входящей в число биржевых индексов, установленных таблицей пункта 29 Приложения 1 настоящего Положения;

2) позиция (короткая или длинная) долевой ценной бумаги не превышает 10% валовой позиции долевой ценной бумаги.

(пункт 60 изменен решением 274-Н от 15.12.2015г.)

61. При расчете специального риска цен долевых ценных бумаг, позиции долевых ценных бумаг (их абсолютные величины) включаются в расчет по следующим весам:

1) позиции долевых ценных бумаг, относящиеся к числу долевых ценных бумаг, установленных подпунктом 1 пункта 59 настоящего Приложения - 4%;

2) позиции долевых ценных бумаг, относящиеся к числу долевых ценных бумаг, установленных подпунктом 2 пункта 59 настоящего Приложения - 8%.

62. В те дни, когда баланс банка не подвергался изменениям (включая нерабочие дни), в среднедневной расчет включаются данные предыдущего дня.

ПРИЛОЖЕНИЕ 3
к Положению 4/02, утвержденному решением
Совета Центрального банка от 28.07.12г. номер 231Н

Расчет операционного риска

1. С целью включения операционного риска в расчет норматива Н1 – предельной величины соотношения общего капитала и активов, взвешенных по риску, операционный риск рассчитывается согласно методу базовых индикаторов.

2. В соответствии с методом базовых индикаторов операционный риск рассчитывается по формуле:

$$\text{ОП} = (\text{ЧД}_Г * \text{П} + \text{ЧД}_{Г-1} * \text{П} + \text{ЧД}_{Г-2} * \text{П}) / \text{N},$$

где

ОП – операционный риск, рассчитанный по Методу базовых индикаторов,

ЧД_Г – чистый доход, полученный в течение года – с января по декабрь (далее – за отчетный год), предшествующий году расчета норматива Н1 – предельной величины соотношения общего капитала и активов, взвешенных по риску,

ЧД_{Г-1} – чистый доход, полученный за второй отчетный год, предшествующий году расчета норматива Н1,

ЧД_{Г-2} – чистый доход, полученный за третий отчетный год, предшествующий году расчета норматива адекватности капитала,

П = 15%,

Н – количество лет из трех последних лет, когда чистый доход был выше нуля.

3. Если чистый доход за какой-то год был ниже нуля, то чистый доход за данный год не включается в расчет операционного риска.

4. Если чистые доходы за три года, предшествующие отчетному месяцу, были ниже нуля или равны нулю, то в течение данного года операционный риск не рассчитывается.

5. Чистый доход за данный год рассчитывается как общая сумма доходов, полученных от оказания инвестиционных услуг и неосновных инвестиционных услуг. В расчет чистых доходов за данный год не включаются доходы/потери по/от реализации ценных бумаг, а также страховые доходы, полученные в качестве возмещения.

