

## Circulaire

Brussel, 7 augustus 2012

Kenmerk: NBB\_2012\_08  
Pagina(s): 2

uw correspondent:  
Marc Peters  
Tel. +32 2 221 39 96 – Fax +32 2 221 31 04  
marc.peters@nbb.be

### **Richtlijnen van de EBA van 16 mei 2012 inzake de *Stressed Value-at-Risk (sVaR)* en de *Incremental Default and Migration Risk Charge (IRC)***

#### Toepassingsveld

*Deze circulaire richt zich tot de financiële holdings, kredietinstellingen, beleggingsondernemingen, vereffeningsinstellingen en met vereffeningsinstellingen gelijkgestelde instellingen.*

#### Samenvatting/Doelstelling

*Deze circulaire zet de richtlijnen van de EBA van 16 mei 2012 inzake de sVaR en de IRC om in het Belgisch prudentieel kader.*

Geachte mevrouw  
Geachte heer

Deze circulaire zet de richtlijnen van de *European Banking Authority (EBA)* van 16 mei 2012 inzake de *Stressed Value-at-Risk (sVaR)* en de *Incremental Default and Migration Risk Charge (IRC)* om in het Belgisch prudentieel kader. Ze omvat, als bijlage en in hun geheel, de door de EBA in het Engels uitgewerkte teksten. De bijlagen vermeld in deze circulaire zijn beschikbaar op de website van de Nationale Bank van België.

Een openbare raadpleging over deze richtlijnen werd door de EBA georganiseerd van 30 november 2011 tot 15 januari 2012.

Deze richtlijnen passen in het kader van de wijzigingen die zijn aangebracht door Richtlijn 2010/76/EU van 24 november 2010 wat betreft de kapitaalvereisten voor de handelsportefeuille en voor hersecuritisaties. Deze wijzigingen werden omgezet in Belgisch recht door het reglement van de Nationale Bank van België (hierna "De Bank" genoemd) op het eigen vermogen van de kredietinstellingen en de beleggingsondernemingen van 15 november 2011.

Zo is het gebruik van interne modellen voor de behandeling van het specifieke positierisico voortaan afhankelijk van de berekening van een aanvullende eigenvermogensvereiste voor het wanbetalings- en migratierisico. Die vereiste wordt bepaald op basis van een tijdshorizon van 1 jaar en een liquiditeitshorizon van minstens 3 maanden. Dit is de *Incremental Default and Migration Risk Charge of IRC*.

Bovendien moeten de instellingen die gebruik maken van een intern model, voortaan een aanvullende eigenvermogensvereiste berekenen die gebaseerd is op de risicowaarde tijdens een stressvolle periode op de financiële markten. Dit is de *Stressed Value-at-Risk* of *sVaR*.

De richtlijnen van de EBA bepalen de prudentiële verwachtingen ten aanzien van deze nieuwe beschikkingen, en waarborgen een convergentie van de praktijken op Europees niveau.

De belangrijkste elementen van de richtlijnen inzake de *sVaR* hebben betrekking op (1) de identificatie en de herziening van de gehanteerde stressperiode op de financiële markten, (2) de methodologische benadering van de *sVaR* en haar coherentie met het door de instelling gebruikte risicowaardemodel alsook (3) het concept van *use test* voor de *sVaR*.

De richtlijnen inzake de *IRC* houden voornamelijk verband met de volgende aspecten: (1) het toepassingsveld van deze aanvullende vereiste, (2) de methodologische benadering inzake de *IRC*, waaronder de inachtneming van de liquiditeitshorizons en de waarderingsaspecten, (3) de validatie van de *IRC*-modellen en (4) het concept van *use test*.

De Bank zal van de door deze richtlijnen geformuleerde principes uitgaan in het kader van haar beoordeling van de interne modellen die worden gebruikt voor de berekening van de eigenvermogensvereisten voor marktrisico's.

De Bank verwacht dat de bestuursorganen van elke instelling toezien op de implementatie van een adequaat risicobeheersysteem, waarvoor een doeltreffend geheel van geïntegreerde maatregelen vereist is, die aangepast zijn aan de organisatie en de werking van de instelling en die in overeenstemming zijn met de principes van een gezond en voorzichtig beheer. In dit kader moeten de instellingen de nodige maatregelen treffen om zich te richten naar de door deze richtlijnen geformuleerde principes.

Een elektronische versie van de circulaire en haar bijlagen is beschikbaar op de website van de NBB ([www.nbb.be](http://www.nbb.be)) onder de volgende rubrieken:

- voor de financiële holdings en kredietinstellingen:  
Toezichtsdomeinen > Kredietinstellingen > Circulaires en mededelingen
- voor de beursvennootschappen:  
Toezichtsdomeinen > Beursvennootschappen > Circulaires en mededelingen
- voor de vereffeningsinstellingen en de daarmee gelijkgestelde instellingen:  
Toezichtsdomeinen > Vereffenings- en verrekeningsinstellingen > Circulaires en mededelingen

Een kopie van deze circulaire werd bezorgd aan de commissaris(sen), erkend(e) revisor(en) van uw instelling.

Hoogachtend

Luc Coene  
Gouverneur

Bijlagen:

*NBB\_2012\_08-1 - EBA Guidelines on Stressed Value At Risk (Stressed VaR)*  
*EBA/GL/2012/2 - London, 16.05.2012*

*NBB\_2012\_08-2 - EBA Guidelines on the Incremental Default and Migration Risk Charge (IRC)*  
*EBA/GL/2012/3 - London, 16.05.2012*