

BANCA
NAȚIONALĂ
A ROMÂNIEI

Sondaj privind riscurile sistemice martie 2025

Anul IX, nr. 20

Sondaj privind
riscurile sistemice
Martie 2025

NOTĂ

Toate drepturile rezervate.
Reproducerea informațiilor este permisă numai în scopuri educative
și necomerciale și numai cu indicarea sursei.

Banca Națională a României
Str. Lipscani nr. 25, cod 030031, București
tel.: 021/312 43 75; fax: 021/314 97 52

ISSN 2601-5331 (versiune online)

Cuprins

Sondaj privind riscurile sistemice	5
Anexa 1. Harta riscurilor la adresa stabilității financiare, opiniile băncilor	8
Anexa 2. Răspunsurile băncilor la <i>Chestionarul privind riscurile sistemice</i> (martie 2025)	9
Anexa 3. Structura <i>Chestionarului privind riscurile sistemice</i> (martie 2025) și precizări metodologice	21

Sondaj privind riscurile sistemice

În cadrul *Chestionarului privind riscurile sistemice*¹, desfășurat în luna martie 2025, având ca perioadă de referință decembrie 2024, cele mai importante instituții de credit din România au identificat șase riscuri sistemice ridicate și cinci riscuri sistemice moderate (Anexa 1). Comparativ cu exercițiul anterior (septembrie 2024), nivelul pentru șase dintre cele unsprezece riscuri a fost evaluat în scădere, fiind consemnată și o migrare a unui risc din categoria de riscuri moderate în cea de riscuri ridicate. În ansamblu, modificările față de ediția precedentă a chestionarului sunt marginale, atât în ceea ce privește ordonarea riscurilor în funcție de importanță, cât și evaluarea probabilității de apariție, a impactului asupra sistemului financiar și a capacității de gestionare a acestora.

Deteriorarea echilibrelor macroeconomice interne se păstrează drept cel mai important risc, evaluat la nivel ridicat. Instituțiile de credit au raportat o probabilitate de apariție ridicată, un impact potențial asupra sistemului financiar peste medie și o capacitate de gestionare relativ dificilă. Deficitele gemene – cel bugetar și cel de cont curent – continuă să reprezinte principalele puncte vulnerabile ale economiei României, în accepțiunea instituțiilor de credit, amplificând expunerea la șocuri externe. Potrivit acestora, sunt necesare acțiuni suplimentare pentru reducerea deficitului bugetar, în continuarea măsurilor de consolidare demarate la începutul anului curent.

Riscul asociat provocărilor la adresa securității cibernetice și inovației financiare este următorul risc ca și importanță identificat de instituțiile de credit, urcând un loc în clasament față de perioada precedentă. Probabilitatea de apariție se menține ridicată, cu un impact potențial peste medie și o capacitate de gestionare a riscului relativ dificilă. Inovația financiară trebuie susținută de un nivel adecvat de implementare a controalelor de securitate, având în vedere creșterea riscurilor cibernetice și a presiunii concurențiale asupra instituțiilor care nu reușesc să țină pasul cu progresul tehnologic. În acest context, educația financiară în domeniul prevenirii fraudei cibernetice capătă un rol strategic la nivel societal. Deși unele instituții de credit consideră prioritară formarea utilizatorilor și alocă resurse semnificative în acest sens, combaterea eficientă a acestui fenomen impune un efort colectiv și susținut din partea tuturor actorilor implicați.

Următorul risc sistemic ridicat se referă la cadrul legislativ incert și impredictibil în domeniul financiar-bancar, cu implicații asupra solvabilității sectorului bancar, care a coborât o poziție, situându-se pe locul al treilea ca importanță. Băncile au indicat o probabilitate de apariție și un impact potențial peste medie și o capacitate de gestionare relativ dificilă a acestui risc. Atât situația politică globală, cât și alegerile prezidențiale din mai 2025 din România generează incertitudine, ceea ce ar putea determina introducerea unor noi reglementări. În plus, deteriorarea echilibrelor

¹ În analiză sunt incluse toate băncile considerate de importanță sistemică începând cu 31.12.2024, Garanti Bank și ING Bank. Răspunsurile individuale ale băncilor se regăsesc în Anexa 2.

macroeconomice interne și eventualele măsuri fiscale sau de altă natură ar putea influența apetitul pentru risc.

Riscul de nerambursare a creditelor contractate de sectorul neguvernamental reprezintă cel de-al patrulea risc sistemic ridicat identificat de instituțiile de credit, păstrându-și locul în clasament la această ediție. Față de perioada anterioară, atât probabilitatea de apariție a riscului, cât și impactul potențial asupra sistemului bancar au scăzut ușor, menținându-se peste medie. Capacitatea instituțiilor de credit de a gestiona riscul rămâne relativ ușoară. O serie de factori interni și externi deteriorează performanța economică a mai multor sectoare, în special agricultura, industria auto și industria grea, care pot afecta capacitatea de rambursare a companiilor active în aceste domenii.

Următorul risc evaluat de bănci este riscul de creștere a costului de finanțare ca urmare a majorării ratei dobânzii și/sau a deprecierei cursului de schimb cu efecte negative asupra capacității de plată a debitorilor, în special a populației și IMM, risc ce și-a menținut poziția. Perspectivele acestui risc privind probabilitatea de apariție și impactul potențial asupra sectorului bancar sunt ușor în creștere, situându-se în continuare sub, respectiv peste medie, în timp ce riscul se menține unul relativ ușor de gestionat. Principalul pericol privind costul de finanțare este reprezentat de deteriorarea perspectivei ratingului oferit de agențiile de rating externe, cu impact asupra primei de risc, rezultând implicit într-un cost de finanțare mai ridicat.

Cel de-al șaselea risc ridicat evaluat de instituțiile de credit este cel asociat reducerii rapide a încrederii investitorilor în economiile emergente în contextul evoluțiilor externe și/sau interne. Acest risc a fost încadrat la categoria riscurilor moderate în exercițiul anterior, însă perspectivele s-au deteriorat, pe fondul creșterii importante a probabilității de apariție a riscului, de la sub medie la peste medie. Impactul asupra sectorului bancar este evaluat peste medie, riscul fiind considerat unul relativ ușor de gestionat. În contextul geopolitic actual, caracterizat de instabilitățile generate la nivel global, inclusiv de măsurile privind relațiile comerciale internaționale, instituțiile de credit au considerat o probabilitate de materializare a riscului în creștere față de exercițiul anterior. De asemenea, noua poziționare a administrației SUA din punct de vedere economic și militar reprezintă o sursă de risc importantă pentru economiile emergente, afectând apetitul investițional pe termen lung.

Următoarele riscuri au fost evaluate la nivel moderat/gestionabil:

Riscul asociat evoluțiilor din piața imobiliară rezidențială reprezintă următorul risc identificat, urcând în clasament ca importanță. Probabilitatea de apariție și impactul potențial se mențin sub medie, riscul fiind considerat în continuare unul relativ ușor de gestionat. Prețurile locuințelor au continuat să crească în ultimul trimestru al anului 2024, înregistrând un avans de 4 la sută față de aceeași perioadă a anului 2023, similar mediei europene, însă semnificativ sub valorile consemnate în alte țări din regiune (conform Eurostat).

Riscul asociat evoluțiilor din piața imobiliară comercială reprezintă riscul cu numărul opt, coborând o poziție în clasament față de exercițiul precedent. Probabilitatea de

aparitie a riscului se află sub medie, într-o ușoară scădere, în contextul în care România este în continuare o piață atractivă pe zona de spații comerciale și birouri. Beneficiile relevante pentru investitori includ o putere de cumpărare mai ridicată în urma majorărilor salariale medii înregistrate în anul 2024, un ritm susținut al consumului pentru sectorul retail și un grad foarte mare de ocupare a spațiilor existente. Impactul potențial asupra sistemului financiar este sub medie, riscul fiind în continuare unul relativ ușor de gestionat.

Riscul de intensificare a legăturii dintre sectorul bancar și sectorul public atât datorită expunerilor directe (de ex. titluri de stat, credite acordate administrațiilor centrale și locale), cât și indirecte (de ex. creditele „Prima casă”/„Noua casă”) rămâne neschimbat pe locul 9 din 11. Probabilitatea de apariție și impactul potențial asupra sistemului financiar sunt sub medie, în timp ce capacitatea de gestionare este relativ ușoară. Băncile acordă o importanță considerabilă expunerilor pe titlurile de stat, cât și programelor cu garanții de stat („Prima casă”/„Noua casă”, IMM Invest).

Penultimul risc este riscul climatic, care a avansat o poziție în clasament comparativ cu ediția anterioară. Probabilitatea de apariție se păstrează sub medie, impactul potențial asupra sistemului financiar sub medie, riscul având o capacitate de gestionare relativ ușoară. Pentru bănci, criteriile ESG² rămân un element de bază atât în strategia globală, cât și în cea locală. Unele bănci se așteaptă ca pe termen scurt să implementeze criterii de finanțare bazate pe amprenta de carbon a debitorului, iar criteriile să devină mai stricte pe termen mediu.

Riscul privind lichiditatea sectorului bancar devansează pe ultimul loc în ierarhia raportată de instituțiile de credit. Probabilitatea de apariție este redusă, impactul potențial asupra sistemului financiar sub medie, riscul având o capacitate de gestionare relativ ușoară. Surplusul de lichiditate a sistemului bancar s-a păstrat la un nivel ridicat, înspre finalul anului consemnând un trend ușor descrescător. Instituțiile de credit consideră că lichiditatea sectorului va continua să se situeze la un nivel ridicat în următoarea perioadă, având suficient spațiu de a absorbi eventuale șocuri.

În cadrul acestei ediții a *Chestionarului*, instituțiile de credit au răspuns la o întrebare suplimentară, privind eventuale modificări ale nivelului de risc asociat portofoliului de credite cu garanții de stat. În general, instituțiile respondente susțin că riscul de credit pentru portofoliul aferent creditelor garantate de stat (companii nefinanciare și populație) a suferit modificări marginale, nefiind necesară ajustarea semnificativă a apetitului de risc. Nivelul de risc asociat portofoliului de credite cu garanții de stat acordate companiilor nefinanciare a crescut ușor, pe fondul deteriorării segmentului IMM în ultima parte a anului 2024. Instituțiile de credit susțin că această dinamică a fost influențată de o serie de factori. Printre aceștia se numără contextul macroeconomic dificil cu efecte asupra capacității de rambursare, creșterea gradului de îndatorare a debitorilor, precum și întârzierile în plata garanțiilor asociate creditelor în *default*. Totodată, perspectivele asupra riscului sunt influențate de modificarea perspectivei de rating a României de la stabilă la negativă de către agenții, cu efecte pe termen mediu și lung asupra calității portofoliului.

² ESG reprezintă factorii de mediu, sociali și de guvernanță corporativă (engl. Environmental, Social, Governance).

Anexa 1

Harta riscurilor la adresa stabilității financiare, opiniile băncilor

Tabel 1. Dinamica opiniilor băncilor privind riscurile sistemice asupra sistemului financiar³ pentru perioada decembrie 2024 – decembrie 2025

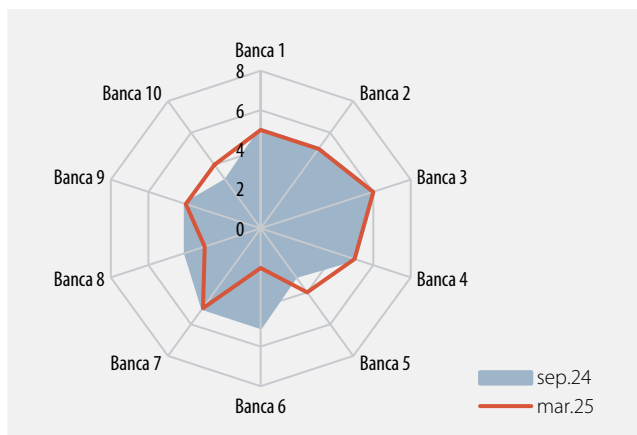
Nr.*	Risc sistemic la adresa sectorului financiar	Nivel curent al riscului**	Dificultatea de gestionare a riscului***
Risc 1	Deteriorarea echilibrelor macroeconomice interne		
Risc 2	Riscul asociat provocărilor la adresa securității cibernetice și inovației financiare		
Risc 3	Cadrul legislativ incert și impredictibil în domeniul financiar-bancar, cu implicații asupra solvabilității sectorului bancar		
Risc 4	Riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental		
Risc 5	Riscul de creștere a costului de finanțare ca urmare a majorării ratei dobânzii și/sau a deprecierei cursului de schimb cu efecte negative asupra capacității de plată a debitorilor, în special a populației și IMM		
Risc 6	Riscul reducerii rapide a încrederii investitorilor în economiile emergente în contextul evoluțiilor externe și/sau interne		
Risc 7	Riscul asociat evoluțiilor din piața imobiliară rezidențială		
Risc 8	Riscul asociat evoluțiilor din piața imobiliară comercială		
Risc 9	Riscul de intensificare a legăturii dintre sectorul bancar și sectorul public atât datorită expunerilor directe (de ex.: titluri de stat, credite acordate administrațiilor centrale și locale), cât și indirecte (de ex.: creditele „Prima casă”/„Noua casă”)		
Risc 10	Riscul climatic		
Risc 11	Riscul privind lichiditatea sectorului bancar		
risc sistemic sever/ foarte dificil de gestionat (valori absolute între 7 și 8) risc sistemic ridicat/dificil de gestionat (valori absolute între 5 și 6) risc sistemic moderat/gestionabil (valori absolute între 3 și 4) risc sistemic redus/fără probleme (valori absolute între 1 și 2)			
* Ordinea riscurilor este dată de importanța medie a riscului conform răspunsurilor băncilor. ** Culoarea indică nivelul curent al riscului, calculat ca medie între probabilitatea de materializare a riscului și impactul asupra sectorului bancar în caz de materializare în cursul unui an. *** Culoarea indică nivelul curent al dificultății de gestionare a riscului de către instituțiile de credit. Notă: Săgețile indică evoluția riscului/capacității de gestiune a acestuia relativ la exercițiul anterior (septembrie 2024), considerând un prag de materialitate de 0,5 puncte.			

³ Reflectă modificarea opiniilor față de ultimul Raport. Pentru structura Chestionarului și detalii metodologice, a se vedea Anexa 3.

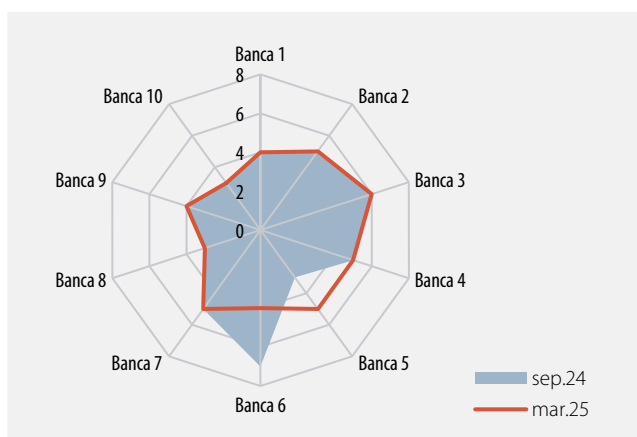
Anexa 2

Răspunsurile băncilor la Chestionarul privind riscurile sistemice (martie 2025)

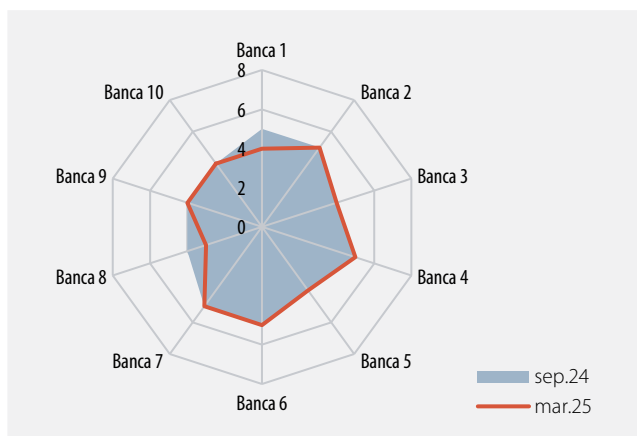
1. Riscul asociat evoluțiilor din piața imobiliară comercială



Grafic 1a. Probabilitatea de apariție



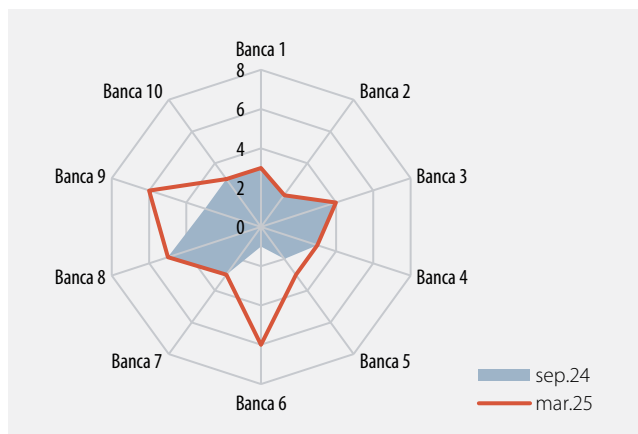
Grafic 1b. Severitatea impactului



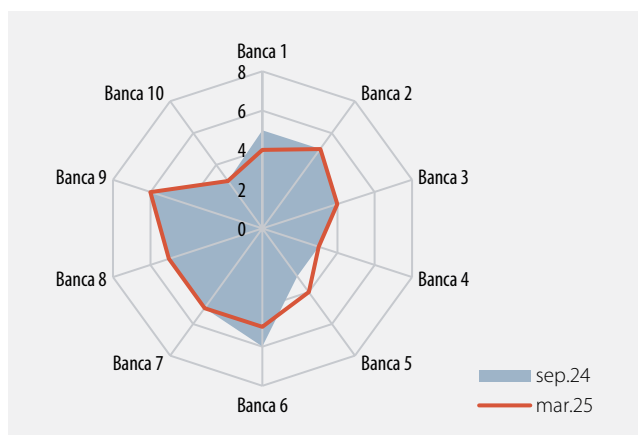
Grafic 1c. Dificultatea de gestionare

Notă: O valoare mai mare indică o probabilitate de apariție/severitate a impactului/dificultate de gestionare a riscului mai ridicate.

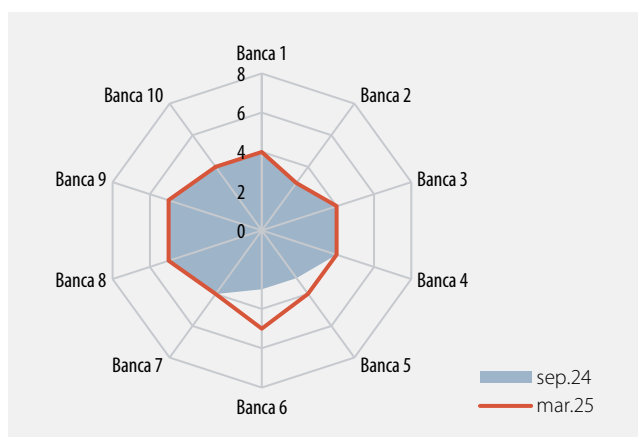
2. Riscul privind lichiditatea sectorului bancar



Grafic 2a. Probabilitatea de apariție

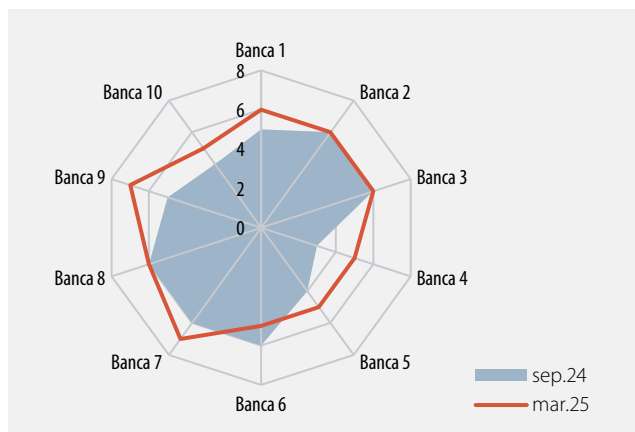


Grafic 2b. Severitatea impactului



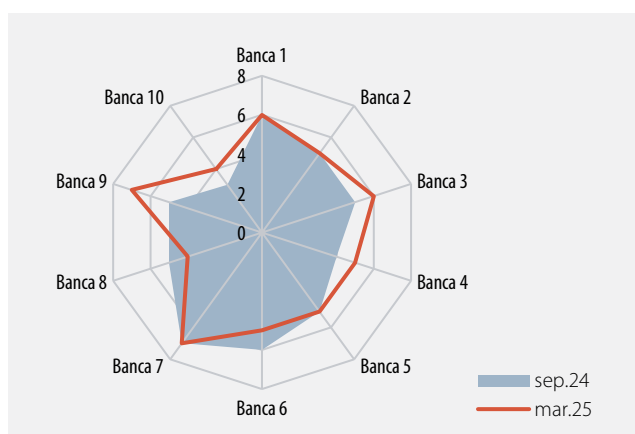
Grafic 2c. Dificultatea de gestionare

Notă: O valoare mai mare indică o probabilitate de apariție/severitate a impactului/dificultate de gestionare a riscului mai ridicate.

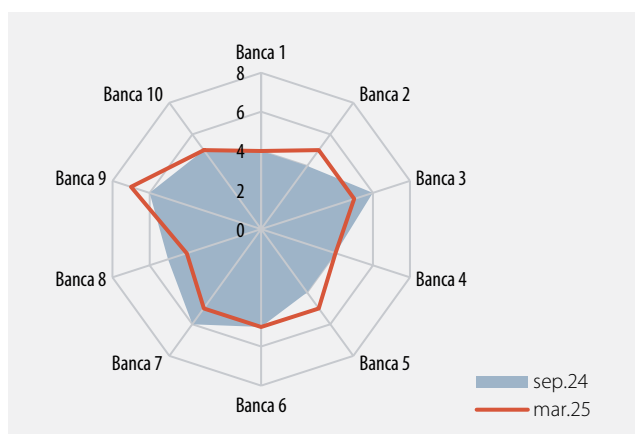


3. Riscul reducerii rapide a încrederii investitorilor în economiile emergente în contextul evoluțiilor externe (de ex.: creșterea economică la nivel global, modificările de ordin politic și accentuarea tensiunilor geopolitice, sectorul bancar european) și/sau interne (de ex.: politici fiscale prociclice, adâncirea deficitului de cont curent)

Grafic 3a. Probabilitatea de apariție



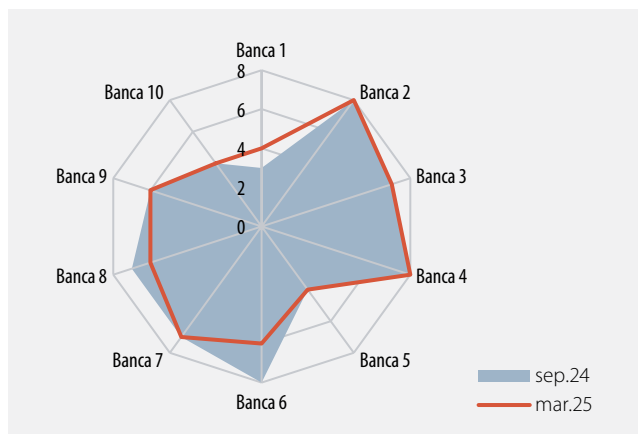
Grafic 3b. Severitatea impactului



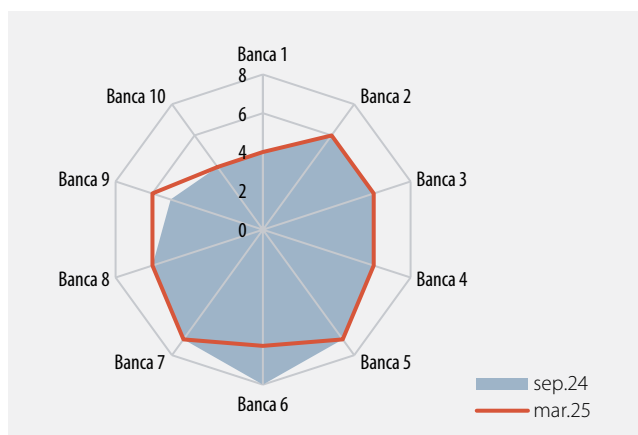
Grafic 3c. Dificultatea de gestionare

Notă: O valoare mai mare indică o probabilitate de apariție/severitate a impactului/dificultate de gestionare a riscului mai ridicată.

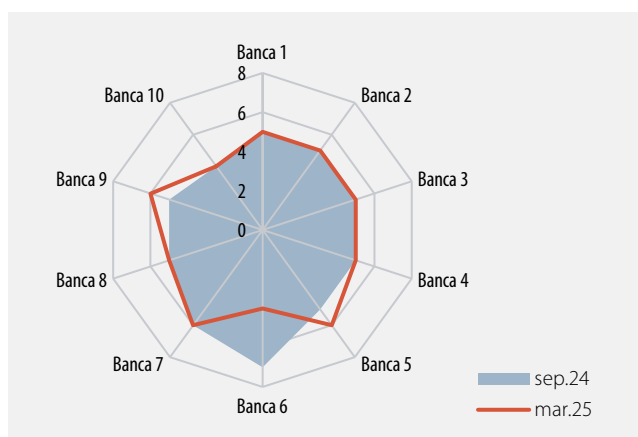
4. Riscul asociat provocărilor la adresa securității cibernetice și inovației financiare



Grafic 4a. Probabilitatea de apariție



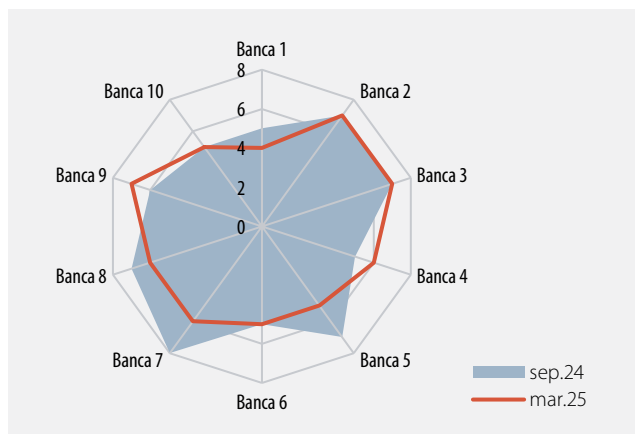
Grafic 4b. Severitatea impactului



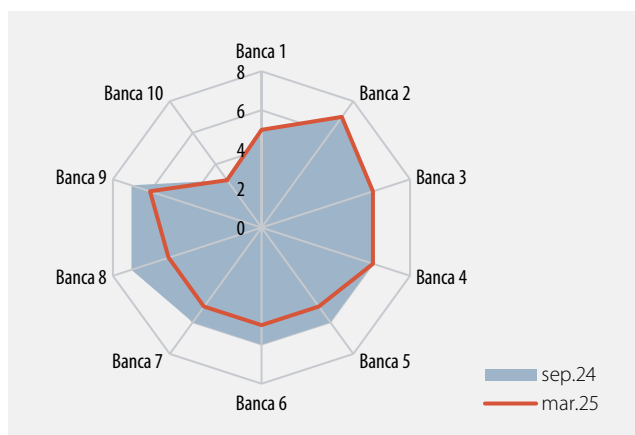
Grafic 4c. Dificultatea de gestionare

Notă: O valoare mai mare indică o probabilitate de apariție/severitate a impactului/dificultate de gestionare a riscului mai ridicate.

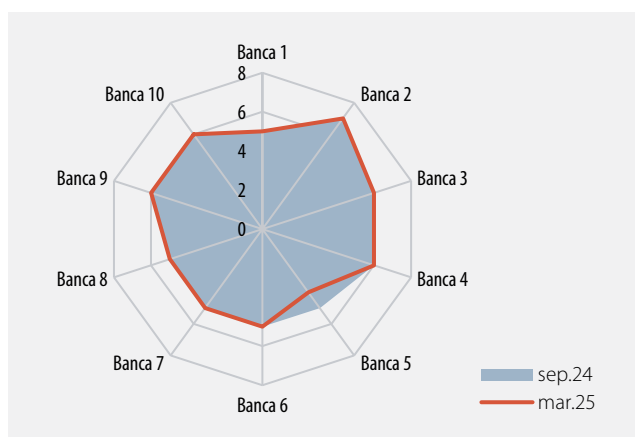
5. Cadrul legislativ incert și impredictibil în domeniul financiar-bancar, cu implicații asupra solvabilității sectorului bancar



Grafic 5a. Probabilitatea de apariție



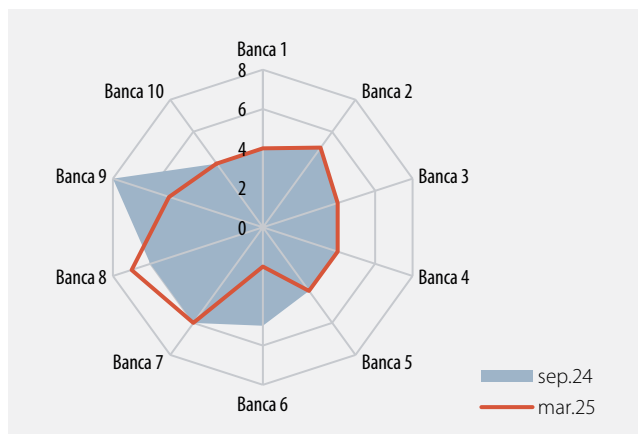
Grafic 5b. Severitatea impactului



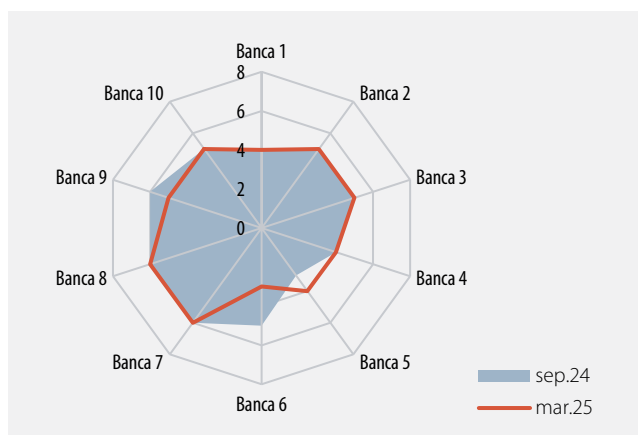
Grafic 5c. Dificultatea de gestionare

Notă: O valoare mai mare indică o probabilitate de apariție/severitate a impactului/dificultate de gestionare a riscului mai ridicate.

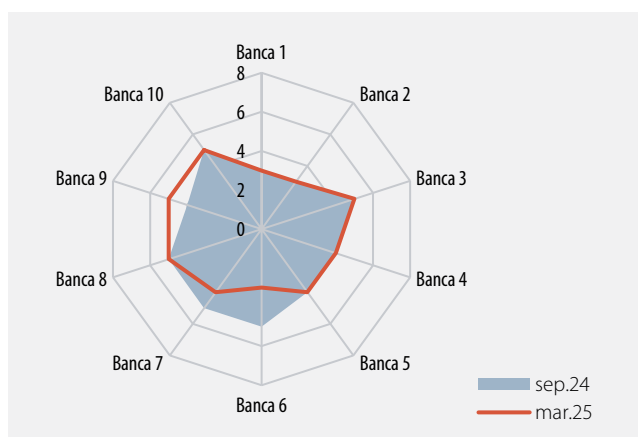
- 6.** Riscul de intensificare a legăturii dintre sectorul bancar și sectorul public atât datorită expunerilor directe (de ex.: titluri de stat, credite acordate administrațiilor centrale și locale), cât și indirecte (de ex.: creditele „Prima casă”/„Noua casă”)



Grafic 6a. Probabilitatea de apariție



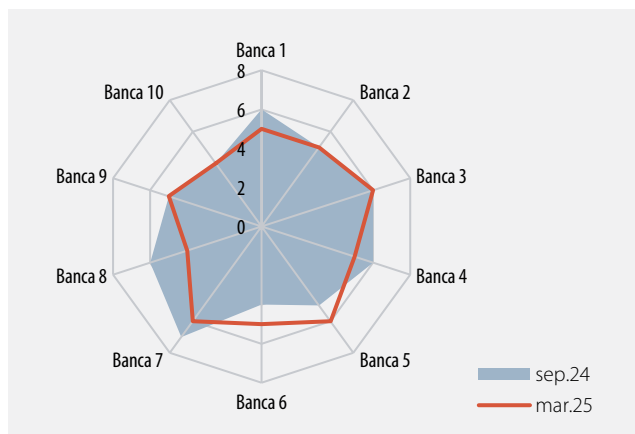
Grafic 6b. Severitatea impactului



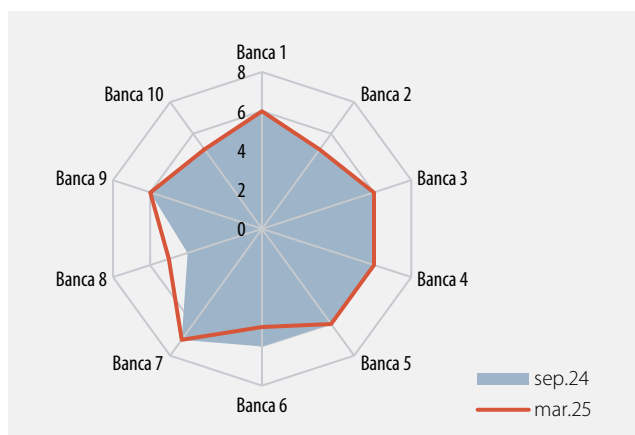
Grafic 6c. Dificultatea de gestionare

Notă: O valoare mai mare indică o probabilitate de apariție/severitate a impactului/dificultate de gestionare a riscului mai ridicate.

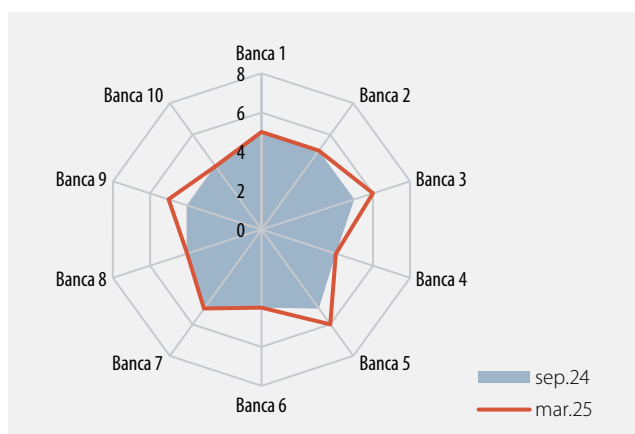
7. Riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental



Grafic 7a. Probabilitatea de apariție



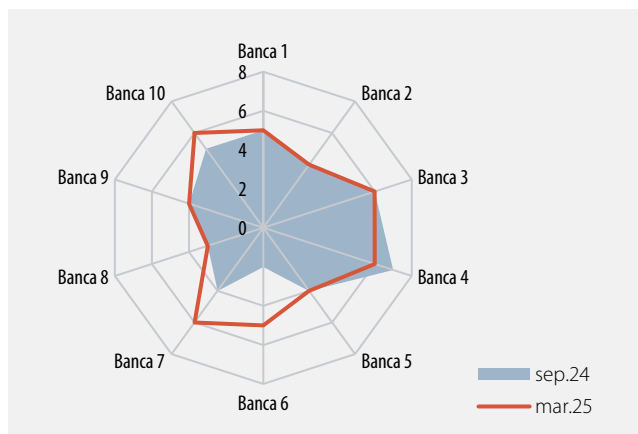
Grafic 7b. Severitatea impactului



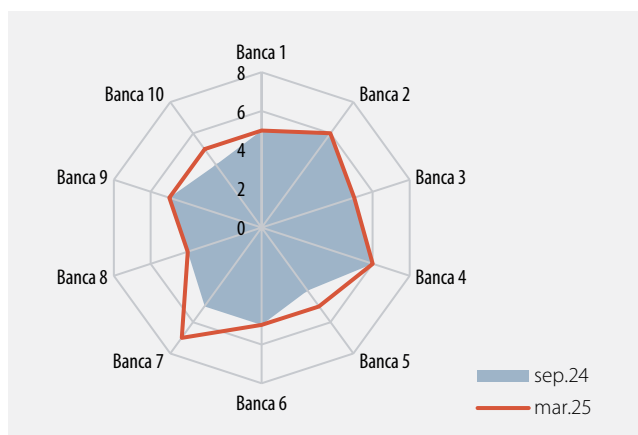
Grafic 7c. Dificultatea de gestionare

Notă: O valoare mai mare indică o probabilitate de apariție/severitate a impactului/dificultate de gestionare a riscului mai ridicată.

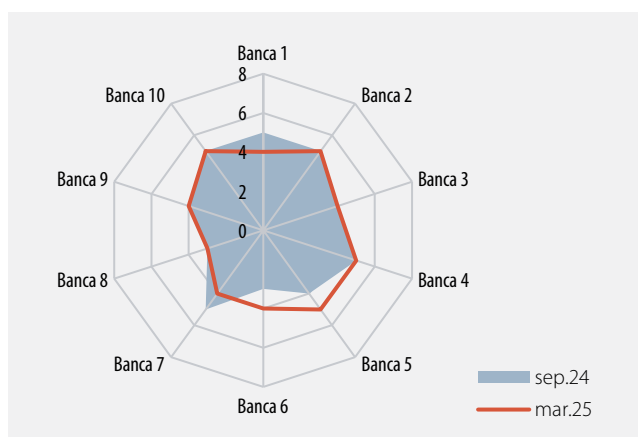
- 8.** Riscul de creștere a costului de finanțare ca urmare a majorării ratei dobânzii și/sau a deprecierei cursului de schimb cu efecte negative asupra capacității de plată a debitorilor, în special a populației și IMM



Grafic 8a. Probabilitatea de apariție



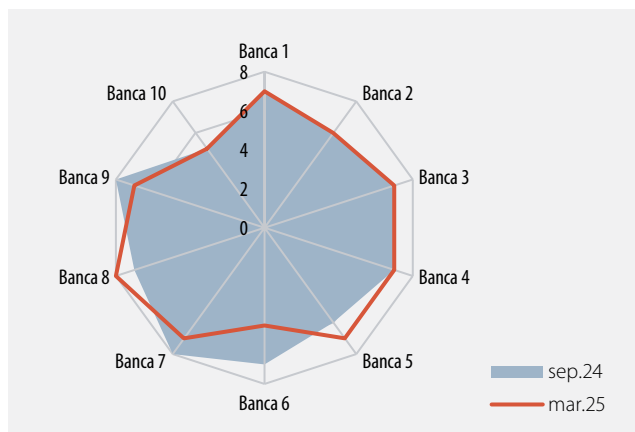
Grafic 8b. Severitatea impactului



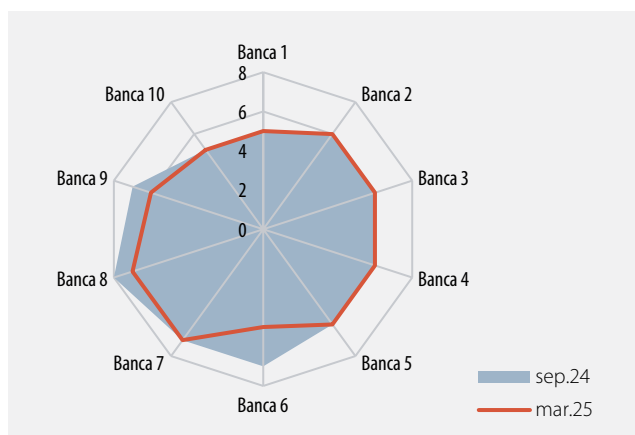
Grafic 8c. Dificultatea de gestionare

Notă: O valoare mai mare indică o probabilitate de apariție/severitate a impactului/dificultate de gestionare a riscului mai ridicate.

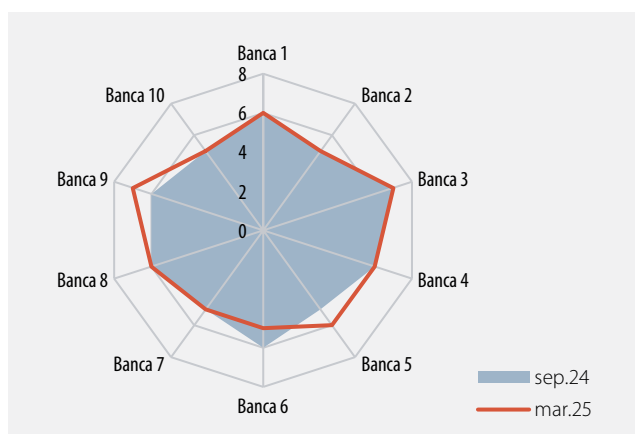
9. Deteriorarea echilibrelor macroeconomice interne



Grafic 9a. Probabilitatea de apariție



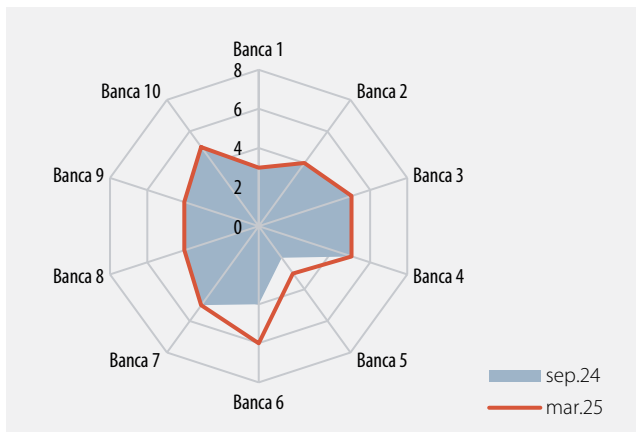
Grafic 9b. Severitatea impactului



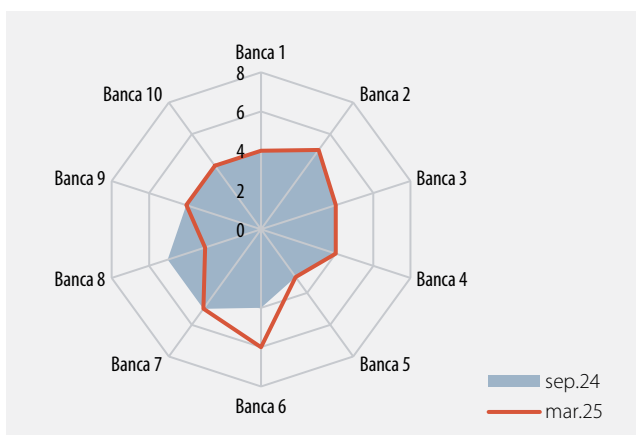
Grafic 9c. Dificultatea de gestionare

Notă: O valoare mai mare indică o probabilitate de apariție/severitate a impactului/dificultate de gestionare a riscului mai ridicată.

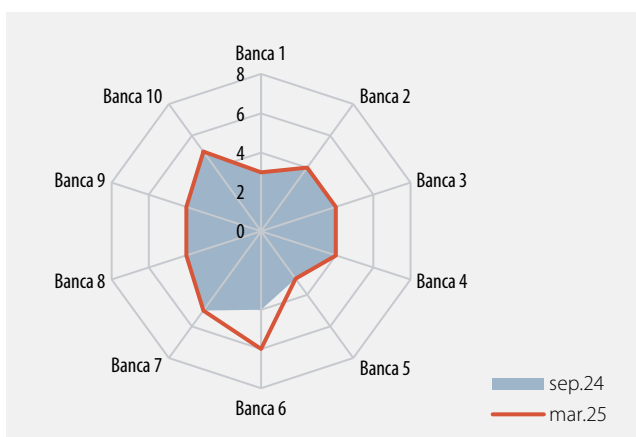
10. Riscul climatic



Grafic 10a. Probabilitatea de apariție



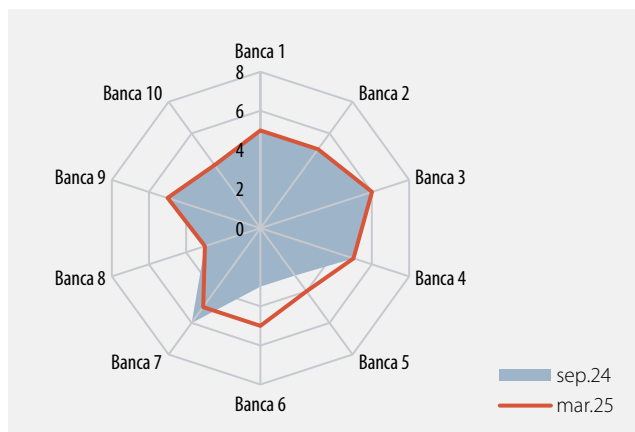
Grafic 10b. Severitatea impactului



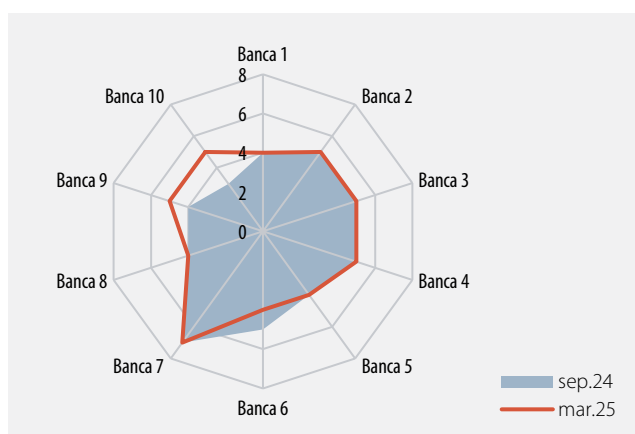
Grafic 10c. Dificultatea de gestionare

Notă: O valoare mai mare indică o probabilitate de apariție/severitate a impactului/dificultate de gestionare a riscului mai ridicate.

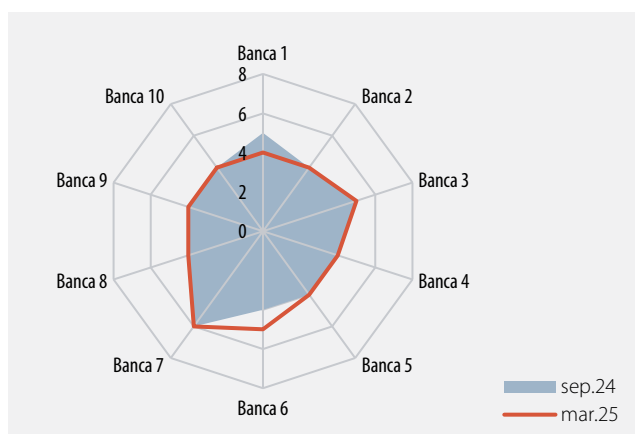
11. Riscul asociat evoluțiilor din piața imobiliară rezidențială



Grafic 11a. Probabilitatea de apariție



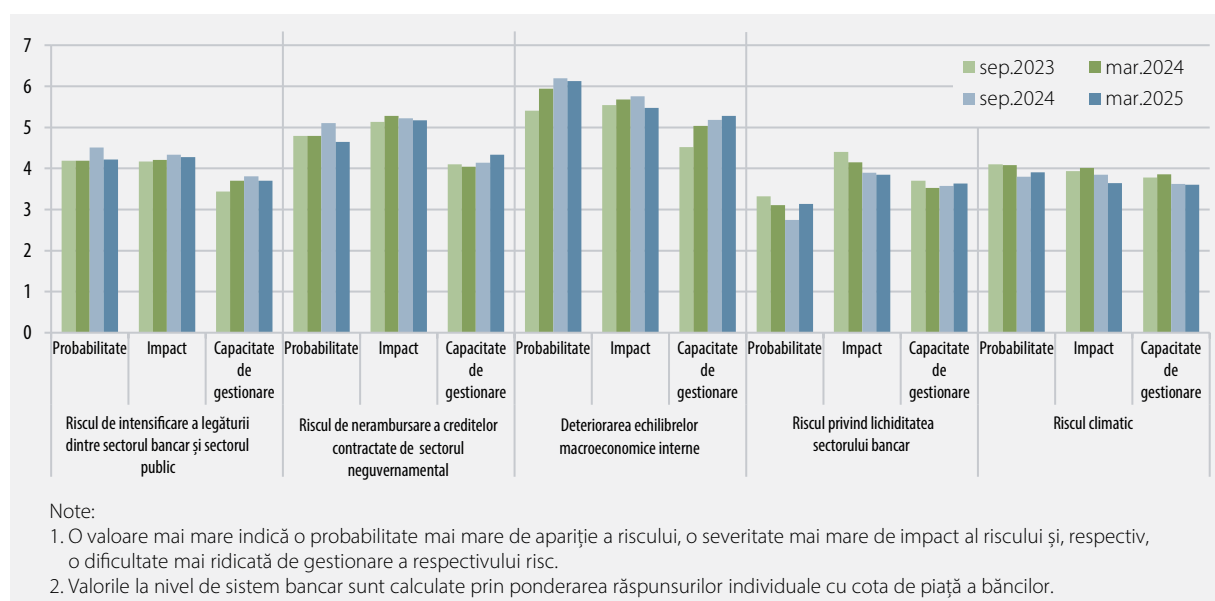
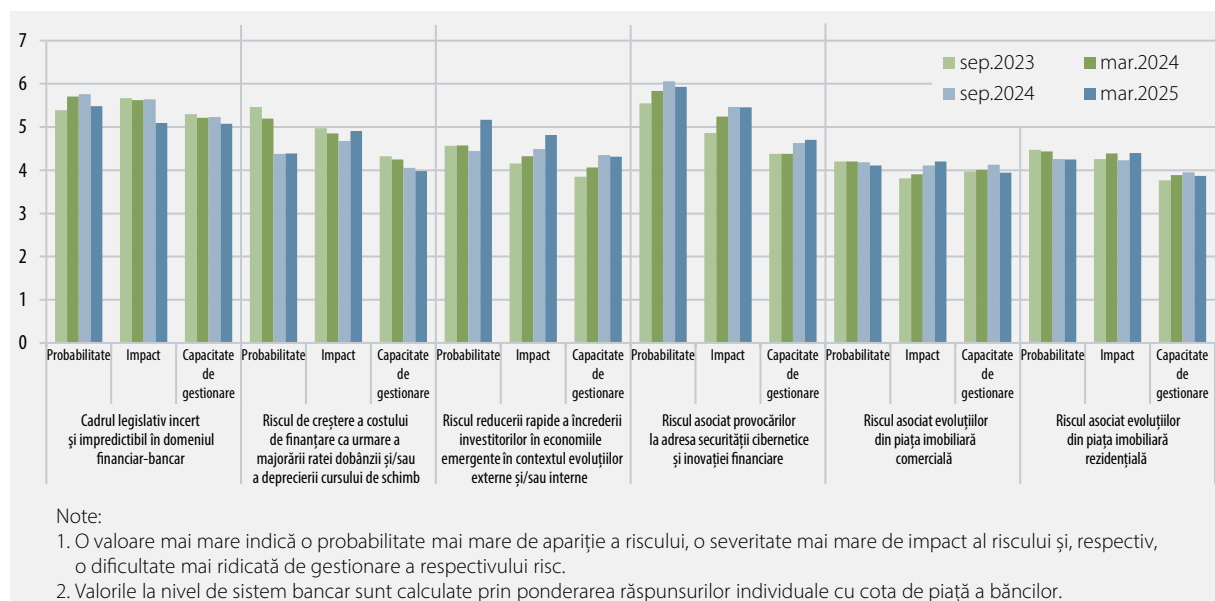
Grafic 11b. Severitatea impactului



Grafic 11c. Dificultatea de gestionare

Notă: O valoare mai mare indică o probabilitate de apariție/severitate a impactului/dificultate de gestionare a riscului mai ridicate.

Grafic 12. Evoluția răspunsurilor agregate ale băncilor referitoare la probabilitatea de apariție, impactul potențial și capacitatea de gestionare a riscurilor sistemice



Anexa 3

Structura Chestionarului privind riscurile sistemice (martie 2025) și precizări metodologice

Chestionar privind riscurile sistemice				
Denumirea instituției de credit:				
Data de referință: 31-12-2024				
Pentru scopurile acestui chestionar, noțiunea de risc sistemic se referă la „riscul de perturbare a sistemului financiar care poate genera consecințe negative grave pentru piața internă și economia reală” (Regulamentul UE nr. 1092/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010).				
1a	Vă rugăm să evaluați pentru următoarele 12 luni riscurile sistemice identificate la punctele 1-11 din tabelul de mai jos. De asemenea, vă rugăm să completați la punctul 12 al tabelului un alt risc sistemic identificat din perspectiva dumneavoastră.			
	Riscuri sistemice	Importanța riscului (A)	Probabilitatea de apariție a riscului (B)	Impactul potențial asupra sectorului bancar (C)
1.	Riscul asociat provocărilor la adresa securității cibernetice și inovației financiare			
2.	Riscul de creștere a costului de finanțare ca urmare a majorării ratei dobânzii și/sau a deprecierei cursului de schimb cu efecte negative asupra capacității de plată a debitorilor, în special a populației și IMM			
3.	Riscul asociat evoluțiilor din piața imobiliară comercială			
4.	Riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental			
5.	Riscul reducerii rapide a încrederii investitorilor în economiile emergente în contextul evoluțiilor externe și/sau interne			
6.	Riscul asociat evoluțiilor din piața imobiliară rezidențială			
7.	Riscul privind lichiditatea sectorului bancar			
8.	Riscul climatic			
9.	Deteriorarea echilibrelor macroeconomice interne			
10.	Riscul de intensificare a legăturii dintre sectorul bancar și sectorul public atât datorită expunerilor directe (de ex.: titluri de stat, credite acordate administrațiilor centrale și locale), cât și indirecte (de ex.: creditele „Prima casă”, „Noua casă”)			
11.	Cadrul legislativ incert și imprevizibil în domeniul financiar-bancar, cu implicații asupra solvabilității sectorului bancar			
12.	Explicații: (A) În clasificarea riscurilor în funcție de importanță, vă rugăm să utilizați următoarea scală de la 1 la 11, unde 1 este cel mai important risc, iar este 11 cel mai puțin important risc. Evaluarea importanței unui risc (A) combină: probabilitatea de materializare a acestuia (B) și impactul în caz de materializare (C), luând în calcul capacitatea băncii de a gestiona respectivul risc (D). (B) În clasificarea riscurilor în funcție de probabilitatea de apariție, vă rugăm să utilizați următoarea scală: Risc cu probabilitate, 1=Nesemnificativă, 2=Foarte redusă, 3=Redusă, 4=Sub medie, 5=Peste medie, 6=Ridică, 7=Foarte ridicată și 8=Sigură. (C) În clasificarea riscurilor în funcție de impactul potențial asupra sistemului financiar, i.e. pierderea așteptată condiționată de materializarea respectivului risc, vă rugăm să utilizați următoarea scală: Risc cu impact 1=Nesemnificativ, 2=Foarte redus, 3=Redus, 4=Sub medie, 5=Peste medie, 6=Ridică, 7=Foarte ridicată și 8=Extrem de ridicat. (D) În clasificarea riscurilor în funcție de capacitatea instituției de credit de a gestiona respectivul risc înainte de apariție (i.e. cât de pregătită este banca dvs. de a lua măsuri <i>ex-ante</i> pentru a reduce semnificativ riscul), vă rugăm să utilizați următoarea scală: 1=Fără probleme, 2=Foarte ușor de gestionat, 3=Ușor de gestionat, 4=Relativ ușor de gestionat, 5=Relativ dificil de gestionat, 6=Dificil de gestionat, 7=Foarte dificil de gestionat, 8=Nu poate fi gestionat.			
1b	Vă rugăm să furnizați clarificări și informații suplimentare privind evaluarea riscurilor de la punctul 1a.			
	Clarificări/ Informații suplimentare			
1.				

1c

Vă rugăm să detaliați, din perspectiva instituției dumneavoastră, cum s-a modificat nivelul de risc asociat portofoliului de credite cu garanții de stat.

1.

Analiza este realizată pe baza răspunsurilor instituțiilor de credit la *Chestionarul privind riscurile sistemice*. Sondajul este transmis celor mai importante 10 bănci din sistem după valoarea activelor. Acestea dețineau 89 la sută din activele totale ale sectorului bancar în luna decembrie 2024. Chestionarul este adresat persoanelor cu atribuții de conducere din cadrul departamentelor de administrare a riscului ale acestor instituții. Băncile care au răspuns la acest chestionar în exercițiul din luna martie 2025 sunt:

- UniCredit Bank
- Alpha Bank
- Banca Comercială Română
- Banca Transilvania
- CEC Bank
- Garanti Bank
- Raiffeisen Bank
- BRD – Groupe Société Générale
- ING Bank
- Exim Bank

Mecanismul analizei este următorul: BNR identifică riscurile care pot fi considerate sistemice și solicită băncilor să răspundă în ce măsură opinia lor este asemănătoare, cum ierarhizează respectivele riscuri după importanța posibilelor consecințe asupra sistemului financiar, care este capacitatea lor de a face față consecințelor în ipoteza concretizării riscului și care consideră că este probabilitatea de apariție a riscului sistemic. De asemenea, băncile au posibilitatea să propună ele însele riscuri care, în opinia lor, sunt sistemice.

Metoda de agregare a răspunsurilor băncilor cu privire la cele trei elemente ale riscurilor (probabilitatea de apariție, severitatea impactului și capacitatea de gestionare a riscului) este media ponderată, factorul de ponderare fiind cota de piață a activelor.

