



*AIFIRM - Commissione Rischi di Mercato*

***Gruppo di lavoro Fundamental Review of  
the Trading Book (FRTB)  
Avvio lavori***

XII Convention AIFIRM  
Milano, 16 novembre 2016

Marco Bianchetti – Intesa Sanpaolo, Direzione Rischi Finanziari e di Mercato  
Umberto Cherubini – Università di Bologna

---

## 1. Fundamental Review of the Trading Book

- Final rules & key changes
- Expected Timeline for Regulatory Implementation

## 2. Commissione rischi di mercato

- Gruppo di lavoro FRTB
- Timeline gruppo di lavoro FRTB

## 3. References

# 1: Fundamental Review of the Trading Book

## Overview of final rules & key changes

### Reporting requirements

- Will form part of the wider Pillar 3 consultation (likely to entail more granular reporting)

### Classification

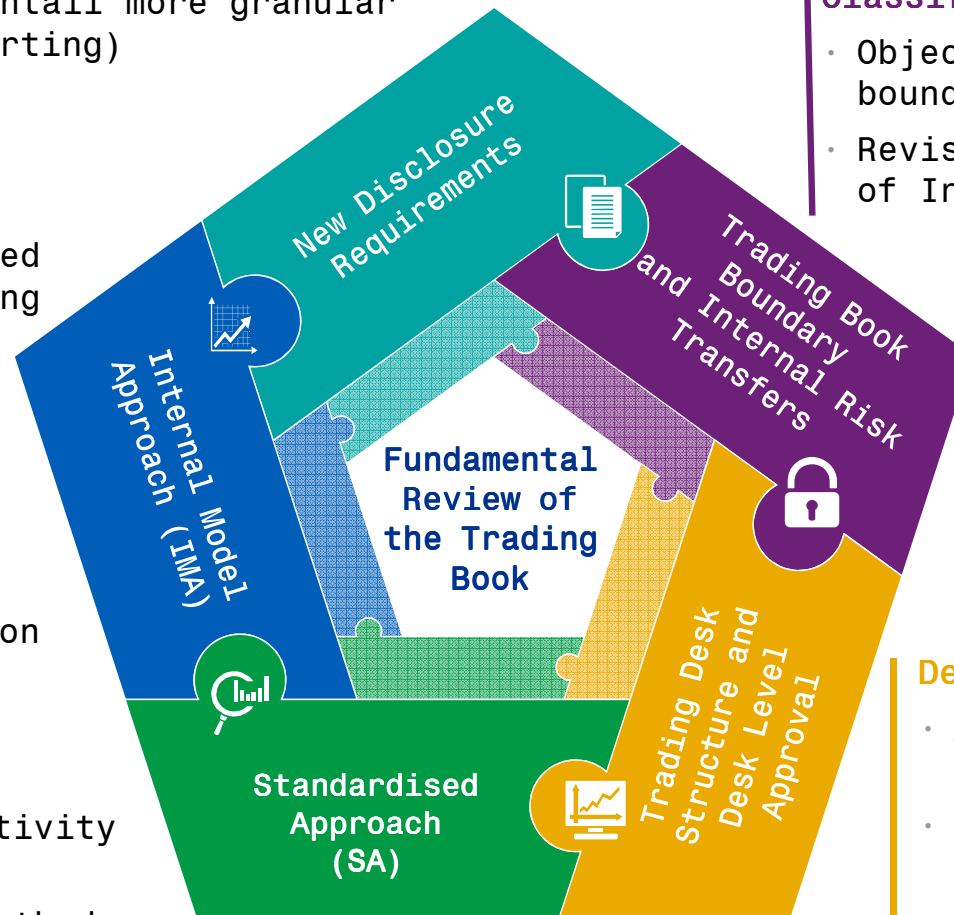
- Objective rules for an impermeable boundary
- Revised rules for the recognition of Internal Risk Transfers

### IMA Measurement

- Moving from VaR to Expected Shortfall (ES) with varying liquidity horizons
- Default Risk Charge replaces existing Incremental Risk Charge
- Stressed ES and Non Modelling Risk Factors
- Constrained diversification

### SA Measurement

- Revised "risk sensitivity based" approach
- Sensitivity based method, Default Risk and residual risk add-on
- SA required as a floor for IMA

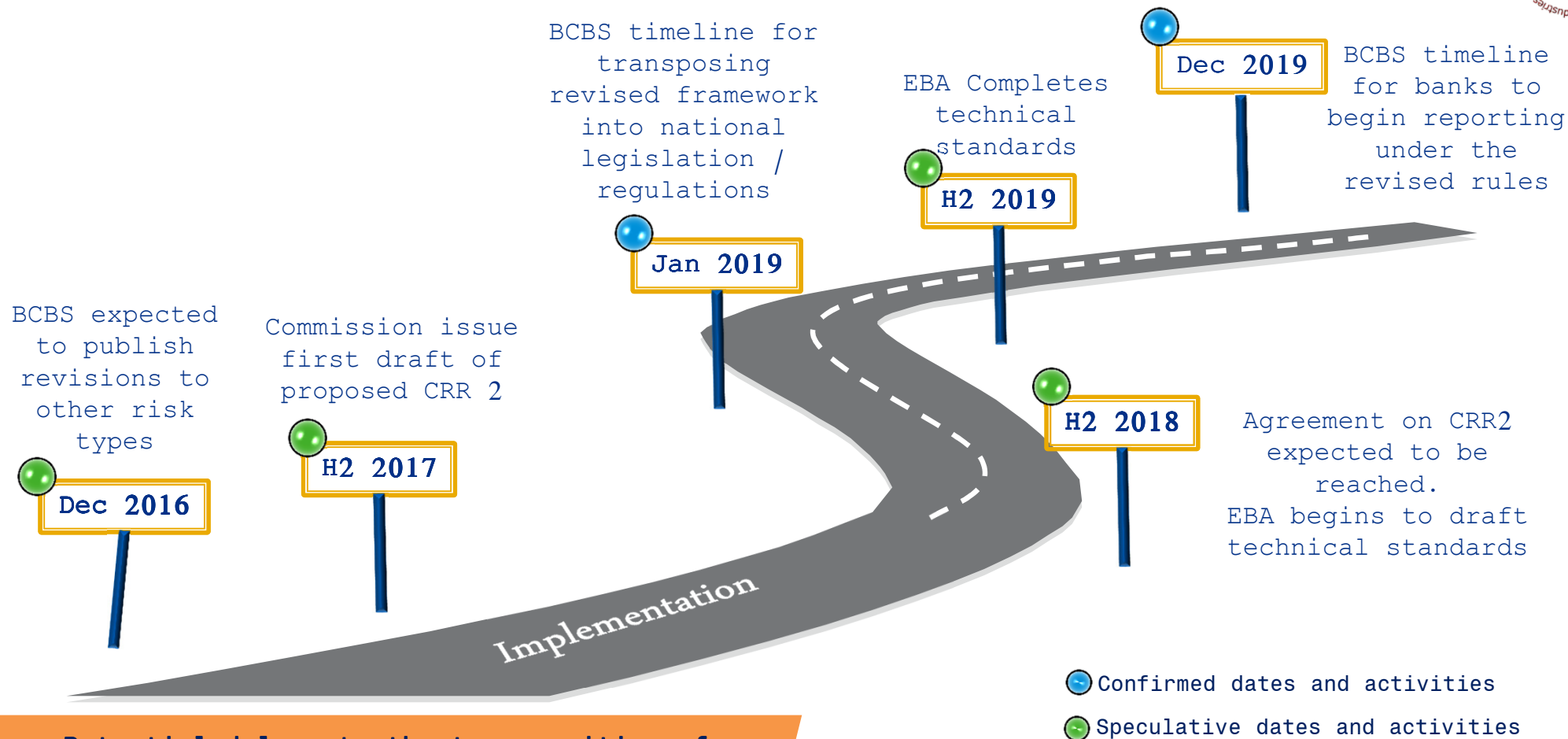


### Desk Level Approval

- Assessment on the bank's business model
- Desk level nomination and model performance assessment
- Non-modelling risk factor assessment at desk level

# 1: Fundamental Review of the Trading Book

## Expected Timeline for Regulatory Implementation



### Potential delays to the transposition of the new rules to EU

- The European Parliament may use any revision to the CRR as an opportunity to re-open old issues or to raise new issues
- It will be difficult to avoid delays if the scope widens to include the BCBS changes to credit and operational risks

## 2: Commissione rischi di mercato

### Gruppo di lavoro FRTB

#### Obiettivi

- Il Gruppo di Lavoro (GdL) si inserisce nell'ambito della Commissione AIFIRM "Rischi di Mercato", e si propone di elaborare e pubblicare un **Position Paper "Fundamental Review of the Trading Book"** a nome AIFIRM.
- Il Position Paper è volto a rappresentare la documentata opinione dei risk manager italiani e a contribuire a stabilire una **best practice** nel panorama bancario nazionale ed internazionale.
- Il documento è di tipo **tecnico/operativo**, volto ad approfondire il tema della FRTB, gli aspetti normativi, a declinare il significato della **regolamentazione**, a sviluppare **pratiche operative di calcolo** ricorrendo ad "**case study**" significativi, ad approfondire le **conseguenze IT ed organizzative**.
- Il tema deve essere inquadrato nel contesto della normativa europea e delle migliori **pratiche internazionali**, con particolare riferimento alla realtà delle banche italiane.

#### Modalità di lavoro

- Il GdL opera nel periodo **dicembre 2016 – novembre 2017**. In considerazione dei tempi previsti per l'entrata in vigore della normativa FRTB, i lavori potranno essere rinnovati per un tempo congruo.
- Il GdL si riunisce una prima volta entro **gennaio 2017** per impostare i lavori. Si riunisce quindi **periodicamente**, con frequenza opportuna, per mettere a fattor comune gli approfondimenti effettuati sul tema e monitorare l'andamento dei lavori. Il resto dell'attività verrà effettuata a distanza e/o tramite incontri personali. Il GdL si doterà di opportuni strumenti informatici (**mailing list, cartella condivisa online**).
- Data la complessità dell'argomento, il GdL si articola in **sottogruppi di lavoro** (sGdL) dedicati all'approfondimento di aspetti specifici. La suddivisione in sotto gruppi ed il calendario dei lavori saranno concordati nell'ambito della prima riunione.

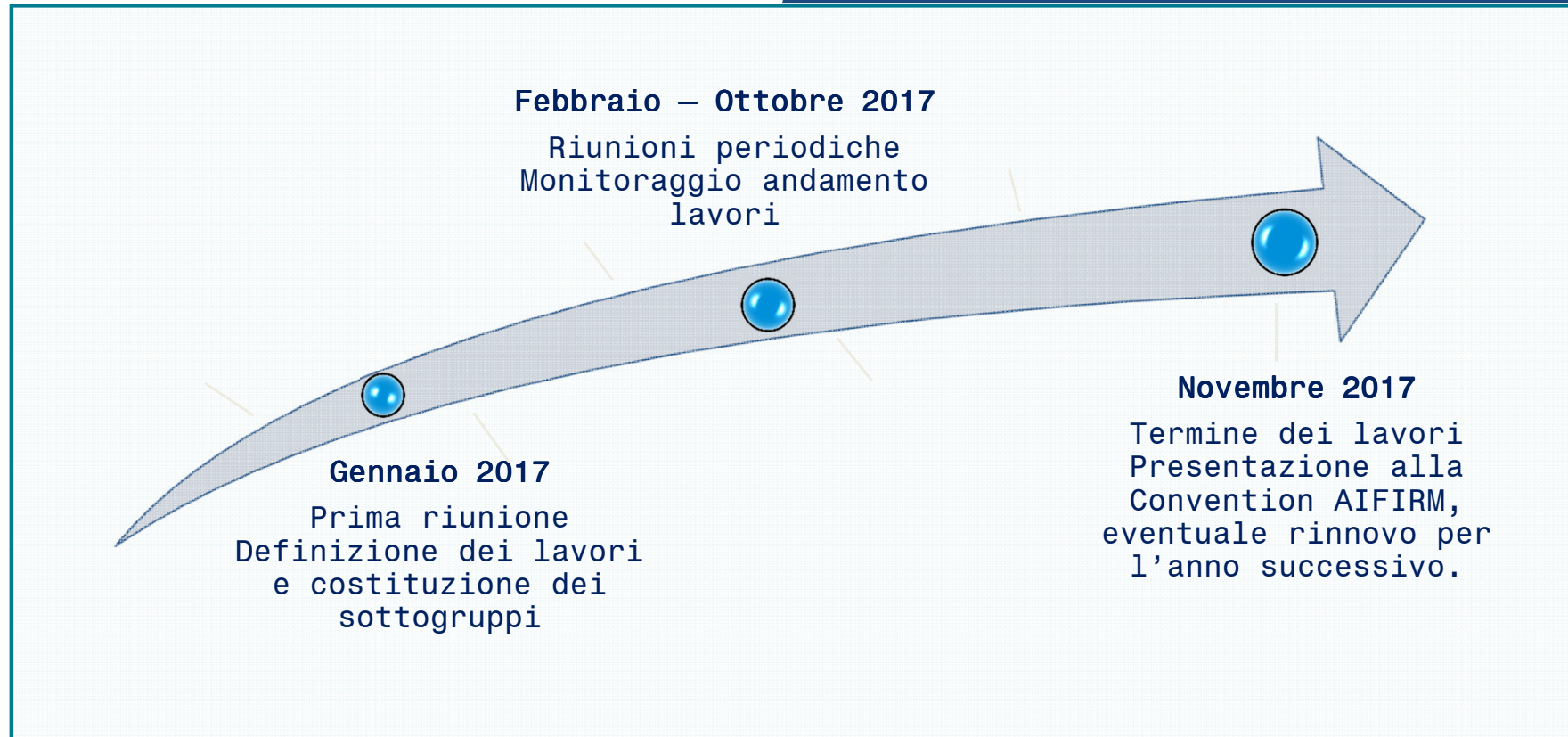
#### Composizione

Il GdL è composto da **soci AIFIRM** che desiderano approfondire il tema e **partecipare attivamente** alla definizione di un quadro interpretativo e operativo, espresso nel position paper AIFIRM.

## 2: Commissione rischi di mercato

### Timeline gruppo di lavoro FRTB

#### Timeline Gruppo di Lavoro AIFIRM



# 2: References

## Regulations

---



- 1) BIS "Minimum capital requirements for market risk", January 2016, <http://www.bis.org/bcbs/publ/d352.pdf>
- 2) BIS "Fundamental review of the trading book – interim impact analysis", November 2015, <http://www.bis.org/bcbs/publ/d346.pdf>
- 3) BIS "Fundamental review of the trading book: outstanding issues", December 2014, <http://www.bis.org/bcbs/publ/d305.pdf>
- 4) BIS "Fundamental review of the trading book: A revised market risk framework second consultative document", October 2013, <http://www.bis.org/publ/bcbs265.pdf>
- 5) BIS "Fundamental review of the trading book - consultative document", May 2012, <http://www.bis.org/publ/bcbs219.pdf>
- 6) EBA "Response to the European Commission's CFA on Standardised Approach for Counterparty Credit Risk and own funds requirements for Market Risk", November 2016, <http://www.eba.europa.eu/documents/10180/1648752/Report+on+SA+CCR+and+FRTB+implementation+%28EBA-Op-2016-19%29.pdf>