

COMMISSIONE AIFIRM RISCHIO DI MERCATO

GRUPPO DI LAVORO FUNDAMENTAL REVIEW OF THE TRADING BOOK

Riunione del 30 giugno 2017

In data 30 giugno la commissione AIFIRM Rischi di Mercato, gruppo di lavoro Fundamental Review of the Trading Book (FRTB) si è riunita presso la sede di KPMG, Via Vittor Pisani 31, Milano, alle ore 9:30, con il seguente

Ordine del giorno:

1. Verifica suddivisione nei due sottogruppi di lavoro
2. Sottogruppo Modello Standard:
Antonio Castagna: proposta di attività "Organizzazione dei dati per il calcolo del capitale regolamentare nell'approccio standard"
Umberto Cherubini: proposta di attività "Tecniche di mapping degli asset sui vertici dei fattori di rischio"
Esame di ulteriori proposte da parte dei membri della commissione
3. Sottogruppo Modello Interno
Maurizio Buseti: proposta di attività "FRTB Lab"
Esame di ulteriori proposte da parte dei membri della commissione
4. Modalità di prosecuzione dei lavori
5. Survey&benchmarking: discussione sull'eventuale impostazione di raccolte dati
6. Varie ed eventuali

Resoconto dei lavori

In apertura di incontro sono state comunicate e confermate le scelte in termini di suddivisione tra i due sottogruppi proposti.

Con riferimento allo Standard si è concordato di proseguire con le seguenti attività:

- Identificazione del perimetro (vedi punto successivo – Modello Interno)
- Definizione dell'arricchimento delle anagrafiche degli strumenti finanziari con i metadati necessari ai fini del calcolo del requisito di capitale
- Invio dei campi in formato xls al fine di acquisirli nel case study FRTB LaB
- Quantificazione degli impatti con confronto rispetto a Basilea 2 (da verificare)

Coordineranno tale attività Umberto Cherubini e Antonio Castagna.

Con riferimento al Modello Interno si è concordato di proseguire con le seguenti attività:

- Definizione del perimetro di strumenti finanziari da utilizzare per il case study; Maurizio Buseti invierà elenco degli strumenti giù disponibili nell'FRTB LaB
- Definizione degli input necessari come input per il calcolo; Maurizio Buseti invierà un elenco
- Set up dell'FRTB LaB e verifica coerenza risultati su strumenti elementari
- Analisi di portafogli più complessi con quantificazione degli impatti e confronto rispetto a Basilea 2 (da verificare)

Coordineranno tale attività Marco Bianchetti e Maurizio Buseti.

E' stata discussa inoltre la pubblicazione di ieri da parte del BCBS di un nuovo consultative paper su FRTB "Simplified alternative to the standardised approach to market risk capital requirements - consultative document" e si è concordato di avviare un'analisi critica dello stesso al fine di valutare la stesura di una risposta a nome AIFIRM da sottoporre al vaglio del Consiglio. I primi elementi emersi sono i seguenti:

- verifica del perimetro di applicazione sulle banche italiane
- analisi d'impatto in termini di effort implementativo e di capitale
- analisi delle modalità di applicazione dell'approccio standard vs simplified
- commento sulla possibile ricalibrazione dello standard Basel II

Coordinerà tale attività Emilio Maffi.

Si è deciso di valutare un terzo gruppo di lavoro "relazione tra FRTB ed IFRS 9" dedicato all'analisi del legame tra le due normative.

Gli interessati, Salvatore Chianese e Carlo Frazzei, avvieranno una prima analisi per confermare il gruppo di lavoro ed identificarne obiettivi ed attività.

Un partecipante ha sollevato la rilevanza di collegare l'FRTB con gli stress test; il tema è stato brevemente discusso e si è suggerito di analizzare il P&L del portafoglio selezionato su scenari estremi per verificare il grado di copertura dell'approccio standard. Tale attività verrà rivalutata una volta completate le attività precedenti.

Si è concordato di includere nell'ambito dei lavori della commissione una survey qualitativa il cui obiettivo è quello di cogliere una fotografia delle aspettative del mercato italiano.

I contributi saranno anonimi, aspetto che sarà garantito tramite il supporto della Amministrazione AIFIRM (da verificare), e rappresenteranno il punto di vista delle singole società.

Verrà quindi circolarizzata a breve una proposta delle domande da includere.

Coordinerà tale attività Eleonora d'Elia.

Infine la Commissione ha deciso i prossimi passi:

- creare un repository documentale a supporto dei lavori della commissione utilizzando Google Drive (Marco Bianchetti);
- convocazione della terza riunione nel mese di settembre.

Non avendo altro da deliberare, la riunione termina alle ore 11:30.

I coordinatori Marco Bianchetti e Umberto Cherubini

Il supporto organizzativo KPMG Advisory S.p.a.