

COMMISSIONE AIFIRM RISCHIO DI MERCATO

GRUPPO DI LAVORO FUNDAMENTAL REVIEW OF THE TRADING BOOK

Riunione del 8 febbraio 2018

In data 8 febbraio 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 14:30, con il seguente

Ordine del giorno:

1. Piano di lavoro per il 2018: temi, gruppi di lavoro, risultati attesi
2. FRTB Lab portfolio: affinamento delle caratteristiche del portafoglio tipico in modo che sia il più possibile rappresentativo di un portafoglio reale e condivisione dello stesso con il Gruppo di Lavoro
3. Relazione tra FRTB ed IFRS9
4. Relazione tra FRTB e stress test EBA

Resoconto dei lavori

In apertura di incontro è stato ripreso brevemente l'ordine del giorno e in particolare il punto 1 per ricordare la necessità di definire le tematiche di interesse da affrontare nel corso del 2018.

Per quanto riguarda il punto 3, la Commissione non ravvisa particolari interrelazioni con il framework di IFRS9, che riguarda principalmente il banking book e non impatta sui requisiti prudenziali di FRTB. E' stato fatto l'esempio di un loan valutato al fair value, che ricade nelle misure di banking book da un punto di vista prudenziale.

Rispetto invece agli stress test EBA (punto 4), si ritiene necessario verificare la modalità di gestione delle perdite nell'ambito del CVA così come descritte nella nota metodologica dell'EBA, e in particolare le relazioni con il modello di pricing. Visto l'interesse per questo ambito, si conviene che la Commissione affronti questo tema nel corso del 2018.

Altro tema portato all'attenzione dei partecipanti è la possibilità di identificare una classificazione standard per la misurazione della liquidità degli strumenti finanziari, al di là della valutazione al fair value e dei singoli criteri adottati dalle Banche. La tematica si sovrappone con il framework di FRTB in termini di:

- Trasparenza e gestione dei non-modellable risk factors
- Assegnazione orizzonti di liquidità

La Commissione concorda nell'includere anche questo tema nelle attività del 2018.

Si è quindi passati alla presentazione dello stato di avanzamento lavori dell'FRTB Lab Portfolio e del calcolo del requisito di capitale con il metodo Standardized Approach.

Il portafoglio utilizzato per le simulazioni si basa su Equity con limitate attività di hedging e assenza di diversificazione per underlying, che può essere rappresentativi di una parte del business di Banche Italiane di taglia media.

La Commissione discute quindi di come migliorare il portafoglio per renderlo ancora più realistico. Si conviene di utilizzare due portafogli contenenti:

- bond e derivati a copertura, rappresentativo del business di una piccola banca con limitata operatività su titoli;
- bond, derivati equity e derivati a copertura, rappresentativo del business di una banca media con operatività sia in titoli che derivati.

Numerix si impegna ad implementare tali portafogli ed a presentare i risultati in futuro.

Infine la Commissione decide di fissare la prossima riunione per il 19 aprile alle ore 14.30.

Non avendo altro da deliberare, la riunione termina alle ore 16:10.

I coordinatori Marco Bianchetti e Umberto Cherubini

Il supporto organizzativo KPMG Advisory S.p.a.