



**ASSIOM FOREX**<sup>®</sup>  
ASSOCIAZIONE OPERATORI DEI MERCATI FINANZIARI

**Deloitte.**



## Commissione congiunta AIFIRM-ASSIOM FOREX

FRTB | Consultation Paper | Draft ITS Amending Regulation (EU) 2021/453 regarding the specific reporting requirements for market risk

22 Maggio 2023

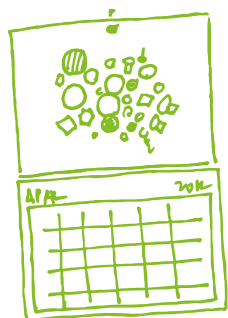
# Fundamental Review of the Trading Book

## Roadmap dell'iniziativa



### ASPETTI ORGANIZZATIVI

Per tali incontri un ruolo cruciale è attribuito alla figura del capitano, che avrà una **funzione chiave per il consolidamento del deliverable previsto occupandosi di veicolare il punto di vista della Commissione Congiunta** e predisporre la relativa sezione del deliverable sulla base di quanto inserito all'interno del memo.



### GLI APPUNTAMENTI

I lavori della Commissione congiunta AIFIRM – ASSIOM FOREX si articolano lungo due appuntamenti (il secondo sarà programmato per la prima settimana di giugno).

L'obiettivo è quello di predisporre un Position Paper e/o una risposta a livello associativo entro la chiusura della consultazione prevista per il 21 giugno 2023: con l'obiettivo di traguardare tale deadline, un **primo draft verrà condiviso con il gruppo di lavoro entro il 13 giugno 2023** mentre la versione consolidata dovrà essere finalizzata entro il **19 giugno 2023**.

# Agenda



**Background**



**Sessione Operativa – Topic  
oggetto di discussione**



**Annex**



# Fundamental Review of the Trading Book

## Background

In data 21 Marzo 2023 l'EBA ha pubblicato il seguente consultation paper:

*"Draft Implementing Technical Standards  
Amending Regulation (EU) 2021/453 with regard to the specific reporting requirements for market risk"*

*Principali contenuti:*

- I. Review degli obblighi di reporting e informativi da presentare al Regulator*
- II. Introduzione di nuovi templates di segnalazione finalizzati a fornire all'Autorità di vigilanza un maggior livello di dettaglio sui rischi di mercato*
- III. Sezione di Q&A sul documento*

## Next Steps

Il feedback a ciascuna delle proposte contenute all'interno del documento in consultazione dovranno essere fornite entro il 21 Giugno 2023. Dopo l'analisi delle risposte l'EBA finalizzerà la bozza di modifica dell'ITS e la sottoporrà alla Commissione Europea per l'adozione.

## Agenda



**Background**



**Session Operativa – Topic  
oggetto di discussione**



**Annex**



## Fundamental Review of the Trading Book

### Sessione Operativa



#### **Topic oggetto di discussione** (Focus Nuovi Template A-SA)

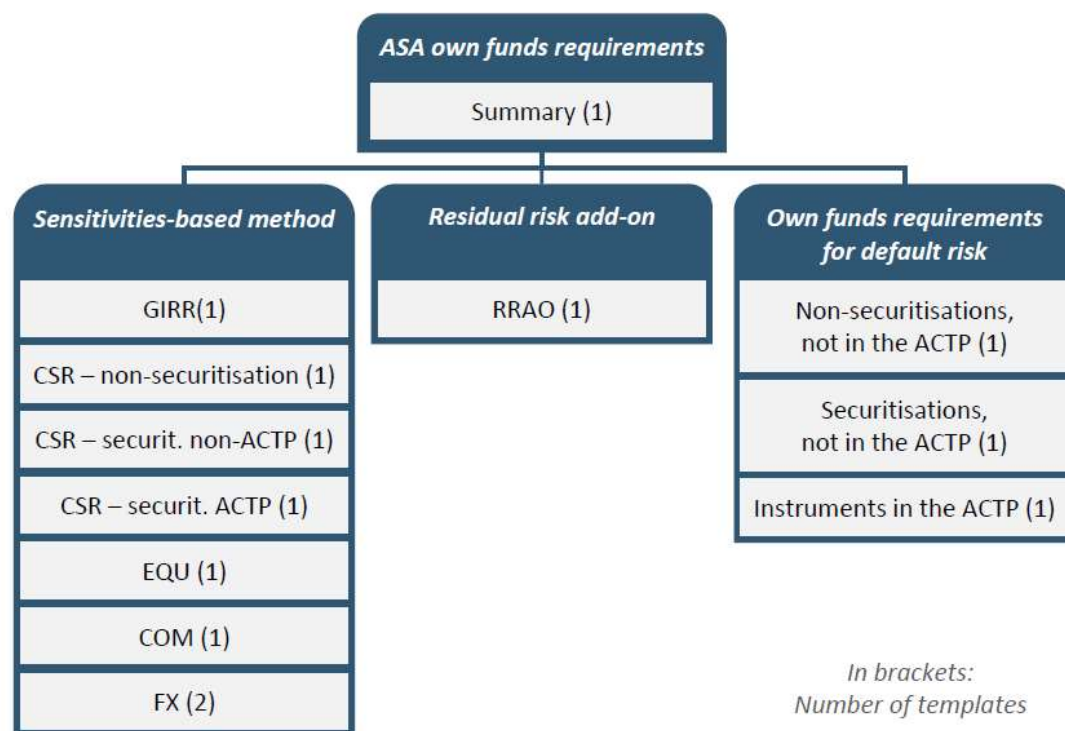
- ❖ *A-SA reporting – Overview dei templates regolamentari e Q&A (Sezione 3.4.2)*
- ❖ *Reporting delle informazioni relative alle P&L e Q&A (Sezione 3.4.4)*
- ❖ *Template di riclassificazione / boundary e Q&A (Sezione 3.5.1 MOV Template)*

Nelle slide successive sono presentati brevemente gli elementi chiave di ciascuno degli oggetti di discussione

## Fundamental Review of the Trading Book

### A-SA reporting – Overview dei templates regolamentari e Q&A (Sezione 3.4.2) (1/2)

**Il regulator introduce dodici nuovi templates di dettaglio** a riguardo di ciascuno degli specifici rischi dei requisiti patrimoniali calcolati tramite il metodo A-SA (Alternative Standardised Approach). **L'obiettivo dei templates di dettaglio è quello di porre maggiore attenzione ai risultati intermedi derivanti dal Sensitivity Based Method (SBM)** che possano rappresentare per ciascun rischio i risultati disaggregati.



## Fundamental Review of the Trading Book

### *A-SA reporting – Overview dei templates regolamentari e Q&A (Sezione 3.4.2) (2/2)*

#### **Question 3– Comments on the overall A-SA reporting**

A) Did you identify any issues regarding the representation of A-SA (policy) framework in the reporting templates?

B) Are

- the scope of application of the requirement to report the different templates,
- the scope of positions/instruments/profits and losses etc. included in the scope of every template,
- the template itself and
- the instructions

clear?

If you identify any issues, please clearly specify the affected templates and instructions and include suggestions how to rectify the issues.




## Fundamental Review of the Trading Book

### Reporting delle informazioni relative alle P&L e Q&A (Sezione 3.4.4) (1/2)

Il regulator introduce un nuovo template che contenga le **informazioni riguardanti le P&L generate da tutte le attività soggette al rischio di mercato attribuendole alle classi di rischio afferenti al Sensitivity Based Method**. Si chiederà all'ente, a prescindere dalla metodologia utilizzata (A-SA oppure A-IMA) di rappresentare i profitti e le perdite generate in ciascun business day dagli strumenti oggetto della segnalazione. Sicchè **il regulator** riconosce che l'attribuzione delle P&L a ciascuno dei rischi definiti dal Sensitivity Based Method risulta particolarmente sfidante, **non definisce una metodologia di attribuzione ben definita**.

**Alle istituzioni è chiesto di riportare le seguenti istruzioni:**

- I. Riportare le informazioni concernenti riguardi le P&L degli strumenti oggetto di segnalazione per ogni business day del trimestre (70) ;
- II. Le istituzioni dovranno attribuire tali P&L alle classi di rischio derivanti dal **Sensitivity Based Method** dove possibile (71);
- III. I dati riportati dovranno riguardare almeno il perimetro del *trading book* ( vd. Annex) 

C 99.00 Market risk: P&L information (MKR PL)											
Offsetting group											
Date (t)	Economic profit (+) or loss (-)										
	Total	Comments and explanations	Of which attributable to:							Memorandum item: Coverage of the data	
General interest rate risk (GIRR)			Credit spread risk for non-securitisations (CSR)	Credit spread risk for securitisation not included in the alternative correlation trading portfolio (non-ACTP CSR)	ACTP CSR – Credit spread risk for securitisation included in the alternative correlation trading portfolio (ACTP CSR)	Equity risk (EQU)	Commodity risk (COM)	Foreign exchange risk (FX)	Comments and explanations		
0010	0020	0025	0030	0040	0050	0060	0070	0080	0090	0095	0100

## Fundamental Review of the Trading Book

### *Reporting delle informazioni relative alle P&L e Q&A (Sezione 3.4.4) (2/2)*

#### **Question 5– Profit and loss data**

The objective of this template is to obtain (economic) profit and loss values, that can be compared to the own funds requirements calculated on the basis of the FRTB approaches, i.e. which are, at least to some extent, conceptually compatible with the latter. Against this background, and as explained above, the instructions specify only certain 'minimum requirements' regarding the profit and loss data to be reported. Beyond those minimum requirements, institutions are free to make their own methodological choices.

Does this approach work for you? Or do you need any further, or different, guidance regarding the elements of the P&L and the scope of the positions to be covered by that P&L? Which additional specifications could facilitate your compliance with this reporting requirement? Which general methodology would you envisage to allocate P&L to the risk classes of the sensitivities-based method?

## Fundamental Review of the Trading Book

### Template di riclassificazione e Q&A (Sezione 3.5.1 MOV Template) (1/2)

La CRR II , indifferentemente per l'approccio A-SA e A-IMA, ha introdotto un nuovo quadro di riferimento per l'allocazione delle posizioni all'interno del portafoglio di negoziazione (*Trading Book*) e al di fuori del portafoglio di negoziazione (*Banking Book*) e anche della loro riclassificazione. Tali disposizione potranno essere soggette ad alcune modifiche introdotte dalla CRR III.

Seppur le riclassificazioni dovrebbero essere un evento raro e dovrebbero essere soggette a un attento esame di vigilanza, la proposta presentata in questo documento di consultazione include un template volto a segnalare la riclassificazione degli strumenti tra Banking Book a Trading Book e v.v (C 24.01, 'MOV'). Il modello ha lo scopo di fornire alle autorità di vigilanza tutte le informazioni sulle riclassificazioni rilevanti alla data di riferimento analizzata.

Agli enti sarà richiesto di seguire politiche chiaramente definite per determinare le circostanze eccezionali che giustificano la riclassificazione di una posizione.

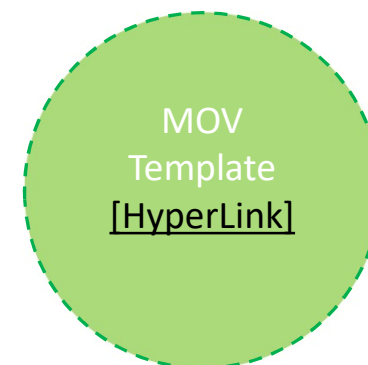


### Esempio

Reference date:		30/06/2022							
Offsetting group:		Single offsetting group							
Reclassification ID	Type of instrument	Regulatory book the instrument was reclassified from	Regulatory book the instrument was reclassified to	Reason for the reclassification	Date of reclassification	Net (+) increase or (-) reduction of own funds requirements resulting from the reclassification	Own funds requirements for the reclassification	Date of maturity or envisaged derecognition of the instrument	Date as of which the competent authority permits the recognition of the reduction in own funds requirements
0010	0020	0030	0040	0050	0060	0070	0080	0090	0100
1	Bond, ISIN 1234567892XY	Trading book	Banking book	Closure of trading desk	01/06/2022	-10	10	31/12/2022	

Reference date:		30/09/2022							
Offsetting group:		Single offsetting group							
Reclassification ID	Type of instrument	Regulatory book the instrument was reclassified from	Regulatory book the instrument was reclassified to	Reason for the reclassification	Date of reclassification	Net (+) increase or (-) reduction of own funds requirements resulting from the reclassification	Own funds requirements for the reclassification	Date of maturity or envisaged derecognition of the instrument	Date as of which the competent authority permits the recognition of the reduction in own funds requirements
0010	0020	0030	0040	0050	0060	0070	0080	0090	0100
1	Bond, ISIN 1234567892XY	Trading book	Banking book	Closure of trading desk	01/06/2022	-10		31/12/2022	01/09/2022



## Fundamental Review of the Trading Book

### *Template di riclassificazione e Q&A (Sezione 3.5.1 MOV Template) (2/2)*

#### **Question 6 - Reporting on reclassifications between books**

- A. Did you identify any issues regarding the representation of the prudential framework for reclassifications and the associated own funds requirement in the reporting template?
- B. Are the scope of application of the reporting requirement, the scope of transactions to be reported in the template, the template itself and the instructions clear? If you identify any issues, please include suggestions how to rectify them.

#### **Question 7 – Reporting on the boundary between trading and banking book**

- A. With regard to the data to be provided in such a template, which measures (book value, notional value, market value, other measure) do you deem most appropriate for the monitoring of the boundary between the books? Which measures do you use or plan to use for your monitoring of the allocation between the two books and can you therefore provide, considering possible breakdowns by instrument type or element of the boundary framework (as per Article 104 of the draft CRR3), accounting treatment and allocation to regulatory books? Which breakdowns do you monitor internally, and are there any constraints regarding the use of certain metrics for certain breakdowns?
- B. Which benefits and challenges do you foresee as regards this reporting? Which issues should be taken into account or addressed, to maximise the benefit and reduce the cost of compliance with this particular reporting requirement?

## Agenda



**Background**



**Sessione Operativa – Topic  
oggetto di discussione**



**Annex**



## Annex

### *Riferimenti normativi*

#### **3.4.4 Reporting of P&L information**

72. The data reported should cover at least trading book positions. Institutions are expected to have daily data on economic profits and losses associated with those positions because of the requirements of Article 105(3) CRR (daily revaluation of trading book positions). Ideally, the data on economic profits and losses should cover all positions subject to market risk, i.e. also the economic profits and losses generated by positions in the banking book, to the extent those profits and losses are attributable to market risks (i.e. result from foreign exchange and/or commodities risk). As daily data may not be available for banking book positions, institutions are given the choice to include or exclude information on them in / from the template, but have to explicitly indicate whether or not the economic profit and loss reported for a given business day covers also those positions.

73. Beyond this high-level guidance, no specific methodology is prescribed for determining the economic P&L, or for allocating the components of the economic P&L, to the extent they can be allocated, to the different risk classes of the sensitivities-based method. The absence of more detailed guidance aims to enable institutions to re-use a profit and loss metric that they monitor anyway (e.g. the P&L for reporting to senior management), or can generate with a reasonable effort. In the light of the methodological freedom granted, institutions are asked to explain their methodological choices for the determination of the P&L value and for allocating the P&L components to risk classes (e.g. components systematically included/excluded in both cases). While the data on the economic profits and losses reported may not be comparable between institutions, the approach described aims to contain the cost of compliance associated with this reporting requirement.