



Fundamental Review of the Trading Book

Verso Basilea IV

Maggio 2023



Il focus del regolatore si è spostato sul nuovo framework per il rischio di mercato in anticipo rispetto all'entrata in vigore di Basilea IV

Ciò ha fatto sì che gli istituti esposti al rischio di mercato pianificassero per tempo le attività al fine di raggiungere le milestone regolamentari.

Sebbene il quadro normativo preveda l'applicazione dei requisiti patrimoniali calcolati secondo le metodologie (A-SA e A-IMA) e disciplinate dal framework FRTB a partire dal **2025**, tutti gli istituti in scope sono obbligati ad effettuare il reporting già a partire dal **30 settembre 2021**.

Di recente, l'EBA ha pubblicato due consultazioni:

- una avente ad oggetto l'estensione degli obblighi di reporting che miri a rafforzare la disciplina di mercato e renda trasparenti le movimentazioni tra trading e banking book;
- la seconda, in merito alla metodologia di verifica di conformità all'approccio FRTB-IMA, da parte delle autorità competenti.

È fondamentale a questo punto per le banche valutare criticamente gli impatti della normativa sul proprio business e pianificare il completamento degli sviluppi necessari nei tempi prescritti dal regulator.

L'impatto sul capitale di vigilanza

Rispetto a Basilea 2.5, si stima che il requisito minimo di capitale a fronte del rischio di mercato sarà, in termini mediani, più alto del 37,9% per le banche con Tier 1 Capital maggiore di 3 miliardi e più basso del 12,5% per tutte le altre banche (fonte BIS).



Trading desk

La tipica organizzazione degli uffici preposti alla negoziazione degli strumenti si distacca notevolmente dalla suddivisione in trading desk descritta dalla normativa FRTB.

Trading book

Anche a fronte di un Trading Book limitato in termini di outstanding e tipologie di strumenti, gli istituti bancari sono obbligati a sostituire l'attuale approccio di calcolo con un modello potenzialmente più complesso (IMA o SA).

Approccio standard

Il passaggio ad un nuovo modello standard presuppone che gli istituti bancari dispongano delle sensitivity necessarie alla computazione delle metriche di riferimento. In alternativa è possibile un approccio semplificato fortemente penalizzante sui RWA.

Software

I software per la computazione delle metriche gestionali e di rischio sono predisposti per supportare pienamente il nuovo framework regolamentare.

Il reporting FRTB e gli assorbimenti di capitale

Timeline regolamentare



Nuovi Requisiti Regolamentari

Il Consultation Paper EBA pubblicato in data 21 marzo 2023 riguarda una proposta di modifica dei requisiti di reporting per il Rischio di Mercato. Vengono introdotti nuovi template di maggiore dettaglio, in accordo con quanto riportato all'interno dell'articolo 430(b) della CRR.

A - SA	C 90.00 Trading book and market risk thresholds	C 91.00 A - SA: Summary	C 92.1 to C92.7.2 Sensitive based method	C 93.00 Residual risk add-on	C 94.1 to C 94.3 Default risk charge
		C 95.00 A- IMA: summary of own funds requirements	C 96.1.1 to C 96.5.2 A - IMA	C 97.00 Trading desk structure	C 98.1.1 to C 98.2.2 Default risk charge
C 99.00 - P&L Information					
C 24.01 - MOV: Trading Book-Banking Book boundary					



Nel Consultation Paper recentemente rilasciato sono state introdotte una serie di importanti novità per il reporting nell'ambito del rischio di mercato. Queste modifiche ricoprono diverse aree chiave, tra cui il reporting dell'approccio Standardizzato (SA) e dell'Internal Model Approach (IMA), nonché aspetti legati al boundary tra il Trading e il Banking Book, e la richiesta di informazioni aggiuntive sui profitti e sulle perdite (P&L).

L'obiettivo di queste novità è quello di migliorare la qualità e la completezza delle informazioni fornite dalle istituzioni finanziarie, consentendo alle autorità di supervisione di avere una visione più accurata e dettagliata del rischio di mercato. Queste modifiche rappresentano un passo significativo nel perfezionamento del quadro normativo esistente e riflettono l'impegno dell'EBA nel garantire una supervisione efficace e un'adeguata gestione del rischio nel settore finanziario.

Reporting SA e IMA

L'EBA ha molto arricchito le informazioni che devono essere presenti all'interno dei template regolamentari (in termini di granularità delle componenti modellistiche e dei risk factor), al fine di fornire all'autorità di vigilanza i dati necessari per il monitoraggio della conformità alle norme prudenziali da parte degli enti finanziari.

Trading e Banking Book Boundary

Il Consultation Paper introduce un template specifico (C.24) con la finalità di monitorare le riclassificazioni delle posizioni tra Trading e Banking Book. Questo report dovrebbe riuscire a fornire all'autorità di vigilanza ulteriori informazioni di dettaglio in merito alle riclassificazioni rilevanti.

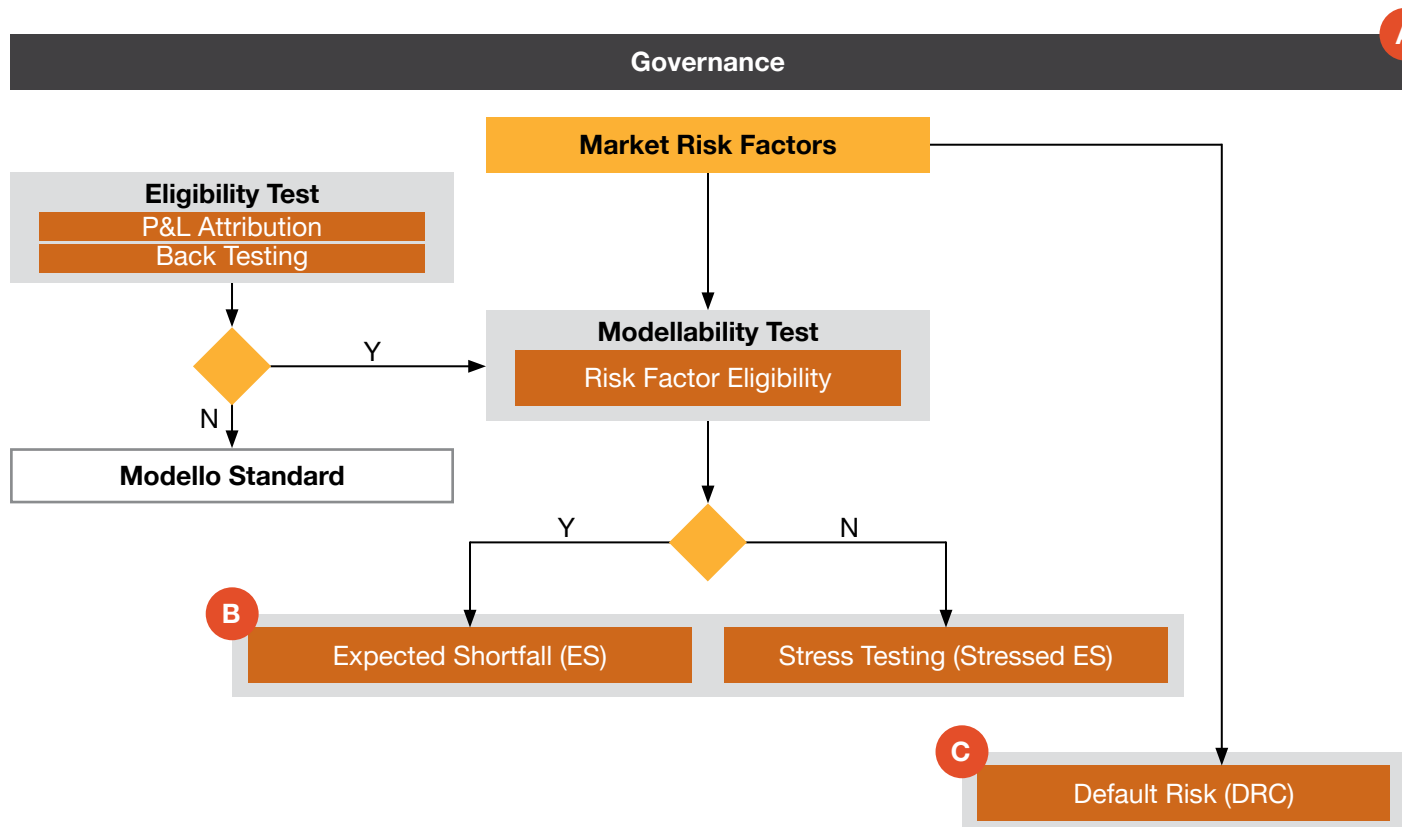
Informazioni su P&L

L'EBA ha introdotto il nuovo template C.99 che richiede il reporting dei dati sui P&L, suddivisi per categorie di rischio nel perimetro del market risk. Questo template permette all'autorità di vigilanza di valutare se i modelli utilizzati (SA/IMA) riflettono in modo accurato il rischio di mercato effettivo delle attività condotte dall'istituto finanziario.

Gli elementi di novità circa il framework FRTB-IMA

Diagramma di processo relativo al framework FRTB-IMA

Di seguito viene presentata sinteticamente la struttura logica relativa alla modellistica interna FRTB. Considerando il Consultation Paper EBA pubblicato il 24 marzo 2023, le aree contrassegnate dalle lettere A, B e C contengono alcuni elementi di novità relativi ai topic che saranno oggetto di attente verifiche da parte delle autorità regolatorie.



Il recente Consultation Paper EBA definisce le modalità con le quali le autorità competenti possono verificare la conformità delle banche in merito ai modelli interni implementati. Di seguito il dettaglio dei principali elementi di novità.

Principali punti oggetto di osservazione da parte del Regulator su FRTB-IMA

L'EBA tramite il nuovo Consultation Paper, ha l'obiettivo di riprendere ed ampliare un proprio RTS relativo alle metodologie utilizzate dalle autorità competenti per verificare la **corretta implementazione del framework regolamentare FRTB-IMA**. In particolare, si analizzano la governance ed il modello interno di misurazione del rischio, con particolare focus su alcune delle componenti principali, rappresentate sinteticamente di seguito.

Governance	Expected Shortfall e Stress Scenario Risk Measure	Default Risk Charge
<ul style="list-style-type: none"> Setup dei desk di trading Backtesting della metrica dell'Expected Shortfall Inclusione di scenari di rischio ambientale 	<ul style="list-style-type: none"> Fattori di rischio Proxy e Data quality FX e rischio Commodity Attribuzione P&L Backtesting interno Calcolo dell'Expected Shortfall 	<ul style="list-style-type: none"> Processo di ottenimento delle probabilità di Default e dei Loss Given Default Verifica dello stimatore utilizzato per calcolare il Value-At-Risk per il DRC



Contatti

Il network PwC ha sviluppato una practice internazionale dedicata all'FRTB; siamo in grado di supportare i nostri clienti per l'analisi di impatto, lo sviluppo progettuale, il monitoraggio dell'evoluzione normativa e l'interazione con il regulator.

Riccardo Bua Odetti

Partner | Financial Risk Management Leader

+39 348 4428809

riccardo.bua.odetti@pwc.com

Marco Lagni

Director | Financial Risk Management

+39 347 0609529

marco.lagni@pwc.com

Filippo Scarabelli

Senior Manager | Financial Risk Management

+39 334 6449024

filippo.scarabelli@pwc.com

Romina Vignotto

Partner | Risk, Capital & Reporting Leader

+39 346 0220090

romina.vignotto@pwc.com

Irene D'Ambrosio

Senior Manager | Risk, Capital & Reporting

+39 342 5921570

irene.dambrosio@pwc.com

pwc.com/it

© 2023 PricewaterhouseCoopers Business Services Srl. All rights reserved. PwC refers to PricewaterhouseCoopers Business Services Srl and may sometimes refer to the PwC network. Each member firm is a separate legal entity. Please see www.pwc.com/structure for further details. This content is for general information purposes only, and should not be used as a substitute for consultation with professional advisors.

