

Parte 2: Primo pilastro – Requisiti patrimoniali minimi

I. Calcolo dei requisiti patrimoniali minimi

40. In questa Parte vengono esposte le modalità di calcolo dei requisiti patrimoniali minimi complessivi a fronte dei rischi di credito, di mercato e operativo. Il calcolo si basa sulla definizione di patrimonio di vigilanza e di attività ponderate per il rischio. Il coefficiente patrimoniale totale non deve essere inferiore all'8%. Il patrimonio supplementare ("tier 2") è limitato al 100% del patrimonio di base ("tier 1").

A. Patrimonio di vigilanza

41. Resta valida la definizione di patrimonio di vigilanza ammesso contenuta nell'Accordo del 1988¹⁰ ed esplicitata nel comunicato stampa del 27 ottobre 1998 "Strumenti ammessi a far parte del patrimonio di base", fatte salve le modifiche apportate ai paragrafi 37–39 e 43.

42. Nell'ambito del metodo standardizzato per il rischio di credito gli accantonamenti generici, come specificato nei paragrafi 381–383, possono essere inclusi nel patrimonio supplementare fino a concorrenza del limite dell'1,25% delle attività ponderate per il rischio.

43. Per quanto riguarda il metodo basato sui rating interni (IRB), viene abolita la regola contenuta nell'Accordo del 1988 che prevedeva l'inclusione nel patrimonio supplementare degli accantonamenti generici (o delle riserve generali per perdite su crediti). Le banche che ricorrono al metodo IRB per le esposizioni derivanti da cartolarizzazione o a quello PD/LGD per le esposizioni azionarie devono preliminarmente dedurre gli ammontari di perdite attese (EL), nel rispetto di quanto previsto ai paragrafi 563 e 386 rispettivamente. Le banche che utilizzano il metodo IRB per altre classi di attività devono mettere a confronto (i) l'ammontare degli accantonamenti totali ammessi così come definiti al paragrafo 380 con (ii) il totale delle EL calcolate con il metodo IRB e definite in base a quanto stabilito al paragrafo 375. Qualora tali perdite superino gli accantonamenti totali ammessi, la differenza dovrà essere dedotta per il 50% dal patrimonio di base e per il 50% dal patrimonio supplementare. Nel caso in cui esse siano inferiori, come precisato ai paragrafi 380–383, le banche potranno riconoscere la differenza all'interno del patrimonio supplementare per un importo massimo pari allo 0,6% delle attività ponderate per il rischio di credito. Le autorità nazionali di vigilanza hanno la facoltà di applicare un limite più basso.

B. Attività ponderate per il rischio

44. Le attività totali ponderate per il rischio si ricavano moltiplicando i requisiti patrimoniali a fronte dei rischi di mercato e operativo per 12,5 (ossia, il reciproco del coefficiente patrimoniale minimo dell'8%) e aggiungendo i prodotti alla somma delle attività ponderate per il rischio di credito. Il Comitato provvederà a rivedere la calibrazione dello Schema prima della sua attuazione. Esso potrà applicare un fattore di scala al fine di mantenere sostanzialmente inalterato il livello aggregato dei coefficienti minimi di capitale, fornendo nel contempo incentivi all'adozione delle metodologie più avanzate e sensibili al rischio previste dal nuovo Schema¹¹. Il fattore di scala si applica all'ammontare delle attività ponderate per il rischio di credito calcolate nell'ambito del metodo IRB.

¹⁰ Resta immutata la definizione di patrimonio di classe 3 ("tier 3") riportata nell'*Emendamento dell'Accordo sui requisiti patrimoniali per incorporarvi i rischi di mercato*, Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (gennaio 1996, revisione del settembre 1997).

¹¹ La stima più attendibile del fattore di scala effettuata in base ai dati del terzo studio di impatto quantitativo (QIS3) corretti alla luce delle decisioni assunte in materia di perdite attese e inattese (EL–UL) è attualmente pari a 1,06. La fissazione definitiva del fattore di scala si baserà sui risultati del calcolo parallelo, che rifletteranno tutti gli elementi contenuti nel nuovo Schema.

C. Disposizioni transitorie

45. Il nuovo Schema prevede che le banche che adottano il metodo IRB per il rischio di credito o i metodi avanzati di misurazione (AMA) per il rischio operativo siano soggette a una soglia minima di capitale. Esse dovranno calcolare la differenza tra (i) la soglia definita al paragrafo 46 e (ii) l'ammontare calcolato secondo quanto disposto al paragrafo 47. Nel caso in cui l'ammontare della soglia sia più elevato, le banche sono tenute ad aggiungervi la differenza rispetto alle attività ponderate per il rischio, moltiplicata per 12,5.

46. La soglia di capitale è basata sull'applicazione dell'Accordo del 1988. Essa viene ottenuta applicando un fattore di aggiustamento all'importo seguente: (i) 8% delle attività ponderate per il rischio, (ii) più le deduzioni dal patrimonio di base e dal patrimonio supplementare, (iii) meno l'ammontare degli accantonamenti generici che possono essere riconosciuti nel patrimonio supplementare. Il fattore di aggiustamento per le banche che adottano il metodo IRB di base nei dodici mesi che iniziano alla fine del 2006 è pari al 95%, quello per le banche che utilizzano (i) il metodo IRB di base e/o avanzato, e/o (ii) i metodi AMA nei dodici mesi che iniziano alla fine del 2007 è pari al 90% e nei dodici mesi che iniziano alla fine del 2008 all'80%. La tabella seguente illustra l'applicazione dei fattori di aggiustamento. Ulteriori disposizioni transitorie, comprese quelle relative al calcolo parallelo, sono riportate ai paragrafi 263–269.

	Da fine 2005	Da fine 2006	Da fine 2007	Da fine 2008
Metodo IRB di base ¹²	Calcolo parallelo	95%	90%	80%
Metodi avanzati per il rischio di credito e/o il rischio operativo	Calcolo parallelo o studi di impatto	Calcolo parallelo	90%	80%

47. Negli anni in cui si applica la soglia le banche dovranno inoltre calcolare (i) l'8% delle attività totali ponderate per il rischio secondo le disposizioni contenute nel presente Schema, (ii) meno la differenza tra gli accantonamenti totali e l'ammontare di EL secondo quanto descritto nella Sezione III.G (cfr. paragrafi 374–386), (iii) più altre deduzioni dal patrimonio di base e dal patrimonio supplementare. Una banca che utilizzi il metodo standardizzato a fronte del rischio di credito per una determinata quota delle proprie esposizioni deve altresì detrarre dall'importo calcolato secondo quanto stabilito nella prima frase di questo paragrafo gli accantonamenti generici che potrebbero essere riconosciuti nel patrimonio supplementare, in proporzione alla suddetta quota.

48. Qualora dovessero emergere problemi durante tale periodo, il Comitato si impegna ad adottare misure per farvi fronte; in particolare, esso è disposto – ove necessario – a mantenere in vigore le soglie oltre il 2009.

49. Il Comitato ritiene opportuno che le autorità di vigilanza applichino soglie prudenziali alle banche che adottano il metodo IRB per il rischio di credito e/o gli AMA per il rischio operativo dopo la fine del 2008. Per le banche che non completano il passaggio a queste metodologie entro i termini riportati al paragrafo 46, il Comitato è del parere che le autorità di vigilanza debbano continuare ad applicare soglie prudenziali – analoghe a quelle previste nel richiamato paragrafo 46 – per dare il tempo di assicurare una solida applicazione dei metodi avanzati da parte dei singoli istituti. Il Comitato riconosce tuttavia che, con l'andar del tempo, l'applicazione delle soglie basate sull'Accordo del 1988 diverrà sempre meno agevole, e auspica pertanto che le autorità di vigilanza provvedano a elaborare – in linea con i principi delineati nel presente paragrafo – soglie adeguate a livello di singola istituzione, rendendone pubblica la natura. Le soglie potranno basarsi sull'approccio seguito dalla banca prima di adottare i metodi IRB e/o AMA.

¹² Compreso il metodo IRB per le esposizioni al dettaglio.

II. Rischio di credito – Metodo standardizzato

50. Il Comitato propone di consentire alle banche la scelta tra due metodologie per il calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio di credito. La prima consiste nella misurazione di tale tipologia di rischio in modo standardizzato, con l'ausilio di valutazioni esterne del merito creditizio¹³.

51. La metodologia alternativa, subordinata all'esplicita approvazione dell'autorità di vigilanza, consente alle banche l'impiego dei loro sistemi interni di rating per il rischio di credito.

52. La sezione seguente illustra le modifiche apportate all'Accordo del 1988 nella ponderazione delle esposizioni del "banking book". Le esposizioni non espressamente menzionate in questa sezione manterranno il trattamento attuale; le esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione saranno invece trattate nella Sezione IV. Per determinare le ponderazioni di rischio secondo il metodo standardizzato le banche potranno basarsi su valutazioni esterne della qualità creditizia effettuate da agenzie riconosciute idonee a fini prudenziali dalle autorità nazionali di vigilanza conformemente ai criteri esposti nei paragrafi 90–91. Le esposizioni dovrebbero essere ponderate per il rischio al netto degli accantonamenti specifici¹⁴.

A. Singole esposizioni

1. Crediti verso soggetti sovrani

53. Ai crediti verso soggetti sovrani e rispettive banche centrali verranno applicate le seguenti ponderazioni di rischio:

Valutazione	Da AAA ad AA-	Da A+ ad A-	Da BBB+ a BBB-	Da BB+ a B-	Inferiore a B-	Senza rating
Ponderazione	0%	20%	50%	100%	150%	100%

54. A discrezione delle autorità nazionali di vigilanza potrà essere applicata una ponderazione di rischio inferiore alle esposizioni verso i soggetti sovrani (o le banche centrali) del paese in cui le banche hanno sede, se denominate in valuta locale e finanziate nella stessa valuta^{15,16}. Ove questa facoltà venga esercitata, anche altre autorità nazionali di vigilanza potranno permettere alle banche rientranti nella loro competenza di applicare la stessa ponderazione di rischio alle esposizioni verso gli stessi soggetti sovrani (o banche centrali) denominate in valuta locale e finanziate nella stessa valuta.

55. Ai fini della ponderazione delle esposizioni verso soggetti sovrani, le autorità di vigilanza potranno riconoscere i rating del rischio paese assegnati dalle agenzie per il credito all'esportazione (ECA). Per essere riconosciuta idonea, una ECA deve pubblicare i propri punteggi e conformarsi alla metodologia definita dall'OCSE. Le banche potranno scegliere di utilizzare i rating pubblicati dalle singole ECA riconosciute dalla propria autorità di vigilanza, oppure quelli concordati dalle ECA aderenti all'"Arrangement on Officially Supported Export Credits"¹⁷. La metodologia dell'OCSE prevede otto classi di rating associate a premi minimi di assicurazione delle esportazioni. A questi punteggi corrispondono le seguenti categorie di ponderazione del rischio:

¹³ In questa sede verrà seguita la classificazione utilizzata da Standard & Poor's. Essa rappresenta tuttavia solo una delle possibili scelte; potrebbero infatti essere indifferentemente impiegati i sistemi di altre agenzie di valutazione. I rating usati in questo documento non sono pertanto indicativi di alcuna preferenza o apprezzamento del Comitato in merito ad agenzie esterne di valutazione.

¹⁴ L'Allegato 9 riporta una descrizione del metodo standardizzato semplificato.

¹⁵ Ciò equivale a dire che la banca avrebbe anche corrispondenti passività denominate in valuta locale.

¹⁶ La ponderazione di rischio inferiore potrà essere estesa anche alle garanzie reali e personali (cfr. le Sezioni II.D.3 e II.D.5).

¹⁷ Tale classificazione del rischio paese è disponibile sul sito web dell'OCSE (<http://www.oecd.org>) alla pagina Trade – Export Credit Arrangement.

Punteggio ECA	0–1	2	3	4–5–6	7
Ponderazione	0%	20%	50%	100%	150%

56. Ai crediti verso la Banca dei Regolamenti Internazionali, il Fondo monetario internazionale, la Banca centrale europea e la Comunità europea può essere applicata una ponderazione dello 0%.

2. Crediti verso enti del settore pubblico non appartenenti alle amministrazioni centrali

57. I crediti nei confronti di enti del settore pubblico (ESP) nazionali saranno ponderati, a discrezione delle autorità nazionali, in base alle opzioni 1 o 2 applicate ai crediti verso banche¹⁸. Ove prescelta, l'opzione 2 andrà applicata senza la ponderazione preferenziale prevista per i crediti a breve termine.

58. A discrezione delle autorità nazionali di vigilanza i crediti verso alcuni enti del settore pubblico potranno altresì essere equiparati a quelli verso i soggetti sovrani nelle cui giurisdizioni gli ESP hanno sede¹⁹. Ove questa facoltà venga esercitata, altre autorità nazionali di vigilanza potranno consentire alle banche rientranti nella propria competenza di ponderare nello stesso modo le attività verso tali ESP.

3. Crediti verso banche multilaterali di sviluppo

59. Le ponderazioni di rischio attribuite ai crediti verso le banche multilaterali di sviluppo (BMS) saranno generalmente basate sulle valutazioni esterne del merito creditizio così come proposto nell'opzione 2 per i crediti verso banche, ma senza la possibilità di applicare la ponderazione preferenziale prevista per i crediti a breve termine. Una ponderazione dello 0% si applicherà ai crediti verso le BMS con elevato rating che, secondo il Comitato, soddisfano i criteri di idoneità di seguito indicati²⁰. Il Comitato continuerà a valutare l'idoneità caso per caso. I criteri per l'applicazione della ponderazione di rischio dello 0% per le BMS sono:

- rating molto elevato di emittente a lungo termine, ossia la maggior parte delle valutazioni esterne di una BMS deve essere pari ad AAA;

¹⁸ Ciò indipendentemente dall'opzione scelta a discrezione dell'autorità nazionale per i crediti verso le banche dello stesso paese. Pertanto, la scelta di una determinata opzione per i crediti verso banche non implica necessariamente che la stessa opzione debba essere applicata anche ai crediti verso ESP.

¹⁹ Gli esempi che seguono rappresentano una possibile classificazione degli ESP sulla base di un fattore specifico, quale la potestà di imposizione fiscale, ma possono esservi altri criteri per stabilire il trattamento applicabile alle varie categorie di ESP, come ad esempio la misura delle garanzie fornite dall'amministrazione centrale:

- le **amministrazioni regionali** e gli **enti locali** potrebbero essere ammessi allo stesso trattamento dei crediti verso i soggetti sovrani o le amministrazioni centrali di rispettiva appartenenza, a condizione che abbiano specifici poteri di imposizione fiscale e un assetto istituzionale tale da ridurre il loro rischio di inadempienza;
- gli **organi amministrativi responsabili nei confronti di amministrazioni centrali e regionali o di enti locali e altre imprese non commerciali** di proprietà di amministrazioni centrali o periferiche potrebbero non aver diritto allo stesso trattamento riservato ai crediti verso i rispettivi soggetti sovrani nel caso in cui siano privi della potestà di prelievo fiscale o di un assetto istituzionale come sopra descritto. Qualora tali entità siano soggette a norme stringenti in materia di prestiti e non siano passibili di fallimento in virtù del loro particolare status giuridico, potrebbe essere appropriato applicare ai relativi crediti lo stesso trattamento riservato a quelli verso banche;
- le **imprese commerciali** di proprietà di amministrazioni centrali, regionali o enti locali potrebbero essere trattate alla stregua di normali aziende commerciali. Ove esse operino come società in regime di concorrenza – e a prescindere dal fatto che i loro azionisti di riferimento siano amministrazioni centrali, regionali o enti locali – le autorità di vigilanza potrebbero tuttavia decidere di equipararle alle società, applicando loro le corrispondenti ponderazioni di rischio.

²⁰ Le BMS che hanno attualmente titolo a una ponderazione dello 0% sono: il Gruppo Banca mondiale, comprendente la Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo (BIRS) e l'International finance corporation (IFC), la Banca asiatica di sviluppo (BAS), la Banca africana di sviluppo (BAfS), la Banca europea per la ricostruzione e lo sviluppo (BERS), la Banca interamericana di sviluppo (BIAS), la Banca europea per gli investimenti (BEI), il Fondo europeo per gli investimenti (FEI), la Banca nordica per gli investimenti (BNI), la Caribbean Development Bank (CDB), la Islamic Development Bank (IDB) e la Banca di sviluppo del Consiglio d'Europa (BSCE).

- azionariato comprendente una quota significativa di soggetti sovrani con valutazioni creditizie di emittente a lungo termine pari o superiori ad AA-, ovvero risorse finanziarie raccolte dalle BMS per lo più in forma di azioni o quote di capitale e grado di leva finanziaria basso o nullo;
- forte sostegno degli azionisti, espresso dall'entità del capitale versato, dall'ammontare di ulteriori apporti di capitale che la BMS ha il diritto di richiedere – se necessario – per rimborsare le proprie passività, nonché dai continui apporti patrimoniali e dai nuovi conferimenti in garanzia da parte di soggetti sovrani azionisti;
- adeguati livelli di capitale e di liquidità (per stimare l'adeguatezza di tali livelli in ogni BMS è necessaria una valutazione caso per caso);
- norme statutarie stringenti in materia di prestiti e prudenti politiche finanziarie che includano, fra le altre condizioni, un processo strutturato di approvazione, limiti interni di affidamento e di concentrazione dei rischi (per paese, settore, singola categoria di esposizione e classe di credito), autorizzazione dei grandi fidi da parte del consiglio di amministrazione o di un comitato del consiglio, piani di rimborso fissi, efficace monitoraggio sull'impiego dei proventi, processo di revisione della qualità creditizia e rigorosa valutazione dei rischi e degli accantonamenti a fronte delle perdite su crediti.

4. **Crediti verso banche**

60. Esistono due opzioni per i crediti verso banche. Le autorità nazionali di vigilanza applicheranno una delle due opzioni a tutte le banche rientranti nella loro giurisdizione. I crediti verso banche prive di rating non potranno in nessun caso ricevere una ponderazione di rischio inferiore a quella applicata ai crediti verso soggetti sovrani del paese di rispettiva appartenenza.

61. L'opzione 1 prevede che a tutte le banche con sede in un dato paese sia attribuita la ponderazione di cui alla categoria immediatamente meno favorevole rispetto a quella assegnata ai crediti verso il governo del paese in questione. Tuttavia, i crediti verso le banche appartenenti a paesi con rating da BB+ a B- e a paesi privi di rating saranno soggetti a un coefficiente massimo del 100%.

62. L'opzione 2 basa la ponderazione del rischio sui rating assegnati alle singole banche da istituti esterni di valutazione del merito creditizio, applicando una ponderazione del 50% a quelle prive di rating. In base a questa opzione, i crediti con scadenza originaria²¹ uguale o inferiore a tre mesi riceveranno una ponderazione preferenziale pari alla categoria immediatamente più favorevole, con l'applicazione di una soglia minima del 20%. Questo trattamento sarà riservato alle banche provviste o meno di rating, ma non a quelle con ponderazioni di rischio del 150%.

63. Le due opzioni sono sintetizzate nelle tabelle seguenti.

Opzione 1

Valutazione del soggetto sovrano	Da AAA ad AA-	Da A+ ad A-	Da BBB+ a BBB-	Da BB+ a B-	Inferiore a B-	Senza rating
Ponderazione	20%	50%	100%	100%	150%	100%

²¹ Le autorità di vigilanza dovranno assicurarsi che ai crediti con scadenza (contrattuale) originaria inferiore a 3 mesi di cui si preveda il rinnovo (ossia, con scadenza effettiva superiore a 3 mesi) non sia applicato il trattamento preferenziale ai fini dell'adeguatezza patrimoniale.

Opzione 2

Valutazione della banca	Da AAA ad AA-	Da A+ ad A-	Da BBB+ a BBB-	Da BB+ a B-	Inferiore a B-	Senza rating
Ponderazione	20%	50%	50%	100%	150%	50%
Ponderazione per i crediti a breve termine²²	20%	20%	20%	50%	150%	20%

64. Se l'autorità nazionale di vigilanza ha deciso di applicare il trattamento preferenziale ai crediti verso soggetti sovrani di cui al paragrafo 54, essa potrà altresì assegnare – nel quadro di entrambe le opzioni 1 e 2 – la ponderazione della categoria immediatamente meno favorevole rispetto a quella applicata ai crediti verso soggetti sovrani, con un valore minimo del 20%, ai crediti verso banche di scadenza originaria pari o inferiore a tre mesi, denominati e rifinanziati in moneta locale.

5. **Crediti verso società di intermediazione mobiliare**

65. I crediti verso società di intermediazione mobiliare potranno essere trattati alla stessa stregua dei crediti verso banche, purché tali società siano soggette a norme regolamentari e prudenziali paragonabili a quelle contenute nel presente Schema (fra cui, in particolare, requisiti patrimoniali basati sul rischio)²³. In caso contrario, a tali attività si dovrebbero applicare le regole previste per le attività verso imprese.

6. **Crediti verso imprese**

66. La tabella seguente riporta i coefficienti di ponderazione applicati ai crediti verso imprese provviste di rating, comprese le compagnie di assicurazione. La ponderazione standard per i crediti a imprese prive di rating sarà del 100%. I crediti verso imprese prive di rating non potranno in nessun caso ottenere una ponderazione più favorevole di quella assegnata al soggetto sovrano del paese in cui risiede l'impresa.

Valutazione	Da AAA ad AA-	Da A+ ad A-	Da BBB+ a BB-	Inferiore a BB-	Senza rating
Ponderazione	20%	50%	100%	150%	100%

67. Le autorità di vigilanza dovrebbero aumentare la ponderazione standard per i crediti verso imprese prive di rating qualora ritengano che un valore più alto sia giustificato dai precedenti episodi di inadempienza riscontrati nella propria giurisdizione. Nel quadro del processo di controllo prudenziale, le autorità di vigilanza potranno anche considerare se la qualità dei crediti verso imprese detenuti da singole banche non sia tale da legittimare una ponderazione standard del rischio superiore al 100%.

68. A discrezione delle autorità nazionali, alle banche potrà essere consentito di applicare una ponderazione del 100% a tutti i crediti verso imprese, indipendentemente dai rating esterni. Qualora tale facoltà venga esercitata, l'autorità di vigilanza dovrà assicurarsi che le banche applichino con coerenza un unico metodo, ossia che utilizzino i rating esterni in tutti i casi in cui questi sono disponibili ovvero non li utilizzino affatto. Per evitare che la scelta dei rating esterni venga fatta per una mera riduzione del capitale regolamentare, le banche dovrebbero essere autorizzate dall'autorità di vigilanza ad adottare l'opzione che prevede la ponderazione del 100% per tutti i crediti verso imprese.

²² Nell'ambito dell'opzione 2, per crediti a breve termine si intendono i crediti con scadenza originaria pari o inferiore a tre mesi. Queste tabelle non rispecchiano le ponderazioni preferenziali di rischio che le banche potrebbero applicare ai crediti in valuta locale in base al paragrafo 64.

²³ Ossia, requisiti patrimoniali comparabili a quelli applicati alle banche nel quadro del presente Schema. Nel concetto di "comparabile" è implicito che la società di intermediazione mobiliare (ma non necessariamente la sua casa madre) sia soggetta a regolamentazione e vigilanza su base consolidata in relazione a ogni eventuale affiliata "a valle".

7. Attività ricomprese nei portafogli regolamentari al dettaglio

69. Le attività che soddisfano i criteri elencati al paragrafo 70 potranno essere considerate a fini di computo del patrimonio di vigilanza come attività al dettaglio e, in quanto tali, ricomprese in un apposito portafoglio regolamentare al dettaglio ("retail"). Le esposizioni incluse in tale portafoglio potranno avere una ponderazione del 75%, fatto salvo quanto disposto al paragrafo 75 per i prestiti scaduti.

70. Per essere inclusi nel portafoglio "retail" regolamentare, i crediti devono soddisfare i quattro criteri di seguito elencati:

- criterio della destinazione – esposizione nei confronti di una o più persone fisiche, ovvero di un'impresa di piccole dimensioni;
- criterio della tipologia di prodotto – esposizione in una delle seguenti forme tecniche: crediti e linee di credito rotativi (tra cui carte di credito e scoperti di conto), prestiti personali e contratti di leasing (ad esempio, finanziamenti rateali, mutui per l'acquisto o il leasing di autoveicoli, prestiti agli studenti, crediti al consumo), facilitazioni e aperture di credito a favore di piccole imprese. I titoli (come obbligazioni e azioni), quotati o meno, sono espressamente esclusi da questa categoria. I mutui ipotecari sono esclusi nella misura in cui sono ammessi al trattamento riservato ai crediti garantiti da ipoteca su immobili residenziali (cfr. paragrafo 72);
- criterio del frazionamento – l'autorità di vigilanza deve assicurarsi che il portafoglio "retail" regolamentare sia diversificato in misura sufficiente a ridurre i rischi, giustificando una ponderazione del 75%. Un modo per conseguire questo risultato potrebbe consistere nel fissare un limite quantitativo in base al quale l'esposizione aggregata verso un'unica controparte²⁴ non possa superare lo 0,2% del portafoglio "retail" complessivo;
- criterio dell'esposizione unitaria massima consentita – l'esposizione massima aggregata nei confronti di una singola controparte non può eccedere la soglia di €1 milione.

71. Le autorità nazionali di vigilanza dovrebbero valutare se le ponderazioni di rischio di cui al paragrafo 69 siano da considerarsi troppo basse sulla base dei passati episodi di inadempienza per questo tipo di esposizioni nelle rispettive giurisdizioni. Esse potranno pertanto richiedere alle banche di innalzare tali coefficienti, ove opportuno.

8. Crediti garantiti da ipoteca su immobili residenziali

72. I crediti totalmente garantiti da ipoteca su immobili di tipo residenziale abitati, destinati ad essere abitati o dati in locazione avranno un coefficiente di ponderazione del 35%. Nell'applicare questo coefficiente, le autorità di vigilanza dovrebbero assicurarsi – tenuto conto della regolamentazione nazionale per la concessione di finanziamenti all'edilizia abitativa – che questa ponderazione di favore venga applicata in modo restrittivo ai soli immobili residenziali e in osservanza di rigorosi criteri cautelativi, come l'esistenza di un consistente margine di garanzia aggiuntiva sull'ammontare del prestito basato su stringenti regole di valutazione. Le autorità di vigilanza dovrebbero aumentare la ponderazione standard in caso di inosservanza di tali criteri.

73. Le autorità nazionali di vigilanza dovrebbero valutare se le ponderazioni di rischio di cui al paragrafo 72 siano da considerarsi troppo basse sulla base dei passati episodi di inadempienza per questo tipo di esposizioni nelle rispettive giurisdizioni. Esse potranno pertanto richiedere alle banche di innalzare tali coefficienti, ove opportuno.

²⁴ Per "esposizione aggregata" si intende l'ammontare lordo (ossia, senza tener conto di eventuali attenuazioni del rischio di credito) di tutte le forme di esposizione debitoria (ad esempio, prestiti o aperture di credito) che soddisfino singolarmente gli altri tre criteri. Inoltre, l'espressione "verso un'unica controparte" fa riferimento a uno o più soggetti che possano essere considerati come un singolo beneficiario (ad esempio, nel caso di una piccola impresa affiliata a un'altra piccola impresa, il limite si applicherebbe all'esposizione aggregata della banca verso entrambe le entità).

9. Crediti garantiti da ipoteca su immobili non residenziali

74. Considerato che in numerosi paesi i prestiti garantiti da ipoteca su immobili commerciali sono stati una causa ricorrente di deterioramento della qualità degli attivi del settore bancario negli ultimi decenni, il Comitato ribadisce l'opinione secondo cui i crediti garantiti da ipoteca su immobili commerciali non giustificano, in linea di principio, una ponderazione diversa dal 100%²⁵.

10. Prestiti scaduti

75. La parte non garantita di un prestito (diverso da un mutuo ipotecario qualificato su immobile residenziale) scaduto da oltre 90 giorni, al netto degli accantonamenti specifici (comprese le cancellazioni parziali), avrà una delle seguenti ponderazioni²⁶:

- 150% se gli accantonamenti specifici sono inferiori al 20% dell'ammontare in essere del prestito;
- 100% se gli accantonamenti specifici sono pari ad almeno il 20% dell'ammontare in essere del prestito;
- 100% se gli accantonamenti specifici sono pari ad almeno il 50% dell'ammontare in essere del prestito, ma con facoltà dell'autorità di vigilanza di ridurre tale ponderazione al 50%.

76. Per definire la parte garantita di un prestito scaduto valgono le stesse garanzie reali e personali ammesse ai fini dell'attenuazione del rischio di credito (cfr. Sezione II.D)²⁷. Nel valutare il criterio del frazionamento di cui al paragrafo 70, i crediti al dettaglio scaduti dovranno essere esclusi dal portafoglio "retail" regolamentare complessivo ai fini della ponderazione per il rischio.

77. In aggiunta alle fattispecie descritte nel paragrafo 75, a un prestito scaduto totalmente coperto da garanzie reali non rientranti nelle tipologie di cui ai paragrafi 145–146 potrà essere attribuito un coefficiente di ponderazione del 100% qualora i relativi accantonamenti siano pari ad almeno il 15% dell'ammontare in essere del prestito. Queste tipologie di garanzia reale non trovano riscontro in altre prescrizioni del metodo standardizzato. Le autorità di vigilanza dovrebbero fissare rigorosi criteri operativi per assicurare la qualità della garanzia reale.

78. Con riferimento ai mutui ipotecari qualificati su immobili di tipo residenziale, ai prestiti della specie scaduti da oltre 90 giorni dovrà essere applicata una ponderazione del 100%, al netto degli accantonamenti specifici. Se questi ultimi sono pari ad almeno il 20% dell'ammontare in essere del prestito scaduto, le autorità nazionali di vigilanza avranno la facoltà di ridurre al 50% la ponderazione applicabile alla parte rimanente del prestito.

11. Categorie a più alto rischio

79. Si applicherà una ponderazione uguale o superiore al 150% a:

²⁵ Il Comitato riconosce tuttavia che, in circostanze eccezionali, nel caso di mercati ben sviluppati e consolidati da tempo i mutui garantiti da ipoteche su locali non residenziali ad uso ufficio e/o commerciale multiuso e/o in condivisione potrebbero ricevere una ponderazione preferenziale del 50% per la tranche di prestito che non supera l'ammontare inferiore tra il 50% del valore di mercato e il 60% del valore ipotecario della proprietà a garanzia del prestito. Ogni esposizione superiore a questi limiti riceverà una ponderazione del 100%. Questo trattamento straordinario sarà soggetto a condizioni molto restrittive. In particolare, andranno soddisfatti due requisiti: (i) le perdite derivanti da prestiti per immobili non residenziali fino al limite dell'ammontare inferiore tra il 50% del valore di mercato e il 60% del "loan-to-value" (LTV) basato sul valore ipotecario ("mortgage-lending value" – MLV) non devono superare in nessun dato anno lo 0,3% dei prestiti in essere; (ii) le perdite complessive derivanti da prestiti per immobili non residenziali non devono superare in nessun dato anno lo 0,5% dei prestiti in essere. Se anche una soltanto di queste condizioni non è rispettata in un dato anno, verrà a cessare l'idoneità a utilizzare questo trattamento, e i criteri di idoneità iniziali dovranno essere nuovamente soddisfatti per poter tornare ad applicarlo in futuro. I paesi che fanno uso di tale trattamento devono dimostrare pubblicamente l'osservanza di questi e altri requisiti addizionali (ottenibili presso il Segretariato del Comitato). Nel caso in cui i crediti che beneficiano di tale favorevole trattamento rientrino nella categoria dei prestiti scaduti, la ponderazione ad essi applicabile sarà pari al 100%.

²⁶ Le autorità nazionali di vigilanza avranno la facoltà di consentire alle banche di equiparare i crediti non scaduti concessi a controparti assoggettate alla ponderazione di rischio del 150% alla stessa stregua di quelli scaduti di cui ai paragrafi 75–77.

²⁷ Sarà stabilito un periodo transitorio di tre anni durante il quale, a discrezione delle autorità nazionali, potrà essere ammessa una più ampia gamma di garanzie reali.

- crediti verso soggetti sovrani, ESP, banche e società di intermediazione mobiliare con rating inferiore a B-;
- crediti verso imprese con rating inferiore a BB-;
- prestiti scaduti, conformemente a quanto stabilito nel paragrafo 75.

Le tranche di cartolarizzazione con rating compreso tra BB+ e BB- saranno ponderate al 350%, come indicato al paragrafo 567.

80. Le autorità nazionali di vigilanza potranno decidere di applicare una ponderazione pari o superiore al 150% che rifletta i maggiori rischi associati ad altre attività, quali gli investimenti in “venture capital” e quelli in “private equity”.

12. Altre attività

81. Il trattamento delle esposizioni risultanti da operazioni di cartolarizzazione è presentato separatamente nella Sezione IV. La ponderazione standard per tutte le altre attività sarà del 100%²⁸. Gli investimenti in azioni o strumenti di patrimonializzazione emessi da banche o società di intermediazione mobiliare saranno ponderati al 100%, a meno che non siano dedotti dal capitale ai sensi della Parte 1.

13. Posizioni fuori bilancio

82. Nel metodo standardizzato le poste fuori bilancio saranno convertite in “equivalenti creditizi” mediante l'impiego di fattori di conversione del credito (FCC). Ai coefficienti di ponderazione per il rischio di controparte nelle operazioni in strumenti derivati OTC non verranno applicati particolari massimali.

83. Alle aperture di credito con scadenza originaria non superiore a un anno e a quelle con scadenza originaria superiore a un anno si applicheranno, rispettivamente, FCC del 20 e del 50%. Tuttavia, gli impegni revocabili in qualsiasi momento senza condizioni di preavviso, o in cui è prevista di fatto l'interruzione automatica dell'esecuzione del contratto in caso di deterioramento del merito creditizio del mutuatario, avranno un FCC dello 0%²⁹.

84. Le operazioni di prestito titoli o costituzione di titoli in garanzia effettuate da banche, comprese quelle risultanti da transazioni del tipo PcT (pronti contro termine attivi/passivi e operazioni attive/passive di prestito titoli), saranno assoggettate a un FCC del 100%. Nei casi in cui l'esposizione convertita in equivalente creditizio è assistita da garanzie reali idonee, si rinvia alla Sezione II.D.3 per il calcolo delle attività ponderate per il rischio.

85. Alle lettere di credito autoliquidanti per transazioni mercantili (ad esempio, crediti documentari nei quali la spedizione della merce ha funzione di garanzia) si applica un FCC del 20% sia alla banca ordinante che alla banca confermante.

86. Nel caso in cui vi sia un obbligo a fornire un impegno su una posta fuori bilancio, le banche devono impiegare il minore fra i due FCC applicabili.

87. Agli FCC non specificati ai paragrafi 82–86 si applica la definizione dell'Accordo del 1988.

88. Per quanto riguarda le transazioni in titoli e in cambi in attesa di regolamento, il Comitato ritiene che le banche siano esposte al rischio di credito di controparte a far tempo dalla data dell'operazione, a prescindere dalla registrazione o dalla contabilizzazione di quest'ultima. Fino a quando non verrà effettuata un'ulteriore revisione del trattamento del rischio di credito di controparte, tuttavia, la specificazione di un requisito patrimoniale per questo tipo di operazioni all'interno del

²⁸ Tuttavia, a discrezione delle autorità nazionali, l'oro in lingotti detenuto in proprio o depositato in custodia nominativa, nella misura bilanciata da passività della stessa natura, può essere trattato alla stregua del contante e ponderato allo 0%. Inoltre, le partite liquide in attesa di riscossione possono essere ponderate al 20%.

²⁹ In alcuni paesi le aperture di credito al dettaglio sono considerate revocabili incondizionatamente se le clausole contrattuali consentono alla banca di revocarle nella misura massima consentita dalla legislazione a tutela dei consumatori e dalla normativa collegata.

presente Schema è rinviata. Nel frattempo, le banche sono incoraggiate a sviluppare, porre in atto e affinare sistemi per l'individuazione e il monitoraggio delle esposizioni al rischio di credito derivanti da transazioni in attesa di regolamento, atti a fornire all'alta direzione informazioni che facilitino un'azione tempestiva.

89. Il differimento di uno specifico requisito patrimoniale non concerne le transazioni in titoli e in cambi non perfezionate (c.d. "fail"). Le banche devono monitorare attentamente queste operazioni fin dal primo giorno in cui si manifesta l'inadempienza. Le autorità nazionali di vigilanza richiederanno per le transazioni non perfezionate l'applicazione di un requisito patrimoniale adeguato e appropriato, tenendo in considerazione i sistemi in uso presso le banche domestiche e la necessità di preservare l'ordinato funzionamento del mercato nazionale.

B. Valutazioni esterne del merito di credito

1. Processo di riconoscimento

90. Compete alle autorità nazionali di vigilanza la responsabilità di stabilire se un'agenzia per la valutazione esterna del merito di credito (ECAI) soddisfa o meno i criteri elencati nel paragrafo seguente. Le valutazioni delle ECAI potranno essere riconosciute su base limitata, ad esempio per tipologia di attività o per giurisdizione. Il procedimento prudenziale per il riconoscimento di una ECAI dovrebbe essere reso pubblico al fine di evitare indebite barriere all'ingresso di nuovi soggetti.

2. Criteri di idoneità

91. Una ECAI deve soddisfare i seguenti sei criteri.

- **Obiettività** – La metodologia per assegnare le valutazioni deve essere rigorosa, sistematica e sottoposta a forme di convalida sulla base dell'esperienza storica. Inoltre, le valutazioni devono essere soggette a un costante processo di revisione e tener conto dei mutamenti nelle condizioni finanziarie. Prima di poter essere riconosciuta dalle autorità di vigilanza, ciascuna metodologia di valutazione riferita ai vari segmenti di mercato, comprendente rigorosi test retrospettivi, deve essere stata applicata per un minimo di dodici mesi, e preferibilmente per tre anni.
- **Indipendenza** – Una ECAI dovrebbe essere indipendente e immune da pressioni politiche o economiche che possano influenzare il rating. Il processo di valutazione dovrebbe essere quanto più possibile esente da vincoli derivanti da situazioni in cui la composizione del consiglio di amministrazione o la struttura societaria dell'istituto di valutazione possano dar adito a un conflitto di interessi.
- **Accesso internazionale/Trasparenza** – Le singole valutazioni dovrebbero essere disponibili alle medesime condizioni a soggetti sia nazionali sia esteri titolari di un legittimo interesse. La metodologia generale seguita da una ECAI dovrebbe inoltre essere accessibile al pubblico.
- **Pubblicità delle informazioni** – Una ECAI dovrebbe rendere note le seguenti informazioni: metodologie di valutazione, compresa la definizione di inadempimento ("default"), l'orizzonte temporale e il significato di ciascun rating; i tassi effettivi di inadempimento per ciascuna categoria di valutazioni; le matrici di migrazione, ossia quale probabilità ha un rating di passare da una classe all'altra nel corso del tempo (ad esempio, da AA ad A).
- **Risorse** – Una ECAI dovrebbe disporre di risorse sufficienti che le consentano di effettuare valutazioni di alta qualità. Tali risorse dovrebbero permettere il mantenimento di stretti e costanti contatti con i livelli dirigenziali e operativi dei soggetti esaminati al fine di conferire valore aggiunto alle valutazioni. Queste ultime dovrebbero essere basate su metodologie sia qualitative che quantitative.
- **Credibilità** – In certa misura, la credibilità è la risultante dei criteri precedenti. Lo stesso ricorso alla valutazione esterna di una ECAI da parte di soggetti indipendenti (investitori, assicuratori, partner commerciali) è una riprova della sua credibilità. Quest'ultima viene rafforzata anche dall'esistenza di procedure interne atte a prevenire l'uso improprio di informazioni riservate. Per poter essere riconosciuta, una ECAI non è necessariamente tenuta a valutare società in più di un paese.

C. Aspetti concernenti l'applicazione

1. Collegamento valutazioni/ponderazioni di rischio ("mapping")

92. Spetta alle autorità di vigilanza il compito di associare le valutazioni condotte da ECAI riconosciute alle varie classi di ponderazione del rischio nell'ambito del metodo standardizzato, ossia la decisione su come collegare le categorie di valutazioni alle ponderazioni di rischio. Questa attività di mappatura ("mapping") dovrebbe essere obiettiva e tradursi nell'assegnazione di una ponderazione coerente con quella abbinata al grado di rischio di cui alle tabelle precedenti. La mappatura dovrebbe coprire l'intero ventaglio di ponderazioni.

93. Tra i fattori che le autorità di vigilanza dovrebbero considerare nel processo di "mapping" figurano la dimensione e la composizione del pool di emittenti che fanno capo a ciascuna ECAI, la gamma e il significato delle valutazioni assegnate, nonché la definizione di inadempimento utilizzata. Per promuovere una più coerente attribuzione delle valutazioni alla griglia di ponderazioni esistenti e assistere le autorità di vigilanza nell'espletamento di questo compito, l'Allegato 2 fornisce una serie di indicazioni sulle sue possibili modalità di svolgimento.

94. Le banche devono utilizzare le ECAI prescelte e i loro rating in modo coerente per ciascuna tipologia di credito, ai fini sia della ponderazione sia della gestione del rischio. Esse non avranno la facoltà di effettuare scelte di comodo tra le valutazioni fornite dalle diverse ECAI (c.d. "cherry-picking").

95. Le banche devono rendere note le ECAI di cui si avvalgono per classificare le loro attività secondo la tipologia, le ponderazioni di rischio abbinata alle particolari classi di rating determinate dalle autorità di vigilanza attraverso il processo di "mapping", nonché le attività totali ponderate per il rischio per ciascun coefficiente in base alle valutazioni delle singole ECAI riconosciute.

2. Valutazioni multiple

96. Qualora esista una sola valutazione da parte della ECAI prescelta da una banca per un particolare credito, sarà questa valutazione che dovrà essere impiegata per determinare la ponderazione di rischio del credito in questione.

97. Qualora esistano due valutazioni da parte di ECAI prescelte da una banca ed esse corrispondano a ponderazioni differenti, dovrà essere applicata la ponderazione più alta.

98. Qualora esistano tre o più valutazioni con ponderazioni di rischio diverse, dovranno essere selezionate le valutazioni corrispondenti alle due ponderazioni più basse e, fra queste, andrà applicata la ponderazione più alta.

3. Valutazione riferita all'emittente/emissione

99. Se una banca investe in una particolare emissione cui è stata attribuita una specifica valutazione, la ponderazione del credito sarà basata su tale valutazione. Ove il credito della banca non consista nell'investimento in un'emissione con rating, valgono i seguenti principi di carattere generale:

- quando l'emittente dispone di una valutazione specifica per un titolo di debito emesso ma il credito della banca non è rappresentato da un investimento in quella particolare emissione, una valutazione di alta qualità su quel debito specifico (corrispondente a una ponderazione del rischio inferiore a quella applicabile a un credito privo di rating) potrà essere applicata al credito privo di valutazione solo se esso è di rango pari o superiore a quello del credito cui è stata attribuita una valutazione. In caso contrario, la valutazione non potrà essere utilizzata, e al credito privo di rating verrà applicata la ponderazione prevista per i crediti della specie;
- quando esiste una valutazione riferita all'emittente, questa si applica solitamente ai crediti di primo grado ("senior") non garantiti verso di esso. Di conseguenza, solo i crediti di questo tipo beneficeranno di una valutazione di alta qualità riferita all'emittente. Gli altri crediti non classificati verso l'emittente saranno trattati come privi di rating. Se l'emittente o una sua singola emissione hanno una valutazione di bassa qualità (con una ponderazione di rischio uguale o superiore a quella assegnata ai crediti senza rating), un credito privo di valutazione verso tale emittente avrà la stessa ponderazione associata con la valutazione di bassa qualità.

100. In entrambi i casi in cui la banca decida di ricorrere a una valutazione basata sull'emittente ovvero sull'emissione, tale valutazione deve considerare e riflettere l'intero ammontare dell'esposizione al rischio di credito cui incorre la banca a fronte di tutti i rimborsi a essa dovuti³⁰.

101. Al fine di evitare il doppio computo dei fattori di supporto al credito (c.d. "credit enhancement"), ove questi siano già considerati nel rating specifico assegnato all'emissione non saranno ammesse tecniche di attenuazione del rischio creditizio (cfr. paragrafo 114).

4. Valutazioni in moneta nazionale/valuta estera

102. Quando le esposizioni prive di rating sono ponderate in base al rating di un'esposizione equivalente verso lo stesso emittente, la regola generale prevede che alle esposizioni in valuta estera si applichino i rating in valuta estera. I rating in moneta nazionale, se distinti, verranno utilizzati solo per ponderare i crediti denominati in moneta nazionale³¹.

5. Valutazioni a breve/lungo termine

103. Ai fini della ponderazione del rischio, le valutazioni a breve termine devono riferirsi all'emissione. Esse possono essere utilizzate solamente per ricavare le ponderazioni di rischio relative ai crediti connessi con l'emissione classificata e non possono essere estese ad altri crediti a breve, fatto salvo quanto riportato al paragrafo 105. Non è consentito in nessun caso di avvalersi di un rating a breve termine per giustificare la ponderazione di un credito a lungo termine privo di rating. Le valutazioni a breve potranno essere applicate unicamente ai crediti a breve verso banche e imprese. La tabella seguente riporta uno schema per le esposizioni delle banche a fronte di specifici prestiti a breve, nella fattispecie una particolare emissione di carta commerciale:

Valutazione	A-1/P-1³²	A-2/P-2	A-3/P-3	Altre³³
Ponderazione	20%	50%	100%	150%

104. Se una facilitazione a breve dotata di rating ottiene una ponderazione del 50%, i crediti a breve privi di rating non possono ricevere una ponderazione inferiore al 100%. Nel caso di una facilitazione a breve con un rating che giustifica una ponderazione del 150%, tutti i crediti privi di rating – sia a lungo sia a breve termine – dovranno parimenti ricevere una ponderazione del 150%, a meno che la banca non utilizzi per tali crediti le tecniche riconosciute di attenuazione del rischio.

105. Qualora le autorità nazionali di vigilanza abbiano deciso di applicare ai crediti interbancari a breve verso banche rientranti nella loro competenza l'opzione 2 del metodo standardizzato, l'interazione con le singole valutazioni a breve termine dovrebbe essere la seguente:

- il trattamento preferenziale generale per i crediti a breve, così come definito ai paragrafi 62 e 64, si applica a tutti i crediti verso banche con scadenza originaria non superiore a tre mesi per i quali non esista una specifica valutazione a breve termine;

³⁰ Ad esempio, se la banca è creditrice in linea capitale e interessi, la valutazione deve considerare e riflettere pienamente il rischio di credito associato con il pagamento tanto del capitale quanto degli interessi.

³¹ Tuttavia, se un'esposizione è originata dalla partecipazione di una banca a un prestito erogato da una BMS, o da questa garantito contro i rischi di convertibilità e di trasferimento valutario, tali rischi possono essere considerati dalle autorità nazionali di vigilanza come attenuati de facto. Per poter beneficiare di questo trattamento, le BMS devono godere di uno status di creditore preferenziale riconosciuto dal mercato ed essere elencate alla nota 20. In tali casi, ai fini della ponderazione del rischio, per la porzione del prestito garantita potrà essere utilizzato il rating riferito alla moneta nazionale del mutuatario, in luogo del suo rating in valuta estera. La parte restante del prestito sarà ponderata in base al rating in valuta estera.

³² Le classificazioni seguono le metodologie adottate da Standard & Poor's e da Moody's Investors Service. Il rating A-1 di Standard & Poor's comprende sia A-1+ che A-1-.

³³ Questa categoria comprende tutti i rating non di prim'ordine ("non-prime") e quelli B o C.

- qualora esista una valutazione a breve, e questa corrisponda a un coefficiente di ponderazione più favorevole (ossia più basso) o uguale a quello derivante dal trattamento preferenziale generale, essa dovrà essere impiegata esclusivamente per lo specifico credito, mentre gli altri crediti a breve beneficeranno del trattamento preferenziale generale;
- se una specifica valutazione a breve per un credito a breve verso una banca corrisponde a un coefficiente di ponderazione meno favorevole (ossia più alto), il trattamento preferenziale generale previsto per i crediti interbancari a breve non potrà essere applicato. Tutti i crediti a breve privi di rating dovranno ricevere una ponderazione uguale a quella giustificata dalla specifica valutazione a breve.

106. Quando si utilizza una valutazione a breve termine, l'agenzia che effettua questa valutazione dovrà soddisfare tutti i criteri di idoneità per il riconoscimento di una ECAI di cui al paragrafo 91.

6. Livello di applicazione della valutazione

107. Le valutazioni esterne attribuite a una società appartenente a un gruppo non possono essere utilizzate per la ponderazione del rischio di altri soggetti appartenenti allo stesso gruppo.

7. Valutazioni non richieste

108. In linea generale, le banche dovrebbero utilizzare i rating formalmente richiesti a ECAI riconosciute. Nondimeno, le autorità nazionali di vigilanza potranno consentire alle banche di utilizzare alla stessa stregua anche rating non richiesti ("unsolicited"). Non è tuttavia escluso che alcune ECAI si servano di questi ultimi per esercitare pressioni volte a ottenere dalle imprese una formale richiesta di valutazione. Un tale comportamento, allorché accertato, dovrebbe indurre le autorità di vigilanza a riconsiderare l'idoneità a fini di vigilanza delle ECAI in questione.

D. Metodo standardizzato – Attenuazione del rischio di credito

1. Considerazioni preliminari

(i) Introduzione

109. Le banche utilizzano varie tecniche per attenuare i rischi di credito in cui incorrono. Ad esempio, l'esposizione può essere assistita da una garanzia di primo grado totale o parziale, in contante o titoli; un prestito può essere garantito da terzi; una banca può acquistare un contratto derivato su crediti per compensare varie forme di rischio creditizio. Inoltre, le banche possono aderire a schemi di compensazione delle posizioni a credito e a debito verso la medesima controparte.

110. Ove queste tecniche di attenuazione del rischio di credito (CRM) soddisfino i requisiti di certezza giuridica di cui ai paragrafi 117–118, il nuovo metodo prevede che, a fini prudenziali, sia riconosciuta una gamma di strumenti di attenuazione più ampia di quella contemplata dall'Accordo del 1988.

(ii) Osservazioni generali

111. Lo schema delineato in questa Sezione II si applica alle esposizioni del "banking book" nel metodo standardizzato. Per il trattamento della CRM nel metodo IRB si rimanda alla Sezione III.

112. Il metodo integrale per il trattamento delle garanzie reali (cfr. i paragrafi 130–138 e 145–181) verrà altresì applicato per calcolare i requisiti minimi di capitale a fronte del rischio di controparte degli strumenti derivati OTC e delle operazioni di tipo PcT contabilizzate nel portafoglio di negoziazione ("trading book").

113. Un'operazione trattata con tecniche di CRM non dovrebbe in nessun caso essere soggetta a un requisito patrimoniale più alto di quello attribuito a una transazione identica per la quale tali tecniche non siano state adottate.

114. Dovrà essere evitato il doppio computo degli effetti derivanti dall'adozione di tecniche di CRM. Pertanto, i crediti cui è assegnato un rating specifico che tiene già conto della CRM non beneficeranno di alcun riconoscimento aggiuntivo a fini prudenziali. Inoltre, come indicato al precedente paragrafo 100, non saranno ammessi rating riferiti alla sola esposizione in linea capitale.

115. L'impiego di tecniche di CRM è volto a ridurre o a trasferire il rischio di credito, ma può parimenti accrescere altri rischi (rischi residuali). Tra questi ultimi figurano il rischio legale, il rischio operativo, il rischio di liquidità e il rischio di mercato. Pertanto, è di fondamentale importanza che le banche adottino solidi processi e dispositivi per controllare tali rischi, fra cui piani strategici, analisi dei crediti sottostanti, procedure di valutazione, indirizzi e meccanismi gestionali, sistemi, controllo dei rischi da disallineamento ("roll-off"), gestione della concentrazione del rischio derivante dall'uso di tecniche di CRM da parte delle banche e sua interazione con il complessivo profilo di rischio creditizio delle stesse. Qualora questi rischi non siano adeguatamente controllati, le autorità di vigilanza potranno imporre requisiti patrimoniali aggiuntivi o adottare altre misure prudenziali, come delineato nel secondo pilastro.

116. Al fine di ottenere un contenimento del capitale richiesto a fini prudenziali per ciascuna forma di CRM, le banche dovranno osservare anche i principi del terzo pilastro.

(iii) *Certezza giuridica*

117. Affinché una banca possa ottenere uno sgravio patrimoniale sulle transazioni assoggettate a tecniche di CRM, devono essere rispettati i criteri minimi di documentazione legale di seguito illustrati.

118. Tutta la documentazione impiegata in materia di transazioni assistite da garanzie reali, compensazione di posizioni in bilancio, garanzie personali e derivati su crediti deve essere vincolante per tutte le parti e legalmente opponibile in ogni giurisdizione interessata. Le banche devono avere effettuato tutti gli adeguati accertamenti di legge al riguardo, di modo che le loro conclusioni poggino su una solida base giuridica, e condurre all'occorrenza ulteriori verifiche per assicurare che la documentazione mantenga nel tempo la sua validità legale.

2. Rassegna delle tecniche di attenuazione del rischio di credito³⁴

(i) *Operazioni assistite da garanzia reale*

119. Una transazione è assistita da garanzia reale ("collateral") quando si verificano entrambe le seguenti condizioni:

- una banca presenta un'esposizione creditizia effettiva o potenziale;
- l'esposizione creditizia effettiva o potenziale è coperta in tutto o in parte da garanzia reale fornita dalla controparte³⁵ o da terzi per conto della controparte.

120. Le banche che acquisiscono idonee garanzie reali di natura finanziaria (quali contante o titoli, come specificato più dettagliatamente ai paragrafi 145–146) sono autorizzate a ridurre la loro esposizione creditizia verso una controparte nel calcolo dei requisiti patrimoniali per tenere conto dell'effetto di attenuazione del rischio prodotto dalla garanzia.

Schema generale e condizioni minime

121. Le banche possono scegliere tra il metodo semplificato – in base al quale, analogamente all'Accordo del 1988, la ponderazione di rischio della garanzia reale sostituisce quella della controparte per la porzione garantita dell'esposizione sottostante (generalmente soggetta a una soglia minima del 20%) – e il metodo integrale, che consente una più ampia compensazione tra garanzia reale ed esposizione, riducendo di fatto l'ammontare di quest'ultima nella misura corrispondente al valore attribuito alla garanzia. Per il "banking book" le banche potranno scegliere uno dei due metodi (ma non entrambi), mentre per il "trading book" esse dovranno adottare il metodo integrale. L'esistenza di una garanzia parziale è riconosciuta in entrambi i metodi. I disallineamenti di scadenza

³⁴ Cfr. l'Allegato 8 per una sintesi delle metodologie applicate al trattamento a fini patrimoniali delle operazioni assistite da garanzie reali di natura finanziaria nei metodi standardizzato e IRB.

³⁵ In questa sezione il termine "controparte" è impiegato per indicare la parte verso cui la banca vanta un'esposizione creditizia in bilancio o fuori bilancio, effettiva o potenziale. Tale esposizione può, ad esempio, assumere la forma di prestito in contante o titoli (nel qual caso la controparte si configurerebbe tipicamente come parte debitrice), di titoli costituiti in garanzia, di impegni o esposizioni nel quadro di un contratto derivato OTC.

tra esposizione sottostante e garanzia reale saranno consentiti unicamente nell'ambito del metodo integrale.

122. Tuttavia, in entrambi i metodi la riduzione dei requisiti patrimoniali per ciascuna forma di garanzia reale sarà consentita purché siano rispettati i criteri di cui ai paragrafi 123–126.

123. In aggiunta alle prescrizioni generali in materia di certezza giuridica di cui ai paragrafi 117–118, il meccanismo legale con cui una garanzia reale viene prestata o trasferita deve assicurare alla banca il diritto di escuterla o di assumerne legalmente il possesso in modo tempestivo nell'eventualità di inadempimento della controparte (e, ove del caso, dell'istituzione depositaria della garanzia) per insolvenza, fallimento, ovvero una o più circostanze simili altrimenti definite nella documentazione pertinente come evento creditizio (c.d. "credit event"). Inoltre, le banche devono adottare tutte le misure necessarie per ottemperare alle prescrizioni della normativa inerente al loro diritto sulla garanzia al fine di ottenerne e preservarne l'opponibilità, ad esempio mediante iscrizione nella conservatoria del registro, o per esercitare il diritto di compensazione – per novazione o mediante altri accordi bilaterali – relativamente al trasferimento di proprietà della garanzia.

124. Affinché la garanzia reale possa fornire protezione non deve sussistere una rilevante correlazione positiva fra la qualità creditizia della controparte e il valore della garanzia. Ad esempio, i titoli emessi dalla controparte – o da altra entità collegata del gruppo – offrirebbero una scarsa protezione e verrebbero pertanto considerati non idonei.

125. Le banche devono disporre di chiare e solide procedure per la tempestiva liquidazione della garanzia reale in modo da assicurare che siano osservate tutte le condizioni legali richieste per dichiarare l'insolvenza della controparte ed escutere la garanzia, e che quest'ultima possa essere liquidata prontamente.

126. Se la garanzia reale è depositata presso terzi, le banche devono adottare ogni ragionevole misura per assicurarsi che il depositario tenga distinta tale garanzia dai propri elementi patrimoniali.

127. Entrambe le contropartite dell'operazione garantita (ad esempio, i PcT sia attivi che passivi) saranno soggette all'applicazione del requisito patrimoniale. Analogamente, entrambe le contropartite di un'operazione di prestito titoli attiva e passiva saranno soggette a specifici coefficienti patrimoniali, così come lo sarà la costituzione di titoli in garanzia a fronte di un'esposizione in strumenti derivati o di altre forme di indebitamento.

128. Quando una banca organizza, in veste di intermediario, transazioni di tipo PcT (ossia PcT attivi/passivi e operazioni attive/passive di prestito titoli) fra un cliente e una parte terza garantendo al cliente che quest'ultima rispetterà i propri obblighi, la banca incorre in un rischio equivalente a quello che avrebbe assunto se fosse stata essa stessa controparte nella transazione. In tali circostanze, la banca sarà tenuta a calcolare i requisiti patrimoniali come se fosse partecipante diretta all'operazione.

Metodo semplificato

129. In base a questo metodo, la ponderazione per il rischio dello strumento posto a garanzia, totale o parziale, dell'esposizione sostituisce quella della controparte. I dettagli di questo schema sono riportati ai paragrafi 182–185.

Metodo integrale

130. Nel metodo integrale le banche che assumono una garanzia reale dovranno, ai fini dell'adeguatezza patrimoniale, calcolare la loro esposizione "corretta" verso la controparte in modo da incorporarvi gli effetti di tale garanzia. Mediante l'impiego di scarti ("haircut"), le banche sono tenute a correggere sia l'ammontare dell'esposizione verso la controparte sia il valore della garanzia ricevuta, per tenere conto di eventuali future oscillazioni nel valore di entrambi³⁶ originate da movimenti dei prezzi di mercato. Ciò consentirà di ottenere importi corretti per la volatilità sia dell'esposizione sia della garanzia reale. A meno che entrambi i lati della transazione non siano rappresentati da contante, il valore dell'esposizione corretto per la volatilità sarà superiore a quello dell'esposizione e il valore della garanzia corretto per la volatilità sarà inferiore a quello della garanzia.

³⁶ L'ammontare dell'esposizione può variare, ad esempio, quando i titoli sono dati in prestito.

131. Inoltre, se l'esposizione e la garanzia reale sono denominate in valute diverse, il valore della garanzia corretto per la volatilità deve essere ulteriormente corretto al ribasso al fine di tenere conto delle eventuali future oscillazioni dei tassi di cambio.

132. Quando il valore corretto dell'esposizione è superiore al valore corretto della garanzia (compresi gli ulteriori aggiustamenti per il rischio di cambio), le banche dovranno calcolare le loro attività ponderate per il rischio come differenza tra i due suddetti valori, moltiplicata per la ponderazione di rischio della controparte. Lo schema per eseguire questi calcoli è illustrato ai paragrafi 147–150.

133. In linea di principio, le banche possono calcolare gli scarti basandosi (i) sui parametri indicati dal Comitato (scarti prudenziali standard), oppure (ii) sulle proprie stime interne della volatilità dei prezzi di mercato (scarti stimati). Le autorità di vigilanza consentiranno alle banche di impiegare quest'ultimo metodo solo a condizione che siano soddisfatti determinati criteri qualitativi e quantitativi.

134. Una banca potrà optare per uno dei due sistemi di calcolo degli scarti indipendentemente dalla scelta effettuata fra metodo standardizzato e metodo IRB di base per la misurazione del rischio di credito. Tuttavia, le banche che decidono di impiegare gli scarti stimati dovranno applicarli all'intera gamma di strumenti per cui sono ammesse a utilizzare tale tipo di calcolo, ad eccezione dei portafogli non rilevanti, per i quali potranno utilizzare gli scarti prudenziali standard.

135. La misura dei singoli scarti dipenderà dal tipo di strumento e di transazione, nonché dalla frequenza delle rivalutazioni ai prezzi correnti di mercato ("marking-to-market") e dell'adeguamento delle garanzie ("remargining"). Per esempio, alle transazioni di tipo PcT soggette a rivalutazione e ad adeguamento su base giornaliera si applicherà uno scarto basato su un periodo di detenzione di 5 giorni operativi, mentre per i prestiti garantiti soggetti a "marking-to-market" giornaliero e senza clausole di adeguamento delle garanzie lo scarto sarà calcolato su un periodo di detenzione di 20 giorni operativi. Le misure degli scarti dovranno essere maggiorate attraverso la formula della radice quadrata del periodo di tempo, a seconda della frequenza degli adeguamenti e delle rivalutazioni.

136. Per alcuni tipi di transazioni PcT (in linea generale, quelle su titoli di Stato, cfr. i paragrafi 170–171), le autorità di vigilanza potranno consentire alle banche che utilizzano gli scarti prudenziali standard o quelli stimati internamente di non applicarli nel calcolo del valore dell'esposizione complessivo degli effetti di CRM.

137. L'effetto di accordi-tipo di netting ("master netting agreement") estesi a transazioni assimilabili a PcT può essere ammesso ai fini del calcolo dei requisiti patrimoniali subordinatamente alle condizioni di cui al paragrafo 173.

138. Per il calcolo della volatilità potenziale di prezzo delle transazioni di tipo PcT, un'alternativa agli scarti prudenziali standard e a quelli stimati è rappresentata dai modelli VaR, come descritto ai paragrafi 178–181.

(ii) Compensazione di posizioni in bilancio

139. Le banche che dispongono di accordi di compensazione giuridicamente efficaci per le loro posizioni a credito e a debito possono calcolare i requisiti patrimoniali sulla base dell'esposizione creditizia netta, subordinatamente alle condizioni indicate al paragrafo 188.

(iii) Garanzie personali e derivati su crediti

140. Se la protezione del credito mediante garanzia personale o derivato su credito è diretta, esplicita, irrevocabile e incondizionata, e l'osservanza di talune condizioni operative minime relative ai processi di gestione del rischio è accertata dalle autorità di vigilanza, queste ultime possono consentire alle banche di tenere conto di tale protezione nel calcolo dei requisiti patrimoniali.

141. È previsto il riconoscimento di una gamma di garanti e di fornitori della protezione. Analogamente all'Accordo del 1988, si applica il principio di sostituzione. Pertanto, ai fini della riduzione dei coefficienti patrimoniali saranno ammesse soltanto le garanzie personali emesse o le protezioni fornite da entità cui è assegnata una ponderazione di rischio inferiore a quella della controparte, in quanto alla quota protetta dell'esposizione è attribuita la ponderazione del garante o del fornitore della protezione, mentre la quota non coperta mantiene la ponderazione della controparte stessa.

142. I requisiti operativi sono riportati in dettaglio ai paragrafi 189–193.

(iv) *Disallineamenti di scadenza*

143. Si ha disallineamento di scadenza quando la scadenza residua della CRM è inferiore a quella dell'esposizione creditizia sottostante. Nel caso vi sia disallineamento di scadenza e la CRM abbia una scadenza originaria inferiore a un anno, l'attenuazione non viene riconosciuta a fini patrimoniali. Negli altri casi di disallineamento di scadenza, la CRM è parzialmente riconosciuta a tali fini, secondo quanto precisato ai paragrafi 202–205. Nel metodo semplificato per il trattamento delle garanzie reali non sono consentiti disallineamenti di scadenza.

(v) *Varie*

144. Il trattamento di strumenti di CRM molteplici e di derivati su crediti "first-" e "second-to-default" è riportato ai paragrafi 206–210.

3. **Garanzie reali**

(i) *Garanzie reali di natura finanziaria idonee*

145. Nel metodo semplificato sono idonei al riconoscimento i seguenti strumenti di garanzia:

-
- a) depositi in contante (compresi certificati di deposito o strumenti assimilabili emessi dalla banca creditrice) presso la banca esposta al rischio di controparte^{37, 38};
-
- b) oro;
-
- c) titoli di debito con rating assegnato da ECAI riconosciute, se questi rating sono pari ad almeno:
- BB- per le emissioni di soggetti sovrani ed ESP a questi equiparati dall'autorità nazionale di vigilanza;
 - BBB- per le emissioni di altre entità (comprese banche e società di intermediazione mobiliare);
 - almeno A-3/P-3 per strumenti di debito a breve termine;
-
- d) titoli di debito non classificati da ECAI riconosciute che presentino tutte le caratteristiche seguenti:
- siano emessi da una banca;
 - siano quotati in mercati ufficiali;
 - siano classificati come debito di primo grado ("senior"); e
 - tutte le emissioni con pari grado di prelazione della banca emittente siano classificate con rating pari ad almeno BBB- o A-3/P-3 attribuito da ECAI riconosciute;
 - la banca detentrica dei titoli forniti in garanzia non abbia informazioni tali da giustificare che l'emissione sia classificata con un rating inferiore a BBB- o A-3/P-3 (ove applicabile);
 - l'autorità di vigilanza sia sufficientemente certa della liquidità di mercato del titolo;
-
- e) strumenti di capitale (incluse le obbligazioni convertibili) compresi in uno dei principali indici;
-

³⁷ Le "credit linked notes" finanziate in contanti emesse da una banca a fronte di esposizioni nel "banking book" che soddisfino i criteri previsti per i derivati su crediti saranno trattate alla stregua di esposizioni garantite da contante.

³⁸ Ove depositi in contante, certificati di deposito o strumenti assimilabili emessi dalla banca creditrice siano detenuti a garanzia presso una banca terza e non a titolo di custodia, siano esplicitamente costituiti in garanzia o ceduti in pegno a favore della stessa banca creditrice, e la garanzia/cessione sia incondizionata e irrevocabile, all'ammontare dell'esposizione coperto dalla garanzia reale (compresa l'applicazione di eventuali scarti per il rischio di cambio) sarà attribuita la ponderazione di rischio della banca terza.

-
- f) certificati trasferibili di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e quote di fondi comuni, nel caso in cui:
- il loro prezzo unitario sia quotato pubblicamente con cadenza giornaliera;
 - i certificati OICVM/quote di fondi siano circoscritti agli strumenti elencati in questo paragrafo³⁹.
-

146. Nel metodo integrale sono idonei al riconoscimento i seguenti strumenti di garanzia reale:

-
- a) tutti gli strumenti elencati al paragrafo 145;
-
- b) strumenti di capitale (incluse le obbligazioni convertibili) non compresi in uno dei principali indici, ma quotati in mercati ufficiali;
-
- c) certificati OICVM /quote di fondi comuni che comprendono tali strumenti di capitale.
-

(ii) *Metodo integrale*

Calcolo dei requisiti patrimoniali

147. Per una transazione assistita da garanzia reale, il valore dell'esposizione comprensivo degli effetti di CRM è calcolato nel modo seguente:

$$E^* = \max \{0, [E \times (1 + H_e) - C \times (1 - H_c - H_{fx})]\}$$

dove:

E^* = valore dell'esposizione comprensivo degli effetti di CRM

E = valore corrente dell'esposizione

H_e = scarto appropriato per l'esposizione

C = valore corrente della garanzia

H_c = scarto appropriato per la garanzia

H_{fx} = scarto a fronte del disallineamento valutario tra garanzia ed esposizione

148. Moltiplicando il valore dell'esposizione comprensivo degli effetti di CRM per la ponderazione della controparte si ottiene l'ammontare dell'attività ponderata per il rischio relativo alla transazione garantita.

149. Ai paragrafi 202–205 viene riportato il trattamento delle operazioni che presentano un disallineamento tra la scadenza dell'esposizione e quella della garanzia reale.

150. Qualora la garanzia reale sia costituita da un paniere di attività, lo scarto applicato a tale paniere sarà:

$$H = \sum_i a_i H_i ,$$

dove a_i è il peso dell'attività (misurato in unità di valuta) all'interno del paniere e H_i lo scarto applicabile a tale attività.

Scarti prudenziali standard

151. La tabella seguente riporta gli scarti prudenziali standard, espressi in percentuale (ipotizzando una rivalutazione e un adeguamento delle garanzie su base giornaliera, e un periodo di detenzione di 10 giorni lavorativi):

³⁹ L'impiego esclusivo, effettivo o potenziale, da parte di un OICVM o di un fondo comune di strumenti derivati a copertura degli investimenti elencati in questo paragrafo e al paragrafo 146 non impedisce tuttavia il riconoscimento delle relative quote nelle garanzie finanziarie idonee.

Rating dei titoli di debito all'emissione	Scadenza residua	Mutuatari sovrani ^{40, 41}	Altri emittenti ⁴²
Da AAA ad AA-/A-1	≤ 1 anno	0,5	1
	>1 anno, ≤ 5 anni	2	4
	> 5 anni	4	8
Da A+ a BBB-/ A-2/A-3/P-3 ed emissioni bancarie senza rating – cfr. par. 145 d)	≤ 1 anno	1	2
	>1 anno, ≤ 5 anni	3	6
	> 5 anni	6	12
Da BB+ a BB-	Tutte	15	
Strumenti di capitale dei principali indici (comprese obbligazioni convertibili) e oro		15	
Altri strumenti di capitale (comprese obbligazioni convertibili) quotati in mercati ufficiali		25	
OICVM/fondi comuni		Massimo scarto applicabile agli strumenti in cui l'OICVM o il fondo hanno la facoltà di investire	
Contante nella stessa valuta ⁴³		0	

152. Lo scarto prudenziale standard per il rischio di cambio, quando l'esposizione e la garanzia reale sono denominate in valute diverse, è pari all'8% (sempre sulla base di un periodo di detenzione di 10 giorni lavorativi e "marking-to-market" giornaliero).

153. Per le operazioni di prestito basate su strumenti non stanziabili a garanzia, quali ad esempio le obbligazioni societarie di qualità non elevata ("non investment grade"), lo scarto da applicare all'esposizione dovrebbe essere uguale a quello degli strumenti di capitale negoziati in mercati ufficiali ma che non sono inclusi in uno dei principali indici di borsa.

Scarti stimati

154. Le autorità di vigilanza potranno autorizzare le banche a calcolare gli scarti usando proprie stime interne della volatilità dei prezzi di mercato e dei tassi di cambio. Tale autorizzazione sarà concessa a condizione che siano soddisfatti i criteri qualitativi e quantitativi indicati ai paragrafi 156–165. Per i titoli di debito con rating pari o superiore a BBB-/A-3, le autorità di vigilanza potranno consentire alle banche di calcolare una stima della volatilità per ciascuna categoria di titoli. Nel definire le categorie rilevanti, le istituzioni devono considerare: (i) la tipologia dell'emittente il titolo, (ii) il rating di quest'ultimo, (iii) la scadenza e (iv) la duration modificata. Le stime della volatilità devono essere rappresentative dei titoli effettivamente inclusi nella categoria specifica di quella banca. Per i titoli di debito con rating inferiore a BBB-/A-3 o gli strumenti di capitale stanziabili a garanzia (area a ombreggiatura chiara nella tabella precedente), gli scarti vanno calcolati per ogni singolo titolo.

155. Le banche devono stimare singolarmente la volatilità dello strumento di garanzia o il disallineamento valutario; le volatilità stimate per ciascuna transazione non devono tenere conto delle correlazioni tra esposizione non garantita, garanzia reale e tassi di cambio (cfr. paragrafi 202–205 per la trattazione dei disallineamenti di scadenza).

⁴⁰ Comprende gli ESP equiparati a soggetti sovrani dalle autorità nazionali di vigilanza.

⁴¹ Le BMS con ponderazione di rischio dello 0% saranno trattate alla stregua di soggetti sovrani.

⁴² Comprende gli ESP non equiparati a soggetti sovrani dalle autorità nazionali di vigilanza.

⁴³ Garanzia idonea in contante di cui al paragrafo 145 a).

Criteri quantitativi

156. Per il calcolo degli scarti deve essere impiegato un intervallo di confidenza unilaterale al 99° percentile.

157. Il periodo minimo di detenzione dipenderà dal tipo di transazione e dalla frequenza del "remargining" e del "marking-to-market". I periodi minimi per le varie categorie di operazioni sono riportati al paragrafo 167. Le banche possono usare misure degli scarti calcolate in base a periodi di detenzione più brevi e maggiorate in base alla formula della radice quadrata del periodo di tempo.

158. Le banche devono tenere conto della scarsa liquidità degli strumenti di minore qualità. Il periodo di detenzione dovrebbe essere corretto verso l'alto ove risulti inadeguato alla luce delle caratteristiche di liquidità della garanzia reale. Le banche dovrebbero altresì individuare i casi in cui l'evidenza storica rischi di sottostimare la volatilità potenziale (ad esempio, un regime di ancoraggio valutario). Tali casi devono essere analizzati sottoponendo le serie statistiche a prove di stress.

159. Il periodo storico di osservazione (periodo campione) per il calcolo degli scarti deve essere come minimo di un anno. Per le banche che a tale proposito impiegano schemi di ponderazione o altri metodi, anche il periodo di osservazione "effettivo" deve essere di almeno un anno (ossia, lo scarto temporale medio ponderato delle singole osservazioni non può essere inferiore a sei mesi).

160. Le banche dovrebbero aggiornare le loro serie di dati con frequenza non inferiore a tre mesi e sottoporle a ulteriore valutazione ogniqualvolta i prezzi di mercato subiscano variazioni sostanziali. Ciò implica che gli scarti dovranno essere calcolati quantomeno ogni tre mesi. L'autorità di vigilanza potrà inoltre richiedere alle banche di calcolare gli scarti sulla base di periodi di osservazione più brevi ove, a suo giudizio, ciò sia giustificato da un significativo aumento della volatilità dei prezzi.

161. Non è prescritto alcun particolare tipo di modello. A condizione che ciascun modello utilizzato colga tutti i rischi sostanziali cui è esposta la banca, questa è libera di adottare modelli basati, ad esempio, su simulazioni storiche o di tipo Montecarlo.

Criteri qualitativi

162. I dati sulla volatilità stimata (e sul periodo di detenzione) dovranno essere utilizzati nel processo giornaliero di gestione del rischio della banca.

163. Le banche dovranno disporre di solide prassi per assicurare l'osservanza di una serie documentata di politiche, procedure e controlli interni concernenti il funzionamento del sistema di misurazione del rischio.

164. Il sistema di misurazione del rischio dovrà essere impiegato congiuntamente ai limiti interni di esposizione dalla banca.

165. Nell'ambito del processo di revisione interna della banca, dovrebbe essere periodicamente condotta una verifica indipendente del sistema di misurazione del rischio. Un riesame del processo globale di gestione del rischio andrà intrapreso a intervalli regolari (preferibilmente, almeno con cadenza annuale) e dovrà quantomeno analizzare in particolare i seguenti aspetti:

- l'integrazione delle misure del rischio nella gestione giornaliera del rischio;
- la validazione di ogni modifica rilevante nel processo di misurazione del rischio;
- l'accuratezza e la completezza dei dati sulle singole posizioni;
- la verifica della coerenza, tempestività e affidabilità delle fonti informative usate per i modelli interni, anche sotto il profilo dell'indipendenza delle stesse fonti informative;
- l'accuratezza e la congruità delle ipotesi di volatilità.

Aggiustamenti per periodi di detenzione diversi e rivalutazione o adeguamento delle garanzie non giornalieri

166. A seconda della natura e della frequenza delle procedure di marking-to-market e di remargining per alcune transazioni possono essere opportuni periodi di detenzione diversi. Lo schema per gli scarti di garanzia distingue le transazioni di tipo pronti contro termine (PcT attivi/passivi e operazioni attive/passive di prestito titoli) dalle altre operazioni sui mercati dei capitali (ossia, transazioni in strumenti derivati OTC e finanziamento dei margini) e dai prestiti garantiti. Clausole di

“remargining” sono contemplate nella documentazione relativa alle prime due categorie di transazioni, ma generalmente non per la terza.

167. Il periodo minimo di detenzione per i vari prodotti è sintetizzato nella tabella seguente.

Tipo di transazione	Periodo minimo di detenzione	Condizione
Transazioni di tipo PcT	5 giorni operativi	Adeguamento giornaliero dei margini
Altre operazioni sui mercati dei capitali	10 giorni operativi	Adeguamento giornaliero dei margini
Prestiti garantiti	20 giorni operativi	Adeguamento giornaliero dei margini

168. Se la frequenza dell'adeguamento o della rivalutazione delle garanzie è superiore a quella minima, le misure minime degli scarti saranno maggiorate in funzione del numero effettivo dei giorni lavorativi intercorrenti tra gli adeguamenti o le rivalutazioni, applicando la seguente formula della radice quadrata del periodo di tempo:

$$H = H_M \sqrt{\frac{N_R + (T_M - 1)}{T_M}}$$

dove:

H = scarto

H_M = scarto sulla base del periodo minimo di detenzione

T_M = periodo minimo di detenzione previsto per il tipo di transazione

N_R = numero effettivo di giorni lavorativi intercorrenti tra gli adeguamenti dei margini per le transazioni sul mercato dei capitali o le rivalutazioni per i prestiti garantiti

Se una banca stima la volatilità su un periodo di detenzione di T_N giorni diverso dal periodo minimo specificato T_M, lo scarto H_M sarà calcolato usando la radice quadrata del periodo di tempo secondo la formula seguente:

$$H_M = H_N \sqrt{\frac{T_M}{T_N}}$$

T_N = periodo di detenzione impiegato dalla banca per ottenere H_N

H_N = scarto basato sul periodo di detenzione T_N

169. Ad esempio, le banche che impiegano gli scarti prudenziali standard si baseranno sugli scarti riferiti al periodo di detenzione di 10 giorni lavorativi di cui al paragrafo 151, aggiustandoli verso l'alto o verso il basso a seconda del tipo di transazione e della frequenza degli adeguamenti dei margini o delle rivalutazioni delle garanzie, secondo la formula seguente:

$$H = H_{10} \sqrt{\frac{N_R + (T_M - 1)}{10}}$$

dove:

H = scarto

H₁₀ = scarto prudenziale standard su un periodo di detenzione di 10 giorni lavorativi

N_R = numero effettivo di giorni lavorativi intercorrenti tra gli adeguamenti dei margini per le transazioni sul mercato dei capitali o le rivalutazioni per i prestiti garantiti

T_M = periodo minimo di detenzione previsto per il tipo di transazione

Condizioni per l'applicazione di uno scarto dello 0%

170. Subordinatamente alle condizioni di seguito indicate, le autorità di vigilanza possono decidere di applicare alle operazioni di tipo PcT aventi per controparte un *operatore primario* scarti dello 0% in sostituzione di quelli stabiliti per il metodo integrale. Questa deroga non è applicabile alle banche che adottano un approccio basato su modelli VaR, come illustrato ai paragrafi 178–181.

-
- a) L'esposizione e la garanzia reale sono entrambe costituite da contante ovvero da titoli di Stato o di ESP ammessi alla ponderazione dello 0% nel metodo standardizzato⁴⁴;

 - b) l'esposizione e la garanzia reale sono denominate nella stessa valuta;

 - c) l'operazione è di tipo "overnight", oppure sia l'esposizione sia la garanzia reale sono soggette a rivalutazione e ad adeguamento dei margini su base giornaliera;

 - d) qualora la controparte non effettui l'adeguamento dei margini, si ipotizza che il lasso di tempo richiesto tra l'ultima rivalutazione e l'escussione⁴⁵ della garanzia reale non superi i quattro giorni;

 - e) l'operazione è regolata tramite un sistema di regolamento abilitato a quel tipo di transazioni;

 - f) la documentazione che disciplina la transazione è conforme a quella standard utilizzata per operazioni di tipo PcT relative ai titoli in questione;

 - g) l'operazione è disciplinata da norme contrattuali, opportunamente documentate, che ne prevedono l'immediata cessazione nel caso in cui la controparte non ottemperi all'obbligo di consegna del contante, dei titoli o dei margini, oppure si riveli in altro modo inadempiente;

 - h) al verificarsi di un evento di "default", indipendentemente dalla sua origine (insolvenza o fallimento della controparte), la banca ha il diritto illimitato e legalmente opponibile di effettuare il sequestro immediato e l'escussione della garanzia a proprio beneficio.
-

171. La categoria *operatori primari* può comprendere, a discrezione dell'autorità nazionale di vigilanza, i seguenti soggetti:

-
- a) soggetti sovrani, banche centrali ed ESP;

 - b) banche e società di intermediazione mobiliare;

 - c) altre società finanziarie (comprese le compagnie di assicurazione) cui è applicabile una ponderazione di rischio del 20% in base al metodo standardizzato;

 - d) fondi comuni di investimento regolamentati e soggetti a requisiti patrimoniali o di leva finanziaria;

 - e) fondi pensione regolamentati;

 - f) organismi di compensazione riconosciuti.
-

172. Se un'autorità di vigilanza applica una deroga specifica alle operazioni di tipo PcT a fronte di titoli emessi dal soggetto sovrano nazionale, le altre autorità di vigilanza potranno consentire alle banche di loro competenza un trattamento analogo per le operazioni della specie.

⁴⁴ È da rilevare che, nel metodo standardizzato, ove l'autorità nazionale di vigilanza abbia riconosciuto una ponderazione di rischio dello 0% ai crediti in valuta locale verso il soggetto sovrano o la banca centrale del paese di competenza, tali crediti soddisfano questa condizione.

⁴⁵ Ciò non implica che la banca debba comunque escutere la garanzia, bensì che abbia la possibilità di farlo entro la scadenza prestabilita.

Trattamento delle operazioni di tipo PcT nel quadro di accordi-tipo di netting

173. Gli effetti degli accordi bilaterali di netting per le operazioni di tipo PcT saranno riconosciuti caso per caso a seconda della controparte, purché siano legalmente opponibili in ogni giurisdizione competente al verificarsi dell'evento di "default" e indipendentemente dalla natura di quest'ultimo (insolvenza o fallimento della controparte). Oltre a ciò, gli accordi di netting devono:

-
- a) assicurare alla parte non inadempiente il diritto di sospendere e chiudere tempestivamente tutte le operazioni contemplate nell'accordo al verificarsi dell'evento di "default", inclusi l'insolvenza o il fallimento della controparte;
-
- b) assicurare la compensazione tra i profitti e le perdite sulle operazioni (compresi quelli sul valore delle eventuali garanzie reali) sospese o chiuse ai sensi del relativo accordo, così che un solo importo netto sia dovuto da una controparte all'altra;
-
- c) consentire la pronta escussione o compensazione della garanzia reale al verificarsi dell'evento di "default";
-
- d) avere, analogamente ai diritti derivanti dalle condizioni richieste ai tre punti precedenti, efficacia giuridica in ogni giurisdizione competente al verificarsi dell'evento di "default", indipendentemente dall'insolvenza o dal fallimento della controparte.
-

174. Il netting tra posizioni del "banking book" e del "trading book" sarà ammesso solo se le transazioni oggetto della compensazione soddisfano le seguenti condizioni:

-
- a) tutte le operazioni sono rivalutate giornalmente a prezzi correnti di mercato⁴⁶;
-
- b) gli strumenti utilizzati come garanzia per l'operazione sono ammessi fra le garanzie finanziarie nel "banking book".
-

175. Per le operazioni che prevedono accordi di netting la formula del paragrafo 147 dovrà essere adattata ai fini del calcolo dei requisiti patrimoniali.

176. Alle banche che impiegano gli scarti prudenziali standard o quelli stimati si applicherà lo schema seguente, che tiene conto dell'impatto degli accordi-tipo di netting.

$$E^* = \max \{0, [(\sum(E) - \sum(C)) + \sum(Es \times Hs) + \sum(Efx \times Hfx)]\}^{47}$$

dove:

E^* = valore dell'esposizione comprensivo degli effetti di CRM

E = valore corrente dell'esposizione

C = valore della garanzia ricevuta

Es = valore assoluto della posizione netta in un dato titolo

Hs = scarto appropriato per Es

Efx = valore assoluto della posizione netta in una valuta diversa da quella di regolamento

Hfx = scarto appropriato per il disallineamento valutario

177. L'obiettivo è quello di ottenere un valore netto dell'esposizione, dopo aver operato la compensazione delle esposizioni e delle garanzie reali, nonché una maggiorazione che rispecchi le possibili variazioni di prezzo dei titoli sottostanti la transazione e gli eventuali rischi di cambio. La posizione netta lunga o corta per ciascun titolo compreso nell'accordo di netting sarà moltiplicata per lo scarto corrispondente. Tutte le altre regole concernenti il calcolo degli scarti di cui ai paragrafi 147-172 si applicano parimenti alle banche che si avvalgono di accordi bilaterali di netting per le operazioni di tipo PcT.

⁴⁶ Il periodo di detenzione per gli scarti dipenderà, come per altre operazioni di tipo PcT, dalla frequenza dell'adeguamento dei margini.

⁴⁷ La base di partenza è la formula riportata al paragrafo 147, che può essere espressa anche nel modo seguente:
 $E^* = (E-C) + (E \times H_e) + (C \times H_c) + (C \times H_{fx})$.

Impiego di modelli VaR

178. In alternativa all'utilizzo degli scarti prudenziali standard o stimati, le banche potranno usare modelli VaR per stimare la volatilità di prezzo dell'esposizione e della garanzia reale per le operazioni di tipo PcT, tenendo conto degli effetti di correlazione tra le posizioni in titoli. Questo approccio si applicherebbe alle operazioni di tipo PcT coperte da accordi bilaterali di netting e in base alla singola controparte. Inoltre, anche altre transazioni simili (come quelle di "prime brokerage") che rispondono ai requisiti previsti per le operazioni di tipo PcT sono idonee per l'impiego dei modelli VaR. È consentito l'impiego dei modelli VaR alle banche che abbiano ottenuto il riconoscimento di un modello interno per il rischio di mercato da parte dell'autorità di vigilanza ai sensi dell'Emendamento dell'Accordo per incorporarvi i rischi di mercato. Le banche che non hanno ottenuto tale riconoscimento possono richiedere separatamente l'autorizzazione a impiegare propri modelli VaR interni per il calcolo della volatilità potenziale di prezzo delle operazioni di tipo PcT. Tali modelli saranno accettati solo a condizione che la banca possa comprovarne la qualità all'autorità di vigilanza mediante test retrospettivi sui risultati effettuati su serie storiche di un anno.

179. In linea di principio, restano validi i criteri quantitativi e qualitativi per il riconoscimento dei modelli interni del rischio di mercato per le operazioni di tipo PcT e altre transazioni simili previsti nell'Emendamento. Per quanto concerne il periodo di detenzione, la durata minima per le operazioni di tipo PcT sarà di 5 giorni lavorativi, anziché di 10 come previsto nel richiamato Emendamento. Per le altre operazioni idonee all'impiego di modelli VaR viene mantenuto il periodo di detenzione di 10 giorni lavorativi. Il periodo di detenzione minimo dovrebbe essere corretto verso l'alto ove esso risulti inadeguato alla luce delle caratteristiche di liquidità dello strumento in questione.

180. Una banca che impieghi un modello VaR sarà tenuta a verificarne i risultati sulla base di un test retrospettivo effettuato su un campione di 20 controparti, definito con cadenza annuale. Questo campione dovrebbe comprendere le 10 controparti maggiori, individuate dalla banca in base al proprio metodo di calcolo dell'esposizione, e altre 10 controparti scelte su base casuale. Per ciascun giorno e per il campione di 20 controparti la banca deve confrontare la stima del VaR del giorno precedente per il portafoglio di controparti con la variazione nell'esposizione del portafoglio del giorno precedente. Tale variazione esprime la differenza tra il valore netto del portafoglio del giorno precedente calcolato ai prezzi di mercato del giorno corrente e quello calcolato in base ai prezzi di mercato del giorno prima. Si ha un'eccezione allorché questa differenza supera la stima del VaR del giorno precedente. A seconda del numero di eccezioni nelle osservazioni riferite alle 20 controparti negli ultimi 250 giorni (per un totale di 5 000 osservazioni), il risultato del modello VaR sarà maggiorato sulla base del moltiplicatore di cui alla tabella seguente⁴⁸:

Zona	Numero di eccezioni	Moltiplicatore
Verde	0-19	1
	20-39	1
	40-59	1
	60-79	1
	80-99	1
Gialla	100-119	1,13
	120-139	1,17
	140-159	1,22
	160-179	1,25
	180-199	1,28
Rossa	200 o più	1,33

⁴⁸ Se dai risultati del modello dovesse regolarmente emergere un elevato numero di eccezioni, per il campione nel suo complesso ovvero per una singola importante controparte, la banca dovrebbe rivedere le ipotesi di base e modificarle di conseguenza.

181. Il calcolo dell'esposizione E^* per le banche che impiegano modelli interni per il rischio di mercato sarà il seguente:

$$E^* = \max \{0, [(\sum E - \sum C) + (\text{risultato VaR del modello interno per il rischio di mercato} \times \text{moltiplicatore}^{49})]\}$$

Per il calcolo dei requisiti patrimoniali le banche impiegheranno la misura VaR riferita al giorno lavorativo precedente.

(iii) *Metodo semplificato*

Requisiti minimi

182. Nell'ambito del metodo semplificato, una garanzia reale è riconosciuta se viene prestata per almeno tutta la durata dell'esposizione e rivalutata ai prezzi di mercato con una frequenza minima di sei mesi. Alla parte del credito assistita dal valore di mercato della garanzia reale riconosciuta viene applicata la ponderazione applicabile allo strumento fornito in garanzia. La ponderazione della parte garantita sarà soggetta a una soglia minima del 20%, tranne nei casi specificati ai paragrafi 183–185. Alla parte restante del credito dovrà essere assegnata una ponderazione appropriata alla controparte. Entrambe le contropartite dell'operazione garantita (ad esempio, i PcT sia attivi che passivi) saranno soggette all'applicazione del requisito patrimoniale.

Deroghe alla soglia di ponderazione

183. Le operazioni che soddisfano le condizioni di cui al paragrafo 170 e che hanno come controparte un operatore primario, così come definito al paragrafo 171, ricevono una ponderazione di rischio dello 0%. Se la controparte in tali transazioni non è un operatore primario, dovrebbe essere applicata una ponderazione del 10%.

184. Le transazioni in strumenti derivati OTC garantite per contante, soggette a rivalutazione giornaliera e che non presentano disallineamenti valutari dovrebbero ricevere una ponderazione dello 0%. Quando sono garantite da titoli emessi da soggetti sovrani o ESP che beneficiano di una ponderazione dello 0% nel metodo standardizzato, tali operazioni possono ottenere una ponderazione del 10%.

185. Non si applica la soglia del 20% prevista per la ponderazione di operazioni assistite da garanzia reale e potrà essere attribuita una ponderazione dello 0% se l'esposizione e la garanzia sono denominate nella stessa valuta e si verifica una delle condizioni seguenti:

- la garanzia è costituita da un deposito di contanti, secondo la definizione di cui al paragrafo 145 a);
- la garanzia è costituita da titoli di soggetti sovrani/ESP ammessi a una ponderazione dello 0% e al suo valore di mercato è stata applicata una decurtazione del 20%.

(iv) *Transazioni in strumenti derivati OTC assistite da garanzia reale*

186. Il calcolo del requisito per il rischio di controparte a fronte di un singolo contratto sarà il seguente:

$$\text{requisito per il rischio di controparte} = [(\text{RC} + \text{maggiorazione}) - C_A] \times r \times 8\%$$

dove:

RC = costo di sostituzione,

maggiorazione = valore dell'esposizione potenziale futura calcolato ai sensi dell'Accordo del 1988,

C_A = valore della garanzia corretto per la volatilità in base al metodo integrale, come descritto ai paragrafi 147–172,

r = ponderazione del rischio di controparte

⁴⁹ Al risultato si applicherebbe un moltiplicatore, se necessario, in base a quanto stabilito nel paragrafo 180.

187. Se sono in vigore schemi bilaterali di netting, RC sarà il costo netto di sostituzione e A_{Net} la maggiorazione calcolata in base all'Accordo del 1988. Lo scarto per il rischio di cambio (Hfx) sarà applicato in presenza di un disallineamento tra la valuta di denominazione della garanzia e quella di regolamento. Anche nel caso in cui intervengano più di due valute per esposizione, garanzia e regolamento, si applicherà un unico scarto basato su un periodo di detenzione di 10 giorni lavorativi maggiorato, se necessario, a seconda della frequenza del "marking-to-market".

4. Compensazione di posizioni in bilancio

188. Se una banca:

- a) dispone di una solida base giuridica atta ad assicurare che gli accordi di netting o di compensazione siano legalmente opponibili in ciascuna giurisdizione competente, indipendentemente dal fatto che la controparte sia insolvente o fallita;
- b) è in grado in ogni momento di identificare le attività e le passività verso la stessa controparte che rientrano nell'accordo di netting;
- c) sottopone a monitoraggio e controllo i rischi di disallineamento;
- d) sottopone a monitoraggio e controllo le esposizioni rilevanti su base netta,

essa potrà impiegare l'esposizione netta a fronte di impieghi e depositi come base per il calcolo dei requisiti patrimoniali, conformemente alla formula riportata al paragrafo 147. Le attività (impieghi) sono equiparate all'esposizione e le passività (depositi) alla garanzia. Gli scarti saranno pari a zero, a meno che non vi sia disallineamento valutario. Si applicheranno un periodo di detenzione di 10 giorni lavorativi se la rivalutazione ai prezzi di mercato viene effettuata su base giornaliera e tutte le prescrizioni di cui ai paragrafi 151, 169, e 202–205.

5. Garanzie personali e derivati su crediti

(i) Requisiti operativi

Requisiti operativi comuni alle garanzie personali e ai derivati su crediti

189. Una garanzia (controgaranzia) personale o un derivato su crediti deve rappresentare un'obbligazione diretta in capo al fornitore della protezione e riferirsi esplicitamente a specifiche esposizioni o a un pool di esposizioni, così che l'entità della copertura sia chiaramente definita e incontrovertibile. Se si esclude il mancato pagamento da parte dell'acquirente della protezione dell'importo dovuto a fronte del contratto di protezione creditizia, la copertura deve essere irrevocabile; non sono ammesse clausole contrattuali che consentano al fornitore della protezione di annullare unilateralmente la copertura del credito o che aumentino il costo effettivo di quest'ultima a seguito di un deterioramento della qualità creditizia dell'esposizione garantita⁵⁰. Inoltre, la garanzia non deve essere soggetta a condizioni; non sono consentite clausole contrattuali, al di fuori di quelle rientranti sotto il diretto controllo della banca, che evitino al fornitore della protezione l'obbligo di effettuare tempestivamente i pagamenti dovuti nel caso in cui la controparte originaria non abbia adempiuto all'obbligazione prevista dal contratto.

Requisiti operativi aggiuntivi per le garanzie personali

190. In aggiunta alle prescrizioni in materia di certezza giuridica di cui ai paragrafi 117–118, il riconoscimento di una garanzia personale presuppone che siano soddisfatte le seguenti condizioni:

⁵⁰ Va notato che la condizione di irrevocabilità non implica che la scadenza della protezione creditizia e quella dell'esposizione debbano coincidere, quanto piuttosto che la scadenza concordata *ex ante* non possa essere ridotta *ex post* dal fornitore della protezione. Nel paragrafo 203 viene specificato il trattamento delle opzioni di tipo "call" nel determinare la scadenza residua della protezione creditizia.

-
- a) in caso di inadempimento (insolvenza o mancato pagamento) della controparte riconosciuto come tale, la banca può rivalersi tempestivamente sul garante per le somme dovute ai sensi della documentazione che disciplina la transazione. Il garante può effettuare un pagamento in un'unica soluzione a fronte di tutte le somme dovute alla banca ai sensi della suddetta documentazione, ovvero assumersi le future obbligazioni di pagamento della controparte coperte da garanzia. La banca deve avere il diritto di ricevere dal garante tutti questi pagamenti senza dover previamente intraprendere azioni legali al fine di perseguire la controparte a fronte del mancato pagamento;
-
- b) la garanzia personale è un'obbligazione esplicitamente documentata assunta dal garante;
-
- c) fatta eccezione per quanto stabilito nella frase seguente, la garanzia copre la totalità dei pagamenti cui è tenuto il debitore sottostante in base alla documentazione che disciplina la transazione, come ad esempio quelli relativi al valore nozionale, ai margini, ecc. Qualora una garanzia personale copra unicamente i pagamenti in linea capitale, gli interessi e gli altri pagamenti non coperti andrebbero trattati alla stregua di importi non garantiti, in conformità con il paragrafo 198.
-

Requisiti operativi aggiuntivi per i derivati su crediti

191. Il riconoscimento di un contratto derivato su crediti presuppone che siano soddisfatte le condizioni seguenti:

-
- a) l'evento creditizio ("credit event") specificato dalle parti contraenti deve quantomeno contemplare:
- il mancato pagamento degli importi dovuti all'obbligazione contrattuale sottostante in essere all'epoca del mancato pagamento (con un periodo di tolleranza strettamente in linea con quello previsto nell'obbligazione sottostante);
 - il fallimento, l'insolvenza o l'incapacità dell'obbligato di far fronte al proprio debito, ovvero l'inadempienza o l'ammissione scritta della sua incapacità di onorare in generale i propri debiti in scadenza, ed eventi analoghi;
 - la ristrutturazione dell'obbligazione sottostante che comporti la remissione o il rinvio dei pagamenti in linea capitale, interessi o commissioni, e si configuri come evento all'origine di perdite su crediti (cancellazioni, accantonamenti specifici o altri costi da imputare al conto economico). Laddove la ristrutturazione non figuri tra gli eventi creditizi, si rimanda al paragrafo 192;
-
- b) se il derivato su crediti copre obbligazioni che non comprendono l'obbligazione sottostante, cfr. il successivo punto g) per i criteri di ammissibilità del disallineamento degli attivi;
-
- c) il derivato su crediti non dovrà estinguersi prima del termine del periodo di tolleranza eventualmente richiesto per il verificarsi dell'inadempienza sull'obbligazione sottostante a seguito del mancato pagamento, alle condizioni esposte al paragrafo 203;
-
- d) i derivati su crediti che consentono il regolamento per contante sono riconosciuti ai fini patrimoniali nella misura in cui esiste un solido processo di valutazione atto a stimare le perdite in maniera affidabile. Deve risultare chiaramente specificato il periodo entro cui si possono ottenere valutazioni dell'obbligazione sottostante dopo l'evento creditizio. Se l'obbligazione di riferimento specificata nel contratto derivato ai fini del regolamento per contante differisce dall'obbligazione sottostante, si ha disallineamento degli attivi (cfr. il successivo punto g) per i criteri di ammissibilità);
-
- e) se il regolamento prescrive il diritto o la capacità dell'acquirente della protezione di trasferire al fornitore della protezione l'obbligazione sottostante, le condizioni contrattuali di quest'ultima devono stabilire che il consenso necessario a tale trasferimento non possa essere indebitamente negato;
-
- f) deve essere chiaramente possibile identificare le parti cui spetta di accertare se sia intervenuto un evento creditizio. Tale accertamento non deve competere esclusivamente al venditore della protezione; l'acquirente della protezione deve avere il diritto o la capacità di informare il fornitore della stessa circa il verificarsi dell'evento;
-

-
- g) è ammesso il disallineamento tra obbligazione sottostante e obbligazione di riferimento (ossia, l'obbligazione impiegata per determinare il valore di regolamento per contante o l'obbligazione consegnabile) nel quadro di un derivato su crediti purché i) l'obbligazione di riferimento abbia rango pari o subordinato rispetto a quello dell'obbligazione sottostante e ii) l'obbligazione sottostante e quella di riferimento si riferiscano al medesimo obbligato (vale a dire, alla stessa entità legale) e siano presenti clausole di "cross-default" o "cross-acceleration" giuridicamente opponibili;
-
- h) è ammesso il disallineamento tra l'obbligazione sottostante e quella impiegata per accertare se si sia verificato un evento creditizio purché i) la seconda abbia rango pari o subordinato a quello dell'obbligazione sottostante e ii) l'obbligazione sottostante e quella di riferimento si riferiscano al medesimo obbligato (vale a dire, alla stessa entità legale) e siano presenti clausole di "cross-default" o "cross-acceleration" giuridicamente opponibili.
-

192. Qualora la ristrutturazione dell'obbligazione sottostante non sia coperta dal derivato su crediti, ma siano soddisfatti gli altri requisiti di cui al paragrafo 191, sarà concesso un riconoscimento parziale del derivato. Se l'ammontare di quest'ultimo è pari o inferiore a quello dell'obbligazione sottostante, potrà essere considerato come coperto un ammontare pari al 60% della copertura. Ove l'ammontare del derivato superi quello dell'obbligazione sottostante, l'importo di copertura ammissibile sarà pari al massimo al 60% dell'importo dell'obbligazione sottostante⁵¹.

193. Saranno ammessi a fini prudenziali solo "credit default swap" e "total return swap" che forniscono una protezione equivalente a quella delle garanzie personali, fatta salva la seguente eccezione. Se una banca acquista una protezione creditizia mediante un "total return swap" e contabilizza come reddito netto il saldo positivo degli introiti ricevuti sullo swap senza però registrare la corrispondente perdita di valore dell'attività protetta (attraverso una riduzione del "fair value" dell'attività o un aumento delle riserve), la protezione del credito non sarà riconosciuta. Gli strumenti "first" e "second-to-default" vengono trattati separatamente ai paragrafi 207–210.

194. Per il momento non sono ammessi a fini prudenziali altri tipi di derivati su crediti⁵².

(ii) *Gamma dei garanti (controgaranti)/fornitori della protezione idonei*

195. Sarà riconosciuta la protezione del credito fornita dai seguenti soggetti:

- soggetti sovrani⁵³, ESP, banche⁵⁴ e società di intermediazione mobiliare con ponderazione di rischio inferiore a quella della controparte;
- altre entità con rating pari o superiore ad A-. È compresa la protezione del credito fornita da società capogruppo, filiazioni e affiliate con una ponderazione inferiore a quella dell'obbligato.

(iii) *Ponderazioni di rischio*

196. Alla quota protetta dell'esposizione è assegnata la ponderazione di rischio relativa al fornitore della protezione e a quella non protetta la ponderazione della controparte sottostante.

197. Le poste rientranti nelle soglie di rilevanza al disotto delle quali non vengono effettuati pagamenti in caso di perdita sono equivalenti a posizioni subordinate non trasferite ("retained first loss position") e devono essere dedotte integralmente dal patrimonio della banca che acquista la protezione.

⁵¹ Il fattore di riconoscimento del 60% rappresenta una soluzione temporanea, che il Comitato intende affinare alla luce di ulteriori analisi prima dell'applicazione dello Schema.

⁵² Le "credit linked notes" finanziate con contante emesse da una banca a fronte di esposizioni nel "banking book" che soddisfino i criteri previsti per i derivati su crediti saranno trattate alla stregua di esposizioni garantite da contante.

⁵³ Ricomprende la Banca dei Regolamenti Internazionali, il Fondo monetario internazionale, la Banca centrale europea e la Comunità europea, nonché le BMS elencate alla nota 20.

⁵⁴ Compresa altre BMS.

Copertura proporzionale

198. Se l'importo garantito (o a fronte del quale è detenuta la protezione) è inferiore a quello dell'esposizione e le quote garantite e non garantite hanno lo stesso rango, ossia la banca e il garante concorrono pro quota alle perdite, la riduzione patrimoniale sarà concessa su base proporzionale: la quota protetta dell'esposizione riceverà il trattamento applicabile alle garanzie personali/derivati su crediti ammessi e la quota restante sarà trattata come esposizione non garantita.

Copertura per tranches

199. Se una banca trasferisce parte del rischio di un'esposizione in una o più tranches a uno o più fornitori di protezione, accollandosi essa stessa una quota di rischio, e le due parti (quella trasferita e quella mantenuta) hanno un diverso grado di prelazione, essa potrà ottenere una protezione sia sulla tranche di primo grado (ad esempio, "second loss") sia su quella subordinata (ad esempio, "first loss"). In questo caso si applicano le regole specificate nella Sezione IV (Rischio di credito – Schema per le operazioni di cartolarizzazione).

(iv) Disallineamenti valutari

200. Qualora la protezione del credito sia denominata in una valuta diversa da quella dell'esposizione – in altri termini, in presenza di un disallineamento valutario – il valore dell'esposizione interessata dalla protezione sarà ridotto mediante l'applicazione di uno scarto H_{FX} :

$$G_A = G \times (1 - H_{FX})$$

dove:

G = valore nominale della protezione

H_{FX} = scarto commisurato al disallineamento valutario fra protezione del credito ed esposizione sottostante

Sarà applicato lo scarto basato su un periodo di detenzione di 10 giorni lavorativi (nell'ipotesi di "marking-to-market" giornaliero). Per la banca che adotta gli scarti prudenziali standard, esso sarà pari all'8%. Gli scarti dovranno essere maggiorati usando la formula della radice quadrata del periodo di tempo, a seconda della frequenza con cui la garanzia viene rivalutata (cfr. paragrafo 168).

(v) Garanzie e controgaranzie di soggetti sovrani

201. Come specificato nel paragrafo 54, a discrezione delle autorità nazionali di vigilanza potrà essere applicata una ponderazione più bassa alle esposizioni bancarie verso il soggetto sovrano (o la banca centrale) del paese in cui ha sede la banca, se l'esposizione è denominata e finanziata in moneta locale. Le autorità nazionali potranno estendere tale trattamento alle quote di attività garantite dal soggetto sovrano (o dalla banca centrale) nel caso in cui la garanzia stessa sia denominata in valuta locale e l'esposizione sia finanziata nella medesima valuta. Un credito può essere coperto da una garanzia personale assistita a sua volta dalla controgaranzia di un soggetto sovrano; in tal caso, questo credito potrà essere trattato alla stregua di un'esposizione assistita da garanzia sovrana purché:

-
- a) la controgaranzia sovrana copra tutti gli elementi di rischio creditizio impliciti nell'esposizione in questione;

 - b) la garanzia originaria e la controgaranzia sovrana soddisfino tutti i requisiti operativi previsti per le garanzie personali, quantunque la controgaranzia sovrana non debba necessariamente riferirsi in modo esplicito e diretto all'obbligazione principale;

 - c) l'autorità di vigilanza accerti che la copertura sia solida e che non sussistano precedenti storici dai quali si possa evincere che la copertura derivante dalla controgaranzia sia di fatto inferiore a quella fornita da una garanzia sovrana diretta.
-

6. Disallineamenti di scadenza

202. Ai fini del calcolo delle attività ponderate per il rischio, si ha disallineamento di scadenza quando la scadenza residua dello strumento di copertura è più breve di quella dell'esposizione sottostante.

(i) Definizione di scadenza

203. La scadenza dell'attività sottostante e quella dello strumento di copertura dovrebbero essere entrambe definite secondo criteri prudenziali. La scadenza effettiva dell'attività sottostante dovrebbe essere calcolata come il periodo massimo rimanente prima che la controparte sia chiamata ad adempiere la sua obbligazione, tenuto conto degli eventuali periodi di tolleranza applicabili. Per quanto riguarda la copertura, le opzioni implicite che potrebbero ridurre la durata della garanzia (c.d. "call") andrebbero tenute presenti in modo da utilizzare la scadenza minima effettiva. Quando l'opzione è a discrezione del venditore della protezione, la scadenza corrisponderà in ogni caso alla prima data in cui l'opzione può essere esercitata; se invece l'opzione è a discrezione della banca che acquista la protezione, ma i termini contrattuali all'origine dell'operazione di copertura incentivano la banca stessa a esercitarla prima della scadenza contrattuale, la scadenza effettiva coinciderà con il periodo di tempo rimanente fino alla prima data di esercizio dell'opzione. Ad esempio, se alla "call" è abbinata una clausola di revisione automatica del tasso di remunerazione ("step-up") o se il costo effettivo della copertura cresce nel tempo anche se la qualità del credito resta invariata o aumenta, la scadenza effettiva sarà rappresentata dal periodo rimanente fino alla prima data di esercizio dell'opzione.

(ii) Ponderazioni di rischio per disallineamenti di scadenza

204. Come stabilito nel paragrafo 143, le coperture che presentino disallineamenti di scadenza sono riconosciute solo nel caso in cui la loro scadenza originaria sia pari o superiore a un anno. Per poter essere riconosciuta, la scadenza di coperture relative a esposizioni con scadenza originaria inferiore all'anno deve pertanto coincidere. In ogni caso, non saranno più riconosciute le coperture che presentino disallineamenti di scadenza quando la loro scadenza residua è pari o inferiore a tre mesi.

205. In caso di disallineamento di scadenza riguardante strumenti riconosciuti di CRM (garanzie reali, compensazione di poste in bilancio, garanzie personali e derivati su crediti) si applicherà la seguente correzione:

$$P_a = P \times (t-0,25)/(T-0,25)$$

dove:

P_a = valore della protezione corretto in funzione del disallineamento di scadenza

P = protezione del credito (ad esempio, ammontare della garanzia reale o personale) corretto in funzione di eventuali scarti

t = valore minimo (T, scadenza residua dello strumento di protezione del credito) espresso in anni

T = valore minimo (5, scadenza residua dell'esposizione) espresso in anni

7. Altri aspetti relativi al trattamento delle tecniche di CRM

(i) Trattamento di tecniche di CRM molteplici

206. Quando una banca dispone di più tecniche di CRM a fronte di una singola esposizione (ad esempio, una garanzia reale e una personale a parziale copertura del credito), essa dovrà suddividere l'esposizione fra le varie quote garantite da ciascun tipo di tecnica (la parte coperta da garanzia reale, quella da garanzia personale, ecc.) e per ciascuna quota procedere separatamente al calcolo delle attività ponderate per il rischio. Quando la protezione del credito offerta da un singolo fornitore ha scadenze diverse, esse devono essere parimenti ripartite in protezioni separate.

(ii) Derivati su crediti "first-to-default"

207. Vi sono casi in cui la banca ottiene per un insieme di debitori di riferimento la protezione del credito, che scatta con la prima inadempienza all'interno del gruppo stesso, determinando altresì l'estinzione del contratto. In questi casi, la banca può ridurre il requisito patrimoniale associato

all'attività che, fra quelle interne al gruppo, presenta il più basso ammontare ponderato per il rischio, ma solo se il valore nozionale è inferiore o uguale a quello del derivato su crediti.

208. Per quanto riguarda la banca che fornisce la protezione attraverso il suddetto strumento, se quest'ultimo ha ottenuto una valutazione esterna del merito di credito da un'agenzia qualificata si applicherà la ponderazione prevista per le tranches di cartolarizzazione di cui al paragrafo 567. Se lo strumento è privo di tale valutazione, le ponderazioni delle attività incluse nell'insieme saranno aggregate fino a un massimo del 1250% e moltiplicate per il valore nozionale della protezione fornita dal derivato su crediti al fine di ottenere l'ammontare delle attività ponderate per il rischio.

(iii) Derivati su crediti "second-to-default"

209. Qualora sia il secondo caso di inadempimento nell'ambito dell'insieme di debitori a innescare la protezione creditizia, la banca che ha ottenuto la protezione attraverso tale strumento sarà in grado di ridurre il requisito patrimoniale solo se è stata ottenuta anche una protezione "first-to-default" ovvero se si è già manifestato un inadempimento nell'ambito del suddetto insieme.

210. Alle banche che forniscono protezione creditizia attraverso tale strumento si applica lo stesso trattamento patrimoniale previsto dal paragrafo 208, fatta salva un'eccezione: nell'aggregare le ponderazioni per il rischio, l'attività che presenta l'importo ponderato più basso può essere esclusa dal calcolo.

III. Rischio di credito – Sistema basato sui rating interni

A. Quadro di insieme

211. Questa sezione dello Schema descrive il sistema basato sui rating interni (IRB) per la misurazione del rischio di credito. A condizione che siano soddisfatti determinati requisiti minimi, anche in materia di informativa esterna, per determinare il requisito patrimoniale applicabile a una data esposizione le banche autorizzate a utilizzare il sistema IRB potranno avvalersi di proprie stime interne delle componenti di rischio. Queste ultime includono le seguenti misure: probabilità di inadempienza (PD), perdita in caso di inadempienza (LGD), esposizione al momento dell'inadempienza (EAD) e scadenza effettiva (M). In alcuni casi, le banche potranno essere invitate a impiegare valori prudenziali in luogo delle proprie stime interne per una o più componenti di rischio.

212. Il metodo IRB si basa su misure delle perdite inattese (UL) e delle perdite attese (EL). Dalle funzioni di ponderazione del rischio si ricavano requisiti patrimoniali a fronte delle perdite inattese. Le perdite attese sono trattate separatamente, come descritto al paragrafo 43 e nella Sezione III.G.

213. Nella presente sezione verranno anzitutto definite le varie classi di attività; sarà quindi illustrata l'applicazione del sistema IRB per ciascuna classe, unitamente alle disposizioni transitorie. Le componenti di rischio, ciascuna delle quali sarà definita in dettaglio nel prosieguo di questa sezione, servono da input per le funzioni di ponderazione del rischio elaborate per le varie classi di attività (ad esempio, vi è una funzione per la ponderazione del rischio delle esposizioni verso imprese e un'altra per le esposizioni rotative al dettaglio qualificate). Il trattamento di ciascuna classe di attività inizia con la presentazione della/e corrispondente/i funzione/i di ponderazione, cui fa seguito quella delle componenti di rischio e di altri fattori rilevanti, come gli strumenti di attenuazione del rischio (CRM). Gli standard di certezza giuridica per il riconoscimento della CRM esposti nella Sezione II.D si applicano ai metodi IRB sia di base sia avanzato. I requisiti minimi che le banche devono soddisfare per poter impiegare il sistema IRB sono riportati al termine di questa sezione (a partire da III.H, paragrafo 387).

B. Funzionamento del sistema IRB

214. Nella Sezione III.B.1 vengono definite le componenti di rischio (ad esempio, PD e LGD) e le classi di attività (ad esempio, esposizioni verso imprese e crediti al dettaglio) del sistema IRB. La Sezione 2 illustra le componenti di rischio che le banche devono impiegare per le varie classi di attività. Le Sezioni 3 e 4 esaminano rispettivamente l'applicazione del sistema IRB da parte delle banche e le disposizioni transitorie. Laddove non viene specificato un trattamento IRB, alle esposizioni va applicata una ponderazione di rischio pari a 100%; si ipotizza che le risultanti attività ponderate rappresentino unicamente le UL.

1. Classificazione delle esposizioni

215. Nel sistema IRB le banche devono ripartire i crediti del "banking book" in ampie classi di attività con differenti caratteristiche di rischio sottostante, sulla base delle definizioni di seguito riportate. Le classi di attività sono costituite da esposizioni: (i) verso imprese; (ii) verso soggetti sovrani; (iii) verso banche; (iv) al dettaglio ("retail"); (v) azionarie. Nell'ambito dei crediti verso imprese vengono definite separatamente cinque sottoclassi di credito specializzato (SL). Le esposizioni al dettaglio sono distinte in tre sottoclassi. Nell'ambito delle esposizioni verso imprese e al dettaglio potrà altresì essere applicato uno speciale trattamento per i crediti commerciali acquistati ("purchased receivable"), purché siano rispettate determinate condizioni.

216. Questa classificazione delle esposizioni è sostanzialmente in linea con la prassi bancaria consolidata. Tuttavia, è possibile che alcune banche impieghino definizioni diverse nei loro sistemi interni di gestione e misurazione del rischio. Sebbene non sia nelle intenzioni del Comitato richiedere una modifica dei metodi di gestione delle linee operative e dei rischi da parte delle banche, queste sono tenute ad applicare il trattamento appropriato a ciascuna esposizione ai fini del calcolo del corrispondente requisito patrimoniale minimo. Le banche dovranno dimostrare alle autorità di vigilanza l'adeguatezza e la coerenza nel tempo della metodologia seguita per assegnare le esposizioni alle varie classi.

217. Per un'analisi del trattamento IRB applicato alle esposizioni connesse con cartolarizzazioni, si rimanda alla Sezione IV.

(i) Definizione di esposizione verso imprese

218. In linea generale, un'esposizione verso imprese è definita come un'obbligazione di debito in capo a società per azioni, società di persone o imprese individuali. Le banche possono considerare separatamente le esposizioni verso piccole e medie imprese (PMI), così come indicato al paragrafo 273.

219. All'interno della classe "esposizioni verso imprese" sono previste cinque sottoclassi di SL. Tali crediti presentano congiuntamente le seguenti caratteristiche di natura giuridica e/o economica:

- il debitore è di norma un'entità (spesso a destinazione specifica, o "special purpose entity" – SPE) creata ad hoc per finanziare e/o amministrare attività materiali;
- le altre rilevanti attività o linee operative del debitore sono scarse o inesistenti, come scarsa o inesistente è la sua capacità autonoma di rimborso del debito, a parte il reddito percepito sulle attività finanziate;
- il prestatore svolge un sostanziale ruolo di controllo, conferitogli dalle condizioni contrattuali, sulla/e attività e sul reddito da essa/e prodotto;
- la fonte primaria di rimborso dell'obbligazione è rappresentata dal reddito prodotto dalla/e attività, più che dall'autonoma capacità imprenditoriale in senso lato, in ragione delle caratteristiche precedenti.

220. Le cinque sottoclassi di SL sono: finanziamento di progetti; finanziamento di attività materiali a destinazione specifica; finanziamento su merci; finanziamento di immobili da investimento; finanziamento di immobili commerciali ad alta volatilità.

Finanziamento di progetti

221. Il finanziamento di progetti ("project finance" – PF) è un metodo di finanziamento in cui il prestatore guarda soprattutto alla redditività di un singolo progetto, sia come fonte di rimborso che come garanzia dell'esposizione. Questo tipo di finanziamento è generalmente destinato a infrastrutture grandi, complesse e costose, ad esempio nei settori energetico, chimico, estrattivo, dei trasporti, dell'ambiente e delle telecomunicazioni. Esso può assumere la forma di finanziamento destinato alla costruzione di nuove installazioni o di rifinanziamento di impianti esistenti, finalizzato o meno alla realizzazione di migliorie.

222. Di norma, in tali transazioni il prestatore viene ripagato esclusivamente o quasi con i proventi generati dai contratti di fornitura, come ad esempio per l'elettricità venduta da un'azienda elettrica. Il debitore è solitamente rappresentato da una SPE cui non sono attribuite altre funzioni al di fuori di quelle connesse con lo sviluppo, la proprietà e il funzionamento dell'impianto. Ciò comporta che il rimborso dell'esposizione dipende principalmente dai flussi finanziari del progetto e dal valore delle sue attività in termini di garanzia reale. Viceversa, se esso dipende in primo luogo da un utilizzatore finale riconosciuto, diversificato, affidabile e contrattualmente obbligato per il rimborso, l'esposizione si configura come un credito garantito nei confronti di tale utilizzatore finale.

Finanziamento di attività materiali a destinazione specifica

223. Il finanziamento di attività materiali a destinazione specifica ("object finance" – OF) è un metodo con cui si finanzia l'acquisizione di attività materiali (navi, aerei, satelliti, automotrici, flotte, ecc.), dove il rimborso dell'esposizione dipende dal cash flow generato dall'attività specifica finanziata e costituita in garanzia o trasferita al prestatore. Una fonte primaria di questi flussi finanziari potrebbero essere i canoni di affitto o di leasing ricevuti da una o più parti terze. Per contro, se il finanziamento è stato concesso a un debitore le cui condizioni finanziarie e capacità di servizio del debito gli consentono di rimborsare il prestito senza un eccessivo ricorso all'attività specificamente prestata in garanzia, l'esposizione dovrebbe essere trattata alla stregua di un credito verso imprese assistito da garanzia reale.

Finanziamento su merci

224. Il finanziamento su merci ("commodities finance" – CF) riguarda crediti strutturati a breve termine destinati al finanziamento di riserve, scorte, crediti acquistati su merci negoziate in borsa

(petrolio, metalli, derrate alimentari, ecc.), dove l'esposizione è rimborsata con il ricavato della vendita della merce e il debitore non ha capacità autonoma di rimborso. Ciò si verifica quando l'obbligato non esercita altra attività produttiva né presenta altre attività materiali in bilancio. La natura strutturata del finanziamento è destinata a compensare la debole qualità creditizia del debitore. Il rating dell'esposizione riflette più la sua natura di credito autoliquidante e la capacità del prestatore di strutturare la transazione che non il merito di credito del debitore.

225. Il Comitato è del parere che tale tipologia di crediti possa essere distinta dalle esposizioni verso altri prenditori societari più diversificati originate dal finanziamento di riserve, scorte e crediti commerciali. Le banche sono in grado di valutare la qualità creditizia di questo tipo di debitori in base alle loro principali operazioni correnti. In questi casi, il valore della merce serve da fattore di attenuazione del rischio più che da fonte primaria di rimborso.

Finanziamento di immobili da investimento

226. Per finanziamento di immobili da investimento (IPRE) si intende il finanziamento di beni immobili (stabili ad uso ufficio destinati alla locazione, aree adibite a vendite al dettaglio, residenze multifamiliari, spazi industriali, magazzini, alberghi, ecc.), ove le prospettive di rimborso e recupero dell'esposizione dipendono in primo luogo dai flussi finanziari generati dall'attività. La fonte principale di tali flussi è costituita in genere dai canoni di affitto e di leasing, o dalla vendita dell'immobile. Il debitore è rappresentato – sebbene non necessariamente – da una SPE, da un'impresa operante nel settore dell'edilizia e della proprietà immobiliare o da una società di gestione dotata di fonti di reddito diverse da quelle immobiliari. Il tratto distintivo dei finanziamenti IPRE rispetto ad altre esposizioni societarie garantite da ipoteca è la forte correlazione positiva tra le probabilità di rimborso e quelle di recupero del credito in caso di inadempienza, entrambe principalmente in funzione del cash flow generato dalla proprietà.

Finanziamento di immobili commerciali ad alta volatilità

227. I finanziamenti destinati a immobili commerciali ad alta volatilità (HVCRE) si caratterizzano per la maggiore volatilità del tasso di perdita (ossia, attività a più elevata correlazione) rispetto ad altri tipi di SL. Rientrano in questa categoria:

- le esposizioni garantite da immobili commerciali classificate dall'autorità nazionale di vigilanza come categoria a più alta volatilità dei tassi di inadempienza;
- i prestiti per il finanziamento delle varie fasi di acquisizione, sviluppo ed edificazione (ASE) di terreni destinati a immobili commerciali nelle rispettive giurisdizioni;
- i prestiti per il finanziamento delle fasi di ASE riferite ad altre proprietà, la cui fonte di rimborso all'accensione del credito è rappresentata dalla vendita futura incerta della proprietà o da flussi finanziari la cui fonte è sostanzialmente aleatoria (ad esempio, la proprietà non è stata ancora data in locazione ai livelli prevalenti di occupazione per quel tipo di immobile commerciale in una data area geografica), a meno che il debitore non disponga di sufficiente capitale di rischio. I prestiti commerciali per ASE esentati dal trattamento riservato ai finanziamenti HVCRE in base alla certezza del rimborso sul capitale di rischio del debitore non sono tuttavia ammessi alle riduzioni aggiuntive previste per le esposizioni SL di cui al paragrafo 277.

228. Le autorità di vigilanza che classificano alcuni tipi di esposizioni garantite da ipoteche commerciali come HVCRE nelle rispettive giurisdizioni devono rendere nota questa classificazione. Le altre autorità di vigilanza vorranno assicurarsi che tale trattamento sia parimenti applicato alle banche di loro competenza all'atto dell'erogazione di prestiti HVCRE nelle suddette giurisdizioni.

(ii) Definizione di esposizione verso soggetti sovrani

229. Questa classe comprende tutte le esposizioni verso soggetti sovrani così come definiti nel metodo standardizzato. Essi includono le amministrazioni pubbliche (e le rispettive banche centrali), alcuni ESP equiparati a soggetti sovrani nel metodo standardizzato, le BMS che soddisfano i criteri per la ponderazione dello 0% nel metodo standardizzato e gli organismi elencati al paragrafo 56.

(iii) *Definizione di esposizione verso banche*

230. Questa classe comprende le esposizioni verso banche e quelle verso le società di intermediazione mobiliare di cui al paragrafo 65. Vi rientrano anche i crediti verso ESP nazionali equiparati a crediti verso banche e quelli verso BMS che non soddisfano i criteri per la ponderazione dello 0% nel metodo standardizzato.

(iv) *Definizione di esposizione al dettaglio*

231. È definita come “al dettaglio” o “retail” una esposizione che risponde ai seguenti criteri:

Categoria di debitori ed esposizione unitaria massima consentita

- Esposizioni verso singoli – come crediti e linee di credito rotativi (ad esempio, carte di credito, scoperti di conto, prestiti al dettaglio garantiti da strumenti finanziari), prestiti personali e leasing (finanziamenti rateali, mutui per l’acquisto o leasing di autoveicoli, prestiti agli studenti, crediti al consumo e altre esposizioni con caratteristiche simili) – indipendentemente dal loro ammontare, anche se le autorità di vigilanza hanno la facoltà di fissare soglie a tali esposizioni per distinguerle da quelle verso imprese.
- Mutui ipotecari su immobili residenziali (tra cui, ipoteche di vario grado, prestiti con vincolo di durata e linee di credito rotative), indipendentemente dal loro ammontare, a condizione che il credito sia concesso al proprietario o al locatario dell’immobile (con l’intesa che l’autorità di vigilanza faccia uso di una ragionevole flessibilità per ciò che concerne i prestiti a fronte di immobili composti di poche unità abitative, che vanno altrimenti trattati alla stregua di esposizioni verso imprese). Rientrano in questa categoria anche i mutui garantiti da una singola unità abitativa o da un ristretto numero di unità abitative in un singolo immobile o in un complesso di immobili residenziali, in condominio o in cooperativa. Le autorità nazionali potranno fissare limiti al numero massimo di unità abitative per esposizione.
- Prestiti a piccole aziende gestiti come crediti al dettaglio, a condizione che l’esposizione totale del gruppo bancario nei confronti della piccola impresa (su base consolidata, ove applicabile) sia inferiore a €1 milione. Sono soggetti allo stesso massimale i prestiti di questo tipo erogati a, o garantiti da, un singolo individuo.
- È opportuno che vi sia sufficiente flessibilità nell’applicazione pratica di questi limiti da parte delle autorità di vigilanza per evitare che le banche siano costrette a elaborare nuovi e più complessi sistemi informativi al solo scopo di assicurarne la perfetta osservanza. È comunque importante per le autorità di vigilanza accertare che non si compiano indebiti abusi di questa flessibilità (e che non si confidi nell’automatica accettazione dei superamenti dei limiti stabiliti).

Elevato numero di esposizioni

232. L’esposizione deve rientrare in un ampio pool di attività gestite dalla banca su base aggregata. Le autorità di vigilanza potranno decidere di fissare un numero minimo di esposizioni all’interno del pool affinché siano ammesse al trattamento “retail”.

- Le esposizioni inferiori a €1 milione verso piccole imprese possono essere equiparate a crediti al dettaglio se la banca le amministra nell’ambito dei propri sistemi interni di gestione del rischio in modo coerente nel tempo e secondo gli stessi criteri applicati ad altri crediti al dettaglio. Pertanto, una simile esposizione deve essere originata in maniera analoga alle altre esposizioni “retail”. Inoltre, non deve essere gestita su base individuale come le esposizioni verso imprese, ma piuttosto come parte di un segmento di portafoglio o pool di attività con caratteristiche di rischio simili ai fini della valutazione e quantificazione dei rischi. Tuttavia, ciò non impedisce che le esposizioni al dettaglio siano trattate su base individuale in determinate fasi del processo di gestione del rischio. Il fatto che un’esposizione abbia un rating specifico non ne preclude di per sé l’ammissibilità al trattamento “retail”.

233. All’interno della classe di attività al dettaglio, le banche devono distinguere tre sottoclassi; (i) esposizioni garantite da immobili residenziali, come sopra definite; (ii) esposizioni rotative al dettaglio qualificate, come definite al paragrafo successivo; (iii) altre esposizioni al dettaglio.

(v) *Esposizioni rotative al dettaglio qualificate*

234. Per rientrare nella sottoclasse delle esposizioni rotative al dettaglio qualificate (QRRE) un'esposizione deve soddisfare una serie di criteri, che vanno applicati a livello di subportafoglio coerentemente con la segmentazione delle operazioni al dettaglio in genere operata dalla banca. Una segmentazione a livello nazionale (o inferiore) dovrebbe rappresentare la regola. Si riportano, di seguito, i criteri di ammissione:

- a) le esposizioni sono rotative e non assistite da garanzie o impegni (sia su base contrattuale che di fatto). In questo contesto, sono definite rotative le esposizioni il cui saldo in essere può oscillare a seconda dei prelievi e dei rimborsi decisi dai clienti entro i limiti stabiliti dalla banca;
- b) la contropartita dell'esposizione è una persona fisica;
- c) l'esposizione massima verso un singolo nel subportafoglio è pari o inferiore a €100 000;
- d) poiché per bassi valori di PD le ipotesi di correlazione delle attività per la funzione di ponderazione del rischio relativa alle QRRE sono nettamente inferiori a quelle per l'altra funzione di ponderazione del rischio "retail", le banche devono dimostrare che l'uso della funzione QRRE si limita a portafogli con una bassa volatilità dei tassi di perdita rispetto alla media, specie all'interno delle fasce inferiori di PD. Le autorità di vigilanza verificheranno la volatilità relativa dei tassi di perdita tra i vari subportafogli di QRRE, nonché a livello di portafoglio aggregato, e si impegneranno a condividere le informazioni sulle peculiarità dei tassi di perdita QRRE nelle varie giurisdizioni;
- e) devono essere mantenute serie storiche sui tassi di perdita nel subportafoglio per consentire di analizzare la volatilità degli indici di perdita;
- f) le autorità di vigilanza devono assicurarsi che l'applicazione del trattamento QRRE sia coerente con le caratteristiche di rischio sottostante il relativo subportafoglio.

(vi) *Definizione di esposizione in strumenti di capitale*

235. In linea generale, le esposizioni in strumenti di capitale sono definite in base al contenuto economico dello strumento. Esse comprendono le partecipazioni dirette e indirette⁵⁵, con o senza diritto di voto, alle attività e al reddito di un'impresa commerciale o di un'istituzione finanziaria il cui patrimonio non è soggetto a consolidamento o a deduzioni ai sensi della Parte 1 del presente Schema⁵⁶. Un'esposizione in strumenti di capitale è considerata tale allorché soddisfa i seguenti requisiti:

- è irredimibile, nel senso che la restituzione dei fondi investiti può essere ottenuta solo con la cessione dell'investimento o dei diritti a investire, oppure in caso di liquidazione dell'emittente;
- non incorpora alcuna obbligazione da parte dell'emittente;
- conferisce una ragione di credito residuale sull'attivo o sul reddito dell'emittente.

236. In aggiunta, devono essere classificati in questa categoria gli strumenti:

- con la stessa struttura di quelli ammessi a far parte del patrimonio di base ("tier 1") delle organizzazioni bancarie;
- che incorporano un'obbligazione da parte dell'emittente e soddisfano una qualunque delle seguenti condizioni:

⁵⁵ Le partecipazioni azionarie indirette comprendono le posizioni in strumenti derivati collegati ad azioni e le interessenze in società per azioni, società di persone, società a responsabilità limitata o altri tipi di società che emettono quote partecipative e sono impegnate principalmente nell'attività di investimento in strumenti azionari.

⁵⁶ Nel caso in cui alcuni paesi membri mantengano il loro attuale trattamento in deroga al metodo della deduzione, gli investimenti in titoli di capitale effettuati dalle banche che adottano il sistema IRB andranno considerati idonei per l'inclusione nel portafoglio IRB.

1. l'emittente può differire a tempo indeterminato il regolamento dell'obbligazione;
2. l'obbligazione richiede (o consente a discrezione dell'emittente) il regolamento mediante emissione di un numero fisso di titoli di capitale dell'emittente;
3. l'obbligazione richiede (o consente a discrezione dell'emittente) il regolamento mediante emissione di un numero variabile di titoli di capitale dell'emittente e (ceteris paribus) qualsiasi variazione nel valore dell'obbligazione è attribuibile, comparabile e di segno uguale a una variazione nel valore di un numero fisso di titoli di capitale dell'emittente⁵⁷;
4. il detentore ha la facoltà di richiedere che l'obbligazione sia regolata in titoli di capitale, tranne nei casi in cui (i) con riferimento a uno strumento negoziato, la banca abbia dimostrato – a giudizio dell'autorità di vigilanza – che tale strumento viene scambiato più come titolo di debito dell'emittente che non come titolo di capitale, o (ii) con riferimento a uno strumento non negoziato, la banca abbia dimostrato – a giudizio dell'autorità di vigilanza – che tale strumento è equiparabile a una posizione debitoria. Nei casi (i) e (ii) la banca può scomporre i rischi a fini prudenziali con il consenso dell'autorità di vigilanza.

237. Titoli di debito e altri titoli, partecipazioni, strumenti derivati e altri veicoli strutturati allo scopo di trasferire il contenuto economico della proprietà azionaria sono considerati posizioni azionarie⁵⁸. Vi rientrano le passività il cui rendimento è legato a quello delle azioni⁵⁹. Per contro, gli strumenti azionari strutturati con l'intento di trasferire la componente economica di titoli di debito in portafoglio o cartolarizzazioni di attività non andrebbero equiparati a posizioni azionarie.

238. Le autorità di vigilanza hanno la facoltà di ridefinire i portafogli di titoli di debito come posizioni azionarie a fini di vigilanza e di assicurare altrimenti il loro appropriato trattamento nel quadro del secondo pilastro.

(vii) Definizione di crediti commerciali acquistati

239. I crediti commerciali acquistati riconosciuti idonei sono suddivisi in crediti al dettaglio e crediti verso imprese, secondo le definizioni seguenti.

Crediti commerciali al dettaglio

240. A condizione che la banca acquirente si conformi alle regole previste per le esposizioni al dettaglio nel sistema IRB, i crediti commerciali al dettaglio sono ammessi al trattamento "top-down", così come disciplinato in base agli standard vigenti per le esposizioni "retail". La banca deve anche applicare i requisiti minimi operativi di cui alle Sezioni III.F e III.H.

Crediti commerciali verso imprese

241. In linea generale, per i crediti commerciali verso imprese la banca dovrebbe valutare il rischio di inadempienza dei singoli debitori, così come specificato nella Sezione III.C.1 (a partire dal paragrafo 271), conformemente al trattamento di altre esposizioni verso imprese. Tuttavia, può essere adottato il procedimento "top-down" a condizione che il programma adottato al riguardo dalla banca

⁵⁷ Per talune obbligazioni che richiedono o consentono il regolamento mediante emissione di un numero variabile di titoli di capitale dell'emittente, la variazione nel valore monetario dell'obbligazione è uguale alla variazione del valore equo ("fair value") di un numero fisso di titoli di capitale moltiplicato per un fattore specifico. Tali obbligazioni soddisfano le condizioni di cui al punto 3) se tanto il fattore quanto il numero di riferimento delle azioni sono fissi. Ad esempio, un emittente può dover regolare un'obbligazione mediante l'emissione di azioni per un valore uguale a tre volte l'apprezzamento del "fair value" di 1 000 titoli di capitale. Ciò equivale a un'obbligazione che richiede il regolamento mediante un'emissione di titoli corrispondente all'apprezzamento nel "fair value" di 3 000 titoli azionari.

⁵⁸ Sono comprese nella definizione di posizione azionaria i titoli di capitale registrati come prestiti, ma risultanti da conversioni di debiti in partecipazioni azionarie ("debt/equity swap") nel quadro di regolari operazioni di realizzo o di ristrutturazione del debito. Tuttavia, questi strumenti potrebbero non avere un coefficiente patrimoniale inferiore a quello applicabile nel caso in cui le posizioni fossero rimaste nel portafoglio di titoli debitori.

⁵⁹ Le autorità di vigilanza potranno decidere di non richiedere che tali passività siano incluse se sono direttamente coperte da un'esposizione in strumenti di capitale, cosicché la posizione netta non comporta rischi sostanziali.

acquirente soddisfi sia i criteri riguardanti i crediti commerciali acquistati sia i requisiti minimi operativi previsti per questo procedimento. L'impiego di tale procedimento per i crediti commerciali acquistati è circoscritto alle situazioni in cui sarebbe indebitamente oneroso per una banca essere assoggettata ai requisiti minimi previsti dal metodo IRB per le esposizioni verso imprese (requisiti che sarebbe altrimenti tenuta ad applicare). Esso è rivolto primariamente ai crediti acquistati per la successiva inclusione in strutture di cartolarizzazione assistite da attività, ma le banche potrebbero altresì avvalersi di questo metodo – previa autorizzazione delle autorità di vigilanza – per appropriate esposizioni in bilancio che presentano le medesime caratteristiche.

242. Le autorità di vigilanza potranno vietare l'utilizzo del procedimento "top-down" per i crediti commerciali verso imprese a seconda del grado di conformità della banca con i requisiti minimi. In particolare, per essere ammessi al proposto trattamento "top-down", tali crediti devono soddisfare le seguenti condizioni:

- la banca ha acquistato i crediti commerciali da parti terze non collegate, e in questo senso non è all'origine di tali crediti né direttamente né indirettamente;
- i crediti commerciali devono originare da una transazione stipulata a condizioni di mercato ("arm's-length transaction"). Di conseguenza, non sono ammessi crediti commerciali intragruppo, né quelli che transitano su conti di contropartita tra società acquirente e società venditrice⁶⁰;
- la banca acquirente vanta una ragione di credito su tutti i proventi del pool di crediti commerciali o su una quota *pro rata* di tali proventi⁶¹;
- le autorità nazionali di vigilanza devono altresì fissare limiti di concentrazione oltre i quali i coefficienti patrimoniali vanno calcolati applicando i requisiti minimi del procedimento "bottom-up" per le esposizioni verso imprese. Tali limiti di concentrazione possono essere riferiti a una o più combinazioni delle seguenti misure: entità di una singola esposizione rispetto al pool totale; entità del pool di crediti commerciali in percentuale del patrimonio di vigilanza; entità massima consentita di una singola esposizione nel pool.

243. L'esistenza di un'azione di regresso totale o parziale contro il venditore non rende automaticamente incompatibile l'adozione da parte della banca del metodo "top-down" fintantoché i flussi finanziari rivenienti dal credito commerciale verso imprese rappresentano la protezione primaria contro il rischio di inadempienza, così come indicato dalle prescrizioni di cui ai paragrafi 365–368 per i crediti commerciali acquistati, e la banca soddisfa tanto i criteri di idoneità quanto i requisiti operativi.

2. Metodi di base e avanzato

244. Per ciascuna classe di attività compresa nel sistema IRB vanno considerati tre elementi fondamentali:

- componenti di rischio – stime dei parametri di rischio fornite dalle banche e, in parte, stime regolamentari;
- funzioni di ponderazione del rischio – procedimento in base al quale le componenti di rischio vengono trasformate in attività ponderate per il rischio, e quindi in requisiti patrimoniali;
- requisiti minimi – standard minimi che le banche devono rispettare per poter applicare il sistema IRB a una data classe di attività.

245. Per molte classi di attività il Comitato ha messo a disposizione due sistemi di massima: il metodo di base e il metodo avanzato. Il primo prevede, come regola generale, che le banche forniscano le proprie stime di PD e si basino su stime regolamentari per altre componenti di rischio.

⁶⁰ Si ha un conto di contropartita quando un cliente opera con la stessa impresa nelle transazioni di acquisto e di vendita. Il rischio deriva dal fatto che i debiti potrebbero essere regolati mediante pagamenti in natura piuttosto che per contanti. Le fatture tra le controparti possono essere compensate anziché pagate. In caso di impugnazione in giudizio, questa prassi rischia di vanificare eventuali diritti di garanzia.

⁶¹ Le ragioni di credito su tranches di proventi (posizioni "first loss", "second loss", ecc.) rientrano nel trattamento della cartolarizzazione.

Nel metodo avanzato le banche fanno un più ampio utilizzo di proprie stime di PD, LGD ed EAD, e del proprio calcolo di M, subordinatamente al rispetto di standard minimi. In entrambi i casi, le banche devono sempre impiegare le funzioni di ponderazione del rischio del nuovo Schema allo scopo di calcolare i requisiti patrimoniali. Si riporta, di seguito, l'intera gamma di applicazione dei metodi.

(i) Esposizioni verso imprese, soggetti sovrani e banche

246. Nel metodo di base le banche devono fornire proprie stime della PD attribuita a ciascuna classe di debitori, ma impiegare quelle regolamentari per le altre componenti di rischio rilevanti. Le altre componenti di rischio sono LGD, EAD e M⁶².

247. Nel metodo avanzato le banche devono calcolare la scadenza effettiva M⁶³ e fornire proprie stime di PD, LGD ed EAD.

248. È prevista una deroga a questa regola generale per le cinque sottoclassi di attività individuate come SL.

Categorie SL: PF, OF, CF, IPRE e HVCRE

249. Le banche che non soddisfano i criteri per la stima di PD secondo il metodo di base applicato alle attività SL devono assegnare le proprie classi di rischio interne a cinque categorie regolamentari, ognuna abbinata a una specifica ponderazione di rischio. Questa versione del metodo di base è definita "sistema basato sui criteri regolamentari di classificazione".

250. Le banche che soddisfano i requisiti per la stima di PD sono in grado di applicare il metodo di base alle esposizioni verso imprese al fine di ottenere le ponderazioni di rischio per tutte le classi di SL, esclusi gli HVCRE. A discrezione delle autorità nazionali di vigilanza, le banche che rispondono ai requisiti per le esposizioni HVCRE possono impiegare un metodo di base simile sotto ogni aspetto a quello applicato alle esposizioni verso imprese, con l'eccezione della diversa funzione di ponderazione del rischio, illustrata al paragrafo 283.

251. Le banche che soddisfano i requisiti per le stime di PD, LGD ed EAD sono in grado di applicare il metodo avanzato alle esposizioni verso imprese al fine di ottenere le ponderazioni di rischio per tutte le classi di SL, esclusi gli HVCRE. A discrezione delle autorità nazionali di vigilanza, le banche che rispondono a tali requisiti per le esposizioni HVCRE possono impiegare un metodo avanzato simile sotto ogni aspetto a quello applicato alle esposizioni verso imprese, con l'eccezione della diversa funzione di ponderazione del rischio, illustrata al paragrafo 283.

(ii) Esposizioni al dettaglio

252. Per le esposizioni al dettaglio le banche devono fornire proprie stime di PD, LGD ed EAD. Per questa classe di attività non vi è distinzione fra metodi di base e avanzato.

(iii) Esposizioni in strumenti di capitale

253. Vi sono due metodologie di massima per calcolare le attività ponderate per il rischio a fronte delle esposizioni in strumenti di capitale non comprese nel "trading book": la prima è basata sui prezzi di mercato, la seconda su stime di PD/LGD. Tali metodologie sono descritte in dettaglio ai paragrafi 340–361.

254. Le banche che adottano il metodo avanzato per altre tipologie di crediti potranno continuare a utilizzare il metodo basato su stime di PD/LGD per le esposizioni in strumenti di capitale.

(iv) Crediti commerciali acquistati

255. Il trattamento si estende potenzialmente a due classi di attività: (i) per i crediti commerciali verso imprese sono impiegabili sia il metodo di base che quello avanzato, subordinatamente al

⁶² Come rilevato al paragrafo 318, alcune autorità di vigilanza potranno richiedere alle banche che adottano il metodo di base di calcolare M utilizzando la definizione contenuta nei paragrafi 320–324.

⁶³ A discrezione delle autorità nazionali di vigilanza, alcune esposizioni sull'interno possono essere esentate dal calcolo di M (cfr. paragrafo 319).

rispetto di determinati requisiti operativi; (ii) per i crediti commerciali al dettaglio, analogamente alla classe di attività "retail", non vi è distinzione tra i due metodi.

3. Applicazione del sistema IRB alle varie classi di attività

256. Una banca che adotta il sistema IRB per una parte del suo portafoglio è tenuta ad estenderne l'applicazione all'intero gruppo bancario. Il Comitato riconosce tuttavia che, per varie ragioni, molte banche potrebbero essere impossibilitate ad applicare contemporaneamente il sistema IRB a tutte le classi di attività e unità operative rilevanti. Inoltre, a causa della limitatezza dei dati disponibili, non è da escludere che le banche soddisfino gli standard per l'impiego di proprie stime di LGD ed EAD solo per alcune – e non per tutte – le classi di attività e unità operative allo stesso tempo.

257. In tali circostanze, le autorità di vigilanza potranno consentire alle banche un'estensione graduale del sistema IRB a livello di gruppo bancario. Questo processo comprende: (i) l'adozione del sistema IRB per le varie classi di attività all'interno della stessa unità operativa (o, nel caso delle esposizioni al dettaglio, per le singole sottoclassi di attività); (ii) l'adozione del sistema IRB per le varie unità operative all'interno dello stesso gruppo bancario; (iii) il passaggio dal metodo di base a quello avanzato per talune componenti di rischio. Tuttavia, se una banca adotta il sistema IRB per una classe di attività all'interno di una data unità operativa (o, nel caso delle esposizioni al dettaglio, per una singola sottoclasse di attività), essa dovrà applicare tale sistema a tutte le esposizioni a fronte di quella classe (o sottoclasse) di attività nell'unità in questione.

258. Una banca deve presentare un piano di attuazione, specificando quando e in che misura prevede di estendere il sistema IRB alle varie classi (o sottoclassi, nel caso delle esposizioni "retail") di attività e unità operative rilevanti. Il piano, che dovrebbe essere a un tempo impegnativo e realistico, andrà concordato con l'autorità di vigilanza. Esso dovrebbe ispirarsi all'obiettivo di muovere verso approcci più avanzati in modo pratico e fattibile, e non al desiderio di adottare un metodo volto a minimizzare i coefficienti patrimoniali nell'ambito del primo pilastro. Durante il periodo di transizione le autorità di vigilanza assicureranno che non sia concesso alcuno sgravio di capitale alle operazioni intragruppo destinate a ridurre il requisito patrimoniale complessivo del gruppo bancario trasferendo il rischio di credito fra entità soggette al metodo standardizzato o ai sistemi IRB di base e avanzato. Ciò riguarda anche, ma non esclusivamente, la cessione di attività e le garanzie incrociate.

259. Alcune esposizioni riferite a unità operative non rilevanti e a classi (o sottoclassi) di attività non significative in termini di dimensioni e di rischiosità attesa possono essere esentate dai requisiti esposti nei due paragrafi precedenti, previo consenso dell'autorità di vigilanza. Per tali esposizioni i requisiti patrimoniali saranno determinati in base al metodo standardizzato, e l'organo di vigilanza valuterà se prescrivere alla banca una maggiore dotazione di capitale in forza del secondo pilastro.

260. In deroga a quanto specificato in precedenza, una banca che abbia adottato il sistema IRB per la totalità o una parte delle sue classi di attività verso imprese, banche, soggetti sovrani o clientela al dettaglio sarà tenuta egualmente ad applicarlo alle esposizioni in strumenti di capitale, a seconda della loro entità. Le autorità di vigilanza potranno richiedere a una banca di impiegare uno dei sistemi IRB per le esposizioni della specie ove queste rappresentino una quota significativa della sua attività, anche nel caso in cui la banca stessa non applichi il sistema IRB ad altre linee operative. Inoltre, una banca che abbia adottato il sistema IRB generale per le esposizioni verso imprese dovrà applicarlo anche alle sottoclassi di SL all'interno di questa categoria.

261. Le banche che optano per il sistema IRB dovranno continuare ad attenersi a tale metodologia. Ove lo desiderino, esse potranno tornare ad adottare i metodi standardizzato o IRB di base solo in casi eccezionali, come la cessione di un'ampia quota della loro attività creditizia, e previa autorizzazione dell'autorità di vigilanza.

262. Data la limitatezza dei dati relativi alle esposizioni di SL, una banca potrà continuare a basarsi sui criteri regolamentari di classificazione per una o più sottoclassi PF, OF, CF, IPRE o HVCRE, e passare ai metodi di base o avanzato per altre sottoclassi all'interno della categoria dei crediti verso imprese. Tuttavia, se una banca adotta il metodo avanzato per la sottoclasse HVCRE, essa dovrà contestualmente applicare lo stesso metodo alle esposizioni IPRE rilevanti.

4. Disposizioni transitorie

(i) Calcolo parallelo

263. Le banche che adottano i metodi di base o avanzato sono tenute a calcolare i requisiti patrimoniali con riferimento sia a tali metodi sia all'Accordo del 1988 per il periodo di tempo precisato ai paragrafi 45–49. Il periodo di calcolo parallelo per le banche che adottano il metodo IRB di base a fronte del rischio di credito inizierà nell'anno a partire dalla fine del 2005. Le banche che passano direttamente dall'Accordo del 1988 ai metodi avanzati a fronte dei rischi di credito e/o operativo saranno soggette al calcolo parallelo o a studi di impatto per l'anno a partire dalla fine del 2005 e al solo calcolo parallelo per l'anno a partire dalla fine del 2006.

(ii) Esposizioni verso imprese, soggetti sovrani, banche e clientela al dettaglio

264. Il periodo di transizione inizia con l'entrata in vigore del presente Schema e durerà per tutto il triennio successivo. Durante questo periodo i requisiti minimi di seguito elencati possono, a discrezione dell'autorità nazionale di vigilanza, essere resi meno stringenti:

- per le esposizioni verso imprese, soggetti sovrani e banche nell'ambito del metodo di base, paragrafo 463, il requisito secondo cui – indipendentemente dalla fonte dei dati – le banche devono usare per la stima di PD serie storiche che coprono un periodo di osservazione di almeno cinque anni;
- per le esposizioni al dettaglio, paragrafo 466, il requisito secondo cui – indipendentemente dalla fonte dei dati – le banche devono usare per le stime di perdita (EAD, EL o PD e LGD) serie storiche che coprono un periodo di osservazione di almeno cinque anni;
- per le esposizioni verso imprese, soggetti sovrani, banche e clientela al dettaglio, paragrafo 445, il requisito secondo cui una banca deve dimostrare di aver usato un sistema di rating complessivamente in linea con i requisiti minimi di cui al presente documento almeno nel corso dei tre anni precedenti la richiesta di riconoscimento del sistema;
- le presenti disposizioni transitorie valgono anche per le stime di PD/LGD riferite alle esposizioni in strumenti di capitale. Non sono previste disposizioni transitorie per il metodo basato sul mercato.

265. Nel quadro delle presenti disposizioni transitorie le banche dovranno disporre, all'atto dell'entrata in vigore del nuovo Schema, di dati che coprono un periodo di almeno due anni. Questa prescrizione aumenterà di un anno per ciascuno dei tre anni del periodo di transizione.

266. In considerazione della durata potenzialmente molto lunga dei cicli dei prezzi delle abitazioni, che i dati a breve termine potrebbero non coprire adeguatamente, nel corso del periodo di transizione la LGD per le esposizioni al dettaglio garantite da immobili residenziali non può essere fissata al disotto del 10% per ciascuno dei sottosegmenti ai quali si applica la formula di cui al paragrafo 328⁶⁴. Durante il periodo di transizione il Comitato riesaminerà, ove del caso, l'esigenza di mantenere questa soglia minima.

(iii) Esposizioni in strumenti di capitale

267. Le autorità di vigilanza potranno esentare dal trattamento IRB, per un massimo di dieci anni, determinati investimenti in titoli di capitale detenuti in portafoglio alla data di pubblicazione del presente Schema⁶⁵. La posizione soggetta a esenzione è calcolata come numero di azioni detenute a quella data ed eventuali ulteriori acquisizioni direttamente risultanti da tale portafoglio, a condizione che non aumentino la quota proporzionale di partecipazione.

⁶⁴ Tuttavia, la soglia del 10% per LGD non si applicherà ai sottosegmenti che sono soggetti a garanzie di entità sovrane o che ne beneficiano. Inoltre, l'esistenza della soglia non implica l'esenzione dai requisiti di stima di LGD previsti dai requisiti minimi (a partire dal paragrafo 468).

⁶⁵ Questa esenzione non si applica alle partecipazioni per le quali alcuni paesi continueranno a mantenere l'attuale trattamento di ponderazione del rischio, come indicato nella Parte 1 (cfr. nota 7).

268. Se un'acquisizione aumenta la quota proporzionale di partecipazione in una data società (ad esempio, in seguito a un cambiamento nell'assetto proprietario avviato dalla società dopo la pubblicazione del presente Schema), la parte eccedente non è ammessa all'esenzione. Quest'ultima non si applicherà neppure a quelle partecipazioni che, sebbene originariamente rientranti nell'esenzione, siano state cedute e successivamente riacquistate.

269. I portafogli di strumenti di capitale cui si applicano queste disposizioni transitorie saranno assoggettati ai requisiti patrimoniali previsti dal metodo standardizzato.

C. Regole per le esposizioni verso imprese, soggetti sovrani e banche

270. La Sezione III.C presenta la metodologia di calcolo dei requisiti patrimoniali per le UL su esposizioni verso imprese, soggetti sovrani e banche. Come specificato nella Sezione C.1, è prevista una sola funzione di ponderazione del rischio per tutte le tre classi di attività, con un'unica eccezione. Sono indicati i coefficienti di ponderazione regolamentari per ciascuna sottoclasse di SL nella categoria delle esposizioni verso imprese, nonché una funzione di ponderazione distinta per gli HVCRE. La Sezione C.2 esamina le componenti di rischio; la Sezione III.G illustra il metodo per calcolare le EL e determinare la differenza fra tale misura e gli accantonamenti.

1. Ponderazione delle esposizioni verso imprese, soggetti sovrani e banche

(i) Formula per la determinazione delle attività ponderate per il rischio

271. La determinazione delle attività ponderate per il rischio con riferimento a una data esposizione dipende dalle stime di PD, LGD, EAD e, in alcuni casi, della scadenza effettiva M. Ai paragrafi 318–324 sono riportati i casi in cui si applica l'aggiustamento in funzione della scadenza.

272. Se non altrimenti specificato, in questa sezione PD ed LGD sono espresse sotto forma di numero decimale, mentre EAD è misurata in termini di valuta (ad esempio, euro). Per le esposizioni non in stato di inadempienza si applica la formula per il calcolo delle attività ponderate per il rischio^{66,67}:

$$\text{Correlazione}^{68} (R) = 0,12 \times (1 - \text{EXP}(-50 \times \text{PD})) / (1 - \text{EXP}(-50)) + 0,24 \times [1 - (1 - \text{EXP}(-50 \times \text{PD})) / (1 - \text{EXP}(-50))]$$

$$\text{Aggiustamento in funzione della scadenza } (b) = (0,11852 - 0,05478 \times \text{Ln}(\text{PD}))^2$$

$$\text{Requisito patrimoniale}^{69} (K) = [\text{LGD} \times N[(1 - R)^{-0,5} \times G(\text{PD}) + (R / (1 - R))^{0,5} \times G(0,999)] - \text{PD} \times \text{LGD}] \times (1 - 1,5 \times b)^{-1} \times (1 + (M - 2,5) \times b)$$

$$\text{Attività ponderate per il rischio (RWA)} = K \times 12,5 \times \text{EAD}$$

Il requisito patrimoniale (K) a fronte di un'esposizione in stato di inadempienza è pari al più elevato tra zero e la differenza fra la rispettiva LGD (descritta al paragrafo 468) e la migliore approssimazione della perdita attesa (descritta al paragrafo 471) stimata dalla banca. Per un'esposizione in stato di inadempienza l'importo delle attività ponderate per il rischio è dato dal prodotto $K \times 12,5 \times \text{EAD}$.

⁶⁶ Ln indica il logaritmo naturale.

⁶⁷ N(x) rappresenta la funzione di distribuzione cumulativa di una variabile casuale normale standard (ossia, la probabilità che una variabile casuale normale con media 0 e varianza 1 sia inferiore o uguale a x). G(z) indica la funzione di distribuzione cumulativa inversa di una variabile casuale normale standard (ossia, il valore di x tale per cui N(x) = z). La funzione di distribuzione normale e la funzione inversa sono ad esempio disponibili in Excel come funzioni DISTRIB.NORM.ST e INV.NORM.ST.

⁶⁸ Nota a cura della Banca d'Italia

Ai fini pratici la formula può essere così semplificata: $0,12 \times [1 + \text{EXP}(-50 \times \text{PD})]$. L'approssimazione è valida a meno di un errore trascurabile (dell'ordine di 10^{-17}).

⁶⁹ Se tale calcolo dovesse originare un requisito patrimoniale negativo per una data esposizione singola verso un soggetto sovrano, le banche dovrebbero applicare a tale esposizione un coefficiente patrimoniale pari a 0.

Esempi di ponderazioni del rischio sono riportati nell'Allegato 3.

(ii) *Aggiustamento per le PMI*

273. Nel quadro del metodo IRB per i crediti verso imprese, le banche potranno trattare le esposizioni verso le PMI (definite come esposizioni verso società facenti parte di un gruppo consolidato il cui fatturato dichiarato è inferiore a €50 milioni) separatamente da quelle verso le grandi imprese. Per queste esposizioni è previsto un aggiustamento specifico – ossia $0,04 \times [1 - (S-5)/45]$ – nella formula per il calcolo dei coefficienti di ponderazione, dove S rappresenta il fatturato totale annuo in milioni di euro, e assume valori compresi fra €5 e 50 milioni. Un ammontare inferiore a €5 milioni è trattato come equivalente a €5 milioni ai fini dell'aggiustamento.

$$\text{Correlazione}^{70} (R) = 0,12 \times (1 - \text{EXP}(-50 \times \text{PD})) / (1 - \text{EXP}(-50)) + 0,24 \times [1 - (1 - \text{EXP}(-50 \times \text{PD})) / (1 - \text{EXP}(-50))] - 0,04 \times (1 - (S-5)/45)$$

274. A discrezione delle autorità nazionali di vigilanza, alle banche può essere consentito di utilizzare, in alternativa, il totale delle attività consolidate del gruppo in luogo del totale del fatturato per determinare la soglia e l'aggiustamento dimensionale. Tuttavia, il totale delle attività dovrebbe essere impiegato solo nel caso in cui il totale del fatturato non sia un indicatore significativo della dimensione aziendale.

(iii) *Coefficienti di ponderazione per SL*

Coefficienti per PF, OF, CF e IPRE

275. Le banche che non soddisfano i requisiti per la stima di PD nel quadro del metodo IRB per le esposizioni verso imprese saranno tenute a classificare i gradi interni di merito in cinque categorie regolamentari, a ciascuna delle quali è associata una specifica ponderazione. I criteri su cui deve basarsi tale classificazione sono indicati nell'Allegato 4. I coefficienti di ponderazione per le UL relativi alle varie categorie regolamentari sono i seguenti.

Categorie regolamentari e coefficienti di ponderazione UL per le altre esposizioni SL				
Forte	Buono	Sufficiente	Debole	Inadempiente
70%	90%	115%	250%	0%

276. Sebbene le banche siano tenute a classificare i rating interni nelle cinque categorie regolamentari secondo i criteri indicati nell'Allegato 4, tali categorie corrispondono in linea di massima alle gamme di rating esterni indicati di seguito:

Forte	Buono	Sufficiente	Debole	Inadempiente
BBB- o migliore	BB+ o BB	BB- o B+	da B a C-	non applicabile

277. A discrezione delle autorità nazionali di vigilanza, alle banche può essere consentito assegnare una ponderazione preferenziale del 50% alle esposizioni della categoria "Forte" e del 70% alle esposizioni della categoria "Buono" a condizione che abbiano una scadenza residua inferiore a 2,5 anni oppure che, a giudizio delle autorità stesse, le loro caratteristiche di rischio siano sostanzialmente migliori di quanto previsto dai criteri di classificazione per la rispettiva categoria regolamentare.

⁷⁰ Nota a cura della Banca d'Italia

Ai fini pratici la formula può essere così semplificata: $0,12 \times [1 + \text{EXP}(-50 \times \text{PD})] - 0,04 \times [1 - (S-5)/45]$. L'approssimazione è valida a meno di un errore trascurabile (dell'ordine di 10^{-17}).

278. Per determinare i coefficienti di ponderazione per le sottoclassi di SL, le banche che soddisfano i requisiti per la stima di PD potranno impiegare il metodo di base generale per i crediti verso imprese.

279. Per determinare i coefficienti di ponderazione per le sottoclassi di SL, le banche che soddisfano i requisiti per la stima di PD e LGD e/o EAD potranno impiegare il metodo avanzato generale per i crediti verso imprese.

Ponderazioni per le esposizioni HVCRE

280. Le banche che non soddisfano i requisiti per la stima di PD, o la cui autorità di vigilanza ha deciso di non applicare il metodo di base o avanzato per gli HVCRE, devono classificare i loro gradi interni di merito in cinque categorie regolamentari, a ciascuna delle quali è associata una specifica ponderazione. I criteri su cui deve basarsi tale classificazione sono gli stessi previsti per gli IPRE (cfr. Allegato 4). I coefficienti di ponderazione associati alle varie categorie regolamentari sono i seguenti.

Categorie regolamentari e coefficienti di ponderazione UL per gli HVCRE				
Forte	Buono	Sufficiente	Debole	Inadempiente
95%	120%	140%	250%	0%

281. Come indicato nel paragrafo 276, ciascuna categoria regolamentare corrisponde in linea di massima a una gamma di rating esterni.

282. A discrezione delle autorità nazionali di vigilanza, alle banche può essere consentito di assegnare una ponderazione preferenziale del 70% alle esposizioni della categoria “Forte” e del 95% alle esposizioni della categoria “Buono”, a condizione che esse abbiano una scadenza residua inferiore a 2,5 anni oppure che, a giudizio delle autorità stesse, le loro caratteristiche di rischio siano sostanzialmente migliori di quanto previsto dai criteri di classificazione per la rispettiva categoria regolamentare.

283. Le banche che soddisfano i requisiti per la stima di PD e la cui autorità di vigilanza ha deciso di applicare il metodo di base o avanzato per le esposizioni HVCRE, impiegano per la determinazione dei coefficienti di rischio la stessa formula utilizzata per le altre esposizioni SL, applicando peraltro la seguente formula di correlazione:

$$\text{Correlazione (R)} = 0,12 \times (1 - \text{EXP}(-50 \times \text{PD})) / (1 - \text{EXP}(-50)) + 0,30 \times [1 - (1 - \text{EXP}(-50 \times \text{PD})) / (1 - \text{EXP}(-50))]$$

284. Le banche che non soddisfano i requisiti per la stima di LGD ed EAD per le esposizioni HVCRE devono impiegare i parametri regolamentari di LGD ed EAD stabiliti per le esposizioni verso imprese.

2. Componenti di rischio

(i) Probabilità di inadempienza

285. Per le esposizioni verso imprese e banche, la probabilità di inadempienza (PD) è il valore maggiore fra 0,03% e la PD annua corrispondente al grado interno di merito del debitore cui è assegnata l'esposizione in questione. Per le esposizioni verso soggetti sovrani, PD è pari alla PD annua relativa al grado di merito interno cui è assegnata l'esposizione in questione. Per le esposizioni classificate nella categoria “Inadempiente”, coerentemente con la relativa definizione di riferimento, PD è pari al 100%. I requisiti minimi per la determinazione delle stime della PD corrispondente a ciascun grado interno di merito del debitore sono descritti nei paragrafi 461–463.

(ii) *Perdita in caso di inadempienza*

286. Ogni banca deve fornire una stima della perdita in caso di inadempienza (LGD) per ciascuna esposizione verso imprese, soggetti sovrani e banche. Per determinare tale stima sono possibili due metodi: un metodo di base e un metodo avanzato.

LGD nell'ambito del metodo di base

Trattamento dei crediti non garantiti e delle garanzie reali non riconosciute

287. Nell'ambito del metodo di base, ai crediti non subordinati ("senior") verso imprese, soggetti sovrani e banche non coperti da garanzia reale riconosciuta è attribuita una LGD del 45%.

288. A tutti i crediti subordinati verso imprese, soggetti sovrani e banche è attribuita una LGD del 75%. Un credito subordinato è un credito di rango espressamente posteriore rispetto a un altro credito. Le autorità nazionali hanno la facoltà di impiegare una definizione più ampia di subordinazione. Questa potrebbe comprendere la subordinazione economica, come i casi in cui il credito non è garantito e le attività del debitore sono in ampia misura destinate alla copertura di altre esposizioni.

Garanzie reali nel quadro del metodo di base

289. In aggiunta alle garanzie finanziarie idonee riconosciute nel metodo standardizzato, nell'ambito del metodo IRB di base sono riconosciute talune altre forme di garanzia, denominate "garanzie IRB idonee". Queste comprendono i crediti commerciali acquistati, determinati immobili commerciali (CRE) e residenziali (RRE), nonché altre garanzie reali, a condizione che soddisfino i requisiti minimi stabiliti nei paragrafi 509–524⁷¹. Per le garanzie finanziarie idonee, i requisiti sono identici agli standard operativi stabiliti nella Sezione II.D ai paragrafi 111 e seguenti.

Metodologia per il riconoscimento delle garanzie finanziarie idonee nel metodo di base

290. La metodologia per il riconoscimento delle garanzie finanziarie idonee ricalca quella prevista nel metodo integrale per il trattamento delle garanzie secondo il metodo standardizzato, descritta nei paragrafi 147–181. Il metodo semplificato presentato nella metodologia standardizzata non può essere utilizzato dalle banche che applicano il metodo IRB.

291. Secondo il metodo integrale, la perdita effettiva in caso di inadempienza (LGD*) applicabile a una operazione assistita da garanzia può essere espressa come segue:

$$LGD^* = LGD \times (E^* / E)$$

dove:

- la LGD è quella della posizione senior non garantita prima del riconoscimento della garanzia (45%);
- E è il valore corrente dell'esposizione (ossia, contante prestato o titoli prestati/costituiti in garanzia);
- E* è il valore dell'esposizione comprensivo degli effetti di CRM così come determinato nei paragrafi 147–150 del metodo standardizzato. Questo concetto è impiegato unicamente per calcolare LGD*. Le banche devono continuare a calcolare EAD senza considerare l'esistenza di garanzie, se non altrimenti specificato.

⁷¹ Il Comitato riconosce tuttavia che, in circostanze eccezionali, nel caso di mercati ben sviluppati e consolidati da tempo, le ipoteche su locali non residenziali ad uso ufficio e/o commerciali multiuso e/o in condivisione potrebbero potenzialmente ricevere un trattamento alternativo quale garanzia su crediti verso imprese. Per una trattazione dei criteri di idoneità applicabili, si veda la nota 25 al paragrafo 74. La LGD applicata alla quota garantita di tali esposizioni, ferme restando le limitazioni stabilite ai paragrafi 119–181 del metodo standardizzato, è fissata al 35%. La LGD applicata alla restante quota è fissata al 45%. Al fine di assicurare la coerenza con i requisiti patrimoniali del metodo standardizzato (creando al tempo stesso un lieve incentivo in favore del metodo IRB), le autorità potrebbero stabilire un massimale al requisito patrimoniale connesso con tali esposizioni, al fine di pervenire a un trattamento comparabile nei due metodi.

292. Le banche abilitate all'impiego del metodo IRB di base possono calcolare E* in uno dei modi stabiliti nel metodo integrale per le transazioni garantite nell'ambito del metodo standardizzato.

293. Per le operazioni di tipo PcT soggette a un accordo-tipo di netting, le banche possono scegliere di non considerare l'effetto della compensazione nel computo del patrimonio. Le banche che intendono riconoscere tale effetto ai fini del patrimonio di vigilanza devono soddisfare i criteri stabiliti nei paragrafi 173–174 del metodo standardizzato. Esse devono calcolare E* conformemente ai paragrafi 176–177 o 178–181, e porla uguale a EAD. L'effetto delle garanzie reali su queste operazioni non deve essere riflesso tramite un aggiustamento di LGD.

Deroga dal metodo integrale

294. Analogamente al metodo standardizzato, per le transazioni che soddisfano le condizioni stabilite nel paragrafo 170, e la cui controparte è un operatore primario così come specificato al paragrafo 171, le autorità possono scegliere di non applicare gli scarti prudenziali stabiliti nel metodo integrale, bensì uno scarto pari a zero.

Metodologia per il riconoscimento delle garanzie IRB idonee

295. Per determinare la LGD effettiva nel quadro del metodo di base, nei casi in cui le banche abbiano acquisito garanzie IRB idonee a copertura di un'esposizione verso imprese, la metodologia da adottare è la seguente:

- alle esposizioni che soddisfano i requisiti minimi di idoneità, ma in cui il rapporto fra valore corrente della garanzia ricevuta (C) e valore corrente dell'esposizione (E) è inferiore alla soglia C* (ossia, il prescritto livello minimo di copertura), si applica la LGD prevista per le esposizioni non garantite o per quelle coperte da attività non riconosciute come garanzia finanziaria idonea o garanzia IRB idonea;
- alle esposizioni in cui il rapporto fra C ed E supera una seconda, più elevata soglia C** (ossia, il prescritto livello di sovracopertura per il pieno riconoscimento di LGD), si applica una LGD determinata in base alla tabella che segue.

La tabella seguente riporta la LGD applicabile e i livelli di sovracopertura prescritti per le quote garantite delle esposizioni non subordinate.

LGD minima per la quota garantita delle esposizioni senior

	LGD minima	Livello minimo di copertura dell'esposizione (C*)	Livello di sovracopertura per il pieno riconoscimento di LGD (C**)
Garanzia finanziaria idonea	0%	0%	n.a.
Crediti commerciali	35%	0%	125%
CRE/RRE	35%	30%	140%
Altre garanzie reali ⁷²	40%	30%	140%

- Le esposizioni senior devono essere suddivise in quote interamente garantite e quote non garantite.
- Alla quota dell'esposizione considerata interamente garantita (C/C**) è applicata la LGD prevista per quel tipo di garanzia.
- La quota restante dell'esposizione è considerata come non garantita e ad essa si applica una LGD del 45%.

⁷² Da questa voce sono escluse le attività materiali acquisite dalla banca in seguito all'inadempienza di un debitore.

Metodologia per il trattamento delle garanzie molteplici

296. La metodologia per determinare la LGD effettiva di un'operazione nell'ambito del metodo di base allorché la banca ha acquisito sia garanzie finanziarie sia altre garanzie IRB idonee è in linea con il trattamento previsto nel metodo standardizzato e si basa sui criteri seguenti:

- qualora la banca benefici di molteplici forme di CRM, essa è tenuta a frazionare il valore corretto dell'esposizione (dedotto lo scarto prudenziale per le garanzie finanziarie idonee) in quote coperte ciascuna da un unico tipo di CRM. La banca deve ad esempio suddividere l'esposizione in una quota coperta da garanzia finanziaria idonea, una coperta da crediti commerciali, una coperta da CRE/RRE, una coperta da altre garanzie e una non garantita;
- nel caso in cui il valore totale della garanzia CRE/RRE e delle altre garanzie reali in rapporto all'esposizione ridotta (dopo aver computato gli effetti della garanzia finanziaria idonea e della garanzia sotto forma di crediti commerciali) sia inferiore alla soglia corrispondente (ossia, il livello minimo di copertura), all'esposizione si applicherà la LGD del 45% prevista per la quota non garantita;
- il coefficiente di ponderazione del rischio deve essere calcolato separatamente per ciascuna quota interamente garantita dell'esposizione.

LGD nell'ambito del metodo avanzato

297. A condizione che siano soddisfatti i requisiti minimi aggiuntivi di seguito specificati, le autorità possono consentire alle banche di impiegare stime interne di LGD per le esposizioni verso imprese, soggetti sovrani e banche. LGD deve essere misurata come percentuale di EAD. Le banche abilitate al metodo IRB che non sono in grado di soddisfare questi requisiti minimi aggiuntivi devono applicare il trattamento previsto per LGD nell'ambito del metodo di base (cfr. sopra).

298. I requisiti minimi per la determinazione delle stime interne di LGD sono riportati ai paragrafi 468–473.

Trattamento di talune operazioni di tipo PcT

299. Le banche che ai fini dei requisiti patrimoniali intendono considerare gli effetti di accordi-tipo di netting su operazioni PcT per determinare E* ai fini della stima di EAD sono tenute ad applicare la metodologia indicata al paragrafo 293. Alle banche che adottano il metodo avanzato può essere consentito di impiegare proprie stime di LGD per gli equivalenti importi non garantiti (E*).

Trattamento delle garanzie personali e dei derivati su crediti

300. Sono previsti due metodi per considerare la CRM sotto forma di garanzie personali e di derivati su crediti nel metodo IRB: un metodo di base per le banche che impiegano i valori regolamentari di LGD e un metodo avanzato per le banche che impiegano proprie stime interne di LGD.

301. In entrambi i metodi la CRM sotto forma di garanzie personali e di derivati su crediti non deve rispecchiare l'effetto di "doppia inadempienza" (cfr. paragrafo 482). Pertanto, nella misura in cui la CRM è riconosciuta dalla banca, il coefficiente di ponderazione corretto non deve essere inferiore a quello di un'esposizione diretta comparabile verso il fornitore della protezione. Conformemente al metodo standardizzato, le banche possono decidere di non riconoscere la protezione creditizia ove ciò possa tradursi in un maggiore requisito patrimoniale.

Riconoscimento nell'ambito del metodo di base

302. Nel caso delle banche che adottano il metodo di base per LGD, il trattamento da applicare alle garanzie personali e ai derivati su crediti ricalca quello previsto nel metodo standardizzato, così come specificato nei paragrafi 189–201. La gamma dei garanti idonei è identica a quella del metodo standardizzato, tranne per il fatto che possono essere considerate anche le società valutate internamente con PD equivalente o superiore ad A-. Ai fini del riconoscimento devono essere soddisfatti i requisiti indicati nei paragrafi 189–194.

303. Le garanzie idonee fornite da garanti idonei sono riconosciute come segue:

- per la quota garantita dell'esposizione il coefficiente di ponderazione è ottenuto assumendo:

- la funzione di ponderazione del rischio corrispondente al tipo di garante;
- la PD commisurata al grado di merito del garante, o a un qualche livello intermedio fra il grado di merito dell'obbligato principale e quello del garante, qualora la banca ritenga che non sia giustificato un trattamento integralmente sostitutivo;
- la banca può rimpiazzare la LGD dell'esposizione sottostante con quella applicabile alla garanzia personale, tenendo conto del grado di prelazione e di ogni collateralizzazione di un impegno assistito da garanzia personale.

304. Alla quota non coperta dell'esposizione è attribuito il coefficiente di ponderazione applicabile all'obbligato principale.

305. Allorché è presente una copertura parziale oppure un disallineamento di valuta fra l'obbligazione sottostante e la protezione del credito, l'esposizione deve essere suddivisa in una quota coperta e una quota non coperta. Il trattamento nel metodo base ricalca quello descritto ai paragrafi 198–200 nell'ambito del metodo standardizzato e varia a seconda che la copertura sia proporzionale o per tranches.

Riconoscimento nell'ambito del metodo avanzato

306. Le banche che impiegano il metodo avanzato per stimare LGD possono tener conto dell'effetto di attenuazione del rischio derivante dalle garanzie personali e dai derivati su crediti aggiustando le stime di PD o di LGD. In entrambi i casi, gli aggiustamenti devono essere effettuati in modo coerente con il tipo di garanzia personale o di derivato creditizio in questione, senza considerare l'effetto di "doppia inadempienza". Pertanto, la ponderazione aggiustata non deve essere inferiore a quella di un'esposizione diretta comparabile nei confronti del fornitore della protezione.

307. Nel considerare la presenza di una garanzia personale o di un derivato su crediti, una banca che ricorre a stime interne di LGD può scegliere fra il predetto trattamento nell'ambito del metodo IRB di base (paragrafi 302–305) e un aggiustamento della propria stima della LGD dell'esposizione. Per tale opzione non sono posti limiti alla gamma dei garanti idonei, purché siano soddisfatti i vari requisiti minimi stabiliti ai paragrafi 483–484 in ordine al tipo di garanzia personale, nonché ai paragrafi 488–489 per i derivati su crediti⁷³.

(iii) Esposizione al momento dell'inadempienza

308. Le sezioni seguenti si applicano alle posizioni in bilancio e fuori bilancio. Tutte le esposizioni sono misurate al lordo di accantonamenti specifici o di svalutazioni parziali. L'EAD sugli importi utilizzati non dovrebbe essere inferiore alla somma tra (i) l'ammontare della riduzione di patrimonio regolamentare che avrebbe luogo in caso di svalutazione integrale e (ii) eventuali accantonamenti specifici e svalutazioni parziali. Qualora la differenza tra l'EAD dello strumento e la somma (i) + (ii) sia positiva, essa viene definita "sconto". Il calcolo delle attività ponderate per il rischio è indipendente da eventuali sconti, che possono essere ricompresi – solo nelle circostanze descritte al paragrafo 380 – nella misurazione degli accantonamenti totali idonei ai fini del calcolo degli accantonamenti a fronte delle EL, secondo quanto stabilito nella Sezione III.G.

Misurazione dell'esposizione per le posizioni in bilancio

309. La compensazione in bilancio di crediti e depositi è riconosciuta subordinatamente al rispetto delle stesse condizioni stabilite nell'ambito del metodo standardizzato (cfr. paragrafo 188). Nel caso di disallineamento di valuta o di scadenza, il trattamento ricalca quello previsto nel metodo standardizzato descritto ai paragrafi 200 e 202–205.

⁷³ Qualora i derivati su crediti non contemplino la ristrutturazione dell'obbligazione sottostante, si applica il riconoscimento parziale di cui al paragrafo 192.

Misurazione dell'esposizione per le posizioni fuori bilancio (eccetto strumenti derivati su cambi, tassi di interesse, azioni e merci)

310. Per le posizioni fuori bilancio l'esposizione è calcolata come margine utilizzabile del credito accordato moltiplicato per un FCC. Per la stima dell'FCC sono previsti due metodi: un metodo di base e un metodo avanzato.

EAD nell'ambito del metodo di base

311. I tipi di strumenti e gli FCC ad essi applicati sono identici a quelli previsti nel metodo standardizzato, così come descritto nei paragrafi 82–87, eccezion fatta per le aperture di credito, le "note issuance facilities" (NIF) e le "revolving underwriting facilities" (RUF).

312. Ad aperture di credito, NIF e RUF si applica un FCC del 75%, a prescindere dalla scadenza del credito sottostante. Per contro, alle linee creditizie senza impegno a fermo, revocabili in qualsiasi momento e senza condizione di preavviso o provviste di clausola di revoca automatica (ad esempio, in seguito al deterioramento del merito creditizio dell'affidato) si applica un FCC dello 0%.

313. L'FCC si applica al minore fra il valore del margine utilizzabile del fido accordato e il valore che rispecchia eventuali vincoli posti alla disponibilità dei fondi (come ad esempio l'esistenza di un massimale di fido collegato al cash flow segnalato dal debitore). Nel caso in cui la linea creditizia sia soggetta a vincoli di questo tipo, la banca deve disporre di adeguate procedure di monitoraggio e di gestione per rendere efficaci i vincoli stessi.

314. Per poter applicare un FCC dello 0% agli scoperti e alle linee di credito incondizionatamente e immediatamente revocabili concessi alle imprese, le banche devono dimostrare che esse effettuano un monitoraggio attivo della situazione finanziaria dell'affidato e che i propri sistemi di controllo interni permettono loro di revocare la linea non appena si manifesta un deterioramento della sua qualità creditizia.

315. Nel caso in cui sia ottenuto un impegno su un'altra esposizione fuori bilancio, le banche che adottano il metodo di base devono impiegare il minore fra gli FCC applicabili.

EAD nell'ambito del metodo avanzato

316. Le banche che soddisfano i requisiti minimi per l'utilizzo delle proprie stime di EAD (cfr. paragrafi 474–478) potranno utilizzare le stime interne degli FCC per i vari tipi di prodotti, sempreché l'esposizione non sia soggetta a un FCC del 100% nel metodo di base (cfr. paragrafo 311).

Misurazione dell'esposizione per strumenti derivati su valute, tassi di interesse, azioni, crediti e merci

317. Le esposizioni a fronte di questi strumenti nell'ambito del metodo IRB sono calcolate seguendo le regole per il computo degli equivalenti di credito, ossia sulla base del costo di sostituzione, più una maggiorazione ("add-on") a titolo di esposizione potenziale futura, per le varie tipologie di strumento e fasce di scadenza.

(iv) *Scadenza effettiva*

318. Per le banche che impiegano il metodo di base per le esposizioni verso imprese la scadenza effettiva M sarà di 2,5 anni, tranne che per le operazioni di tipo PcT, la cui scadenza effettiva sarà pari a 6 mesi. Le autorità nazionali di vigilanza possono richiedere alle banche rientranti nella propria giurisdizione (che impiegano i metodi di base e avanzato) di misurare M per ciascuna operazione utilizzando la definizione fornita di seguito.

319. Le banche che impiegano una qualsiasi componente del metodo IRB avanzato sono tenute a misurare la scadenza effettiva per ciascuna operazione così come definita in seguito. Tuttavia, le autorità nazionali di vigilanza possono esentare da questo aggiustamento le esposizioni verso determinate imprese residenti di minori dimensioni qualora il fatturato dichiarato e l'attivo totale del gruppo consolidato di cui l'impresa fa parte siano inferiori a €500 milioni. Il gruppo consolidato deve essere una società residente con sede nel paese in cui si applica l'esenzione. Se le autorità optano per tale esenzione, questa deve essere concessa a tutte le banche che impiegano il metodo IRB avanzato nel paese in questione, e non su base individuale. In tal caso, si presume che tutte le esposizioni verso le imprese residenti minori ammesse a questo trattamento abbiano una scadenza media di 2,5 anni, così come nell'ambito del metodo IRB di base.

320. Fatto salvo quanto indicato al paragrafo 321, M è il valore maggiore fra un anno e la vita residua effettiva espressa in anni, così come definita di seguito. In ogni caso M non potrà eccedere i cinque anni.

- Per gli strumenti aventi un profilo di cash flow predeterminato, la scadenza effettiva M è espressa da:

$$\text{Scadenza effettiva (M)} = \frac{\sum_t t * CF_t}{\sum_t CF_t}$$

dove CF_t indica i cash flow (in linea capitale, interessi e commissioni) contrattualmente dovuti dal debitore nel periodo t.

- Qualora una banca non sia in grado di calcolare la scadenza effettiva dei pagamenti contrattuali come sopra indicato, essa può utilizzare una misura più prudente di M, come il tempo restante massimo (espresso in anni) di cui dispone il debitore per estinguere pienamente le sue obbligazioni contrattuali (in linea capitale, interessi e commissioni) ai termini del contratto di prestito, che di norma corrisponde alla scadenza nominale dello strumento.
- Per gli strumenti derivati soggetti a un accordo-tipo di netting, ai fini dell'aggiustamento esplicito in funzione della scadenza dovrebbe essere impiegata la scadenza media delle transazioni ponderata in base al rispettivo ammontare nozionale.

321. Il limite inferiore di un anno non si applica a talune esposizioni a breve termine, individuate dalle singole autorità a livello nazionale. Tali esenzioni sono applicabili unicamente ai crediti con scadenza originaria inferiore a un anno. In questi casi, la scadenza verrebbe calcolata come il valore maggiore fra 1 giorno e la scadenza effettiva M, di cui alla definizione precedente. Questo trattamento è destinato alle operazioni bancarie che non rientrano nel finanziamento corrente a medio e a lungo termine dell'affidato. Tra di esse figurano le transazioni sui mercati finanziari e le esposizioni a tantum a breve termine a fini transattivi.

322. Le autorità di vigilanza definiranno a livello nazionale le esposizioni a breve che soddisfano i criteri indicati nel paragrafo precedente. Ne sono possibili esempi:

- operazioni di tipo PcT, nonché prestiti e depositi a breve;
- esposizioni derivanti da operazioni di prestito titoli;
- operazioni a breve autoliquidanti collegate a transazioni commerciali. Per le lettere di credito all'esportazione e all'importazione potrebbe essere considerata la vita residua effettiva;
- esposizioni derivanti dal regolamento di acquisti/vendite di titoli, fra cui scoperti di conto dovuti a mancati regolamenti, sempreché essi non si protraggano oltre un numero limitato e prefissato di giorni lavorativi;
- esposizioni derivanti da girofondi, fra cui scoperti di conto dovuti a mancati trasferimenti, sempreché essi non si protraggano oltre un numero limitato e prefissato di giorni lavorativi;
- esposizioni verso banche derivanti da regolamenti valutari.

323. Per le operazioni di tipo PcT soggette a un accordo-tipo di netting, ai fini dell'aggiustamento esplicito in funzione della scadenza dovrebbe essere impiegata la scadenza media delle operazioni ponderata in base al relativo ammontare nozionale e soggetta a una soglia minima di 5 giorni.

324. Qualora non vi sia alcun aggiustamento esplicito, a tutte le esposizioni è attribuita la stessa scadenza effettiva M, fissata in 2,5 anni, fatto salvo quanto specificato al paragrafo 318.

Trattamento dei disallineamenti di scadenza

325. Il trattamento dei disallineamenti di scadenza nel quadro del metodo IRB è identico a quello previsto per il metodo standardizzato (cfr. paragrafi 202–205).

D. Regole per le esposizioni al dettaglio

326. Nella Sezione D viene presentato nei particolari il metodo per il calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte delle UL per le esposizioni verso clientela al dettaglio. La Sezione D.1 fornisce tre funzioni di ponderazione del rischio: la prima per i prestiti ipotecari su immobili residenziali, la seconda per i crediti rotativi al dettaglio qualificati, la terza per le altre esposizioni "retail". La Sezione D.2 espone i fattori di rischio da usare come input delle funzioni di ponderazione. La metodologia per calcolare le EL e determinare la differenza tra queste e gli accantonamenti è descritta nella Sezione III.G.

1. Ponderazione del rischio per le esposizioni al dettaglio

327. Per le esposizioni verso clientela al dettaglio sono previste tre distinte funzioni di ponderazione del rischio, descritte nei paragrafi 328–330. I coefficienti di rischio per le esposizioni al dettaglio sono basati su valutazioni separate di PD e LGD come input delle funzioni di ponderazione. Nessuna di queste contiene un aggiustamento esplicito in funzione della scadenza. In tutta questa sezione PD e LGD sono espresse sotto forma di decimali, mentre EAD è espressa in valuta (ad esempio, euro).

(i) Crediti garantiti da ipoteca su immobili residenziali

328. Per i crediti definiti al paragrafo 231 non in stato di inadempienza e garantiti o parzialmente garantiti⁷⁴ da ipoteca su immobili residenziali, i coefficienti di ponderazione sono determinati in base alla formula seguente:

Correlazione (R) = 0,15

$$\text{Requisito patrimoniale (K)} = \text{LGD} \times \text{N}[(1 - R)^{-0,5} \times \text{G}(\text{PD}) + (R / (1 - R))^{0,5} \times \text{G}(0,999)] - \text{PD} \times \text{LGD}$$

Attività ponderate per il rischio = K x 12,5 x EAD

Il requisito patrimoniale (K) a fronte di un'esposizione in stato di inadempienza è pari al più elevato tra zero e la differenza fra la rispettiva LGD (descritta al paragrafo 468) e la migliore approssimazione della perdita attesa (descritta al paragrafo 471) stimata dalla banca. Per un'esposizione in stato di inadempienza l'importo delle attività ponderate per il rischio è dato dal prodotto K x 12,5 x EAD.

(ii) Esposizioni rotative al dettaglio qualificate

329. Per le esposizioni rotative al dettaglio qualificate, così come definite al paragrafo 234, non in stato di inadempienza, i coefficienti di ponderazione sono determinati in base alla formula seguente:

Correlazione (R) = 0,04

$$\text{Requisito patrimoniale (K)} = \text{LGD} \times \text{N}[(1 - R)^{-0,5} \times \text{G}(\text{PD}) + (R / (1 - R))^{0,5} \times \text{G}(0,999)] - \text{PD} \times \text{LGD}$$

Attività ponderate per il rischio = K x 12,5 x EAD

Il requisito patrimoniale (K) a fronte di un'esposizione in stato di inadempienza è pari al più elevato tra zero e la differenza fra la rispettiva LGD (descritta al paragrafo 468) e la migliore approssimazione della perdita attesa (descritta al paragrafo 471) stimata dalla banca. Per un'esposizione in stato di inadempienza l'importo delle attività ponderate per il rischio è dato dal prodotto K x 12,5 x EAD.

(iii) Altre esposizioni al dettaglio

330. Per tutte le altre esposizioni verso clientela al dettaglio non in stato di inadempienza le ponderazioni sono determinate in base alla seguente funzione, che consente anche alla correlazione di variare insieme a PD:

⁷⁴ Ciò implica che le ponderazioni di rischio per le ipoteche residenziali si applicano anche alla quota non garantita di tali ipoteche.

$$\text{Correlazione (R)} = 0,03 \times (1 - \text{EXP}(-35 \times \text{PD})) / (1 - \text{EXP}(-35)) + 0,16 \times [1 - (1 - \text{EXP}(-35 \times \text{PD})) / (1 - \text{EXP}(-35))]$$

$$\text{Requisito patrimoniale (K)} = \text{LGD} \times \text{N}[(1 - \text{R})^{-0,5} \times \text{G}(\text{PD}) + (\text{R} / (1 - \text{R}))^{0,5} \times \text{G}(0,999)] - \text{PD} \times \text{LGD}$$

$$\text{Attività ponderate per il rischio} = \text{K} \times 12,5 \times \text{EAD}$$

Il requisito patrimoniale (K) a fronte di un'esposizione in stato di inadempienza è pari al più elevato tra zero e la differenza fra la rispettiva LGD (descritta al paragrafo 468) e la migliore approssimazione della perdita attesa (descritta al paragrafo 471) stimata dalla banca. Per un'esposizione in stato di inadempienza l'importo delle attività ponderate per il rischio è dato dal prodotto $\text{K} \times 12,5 \times \text{EAD}$.

Esempi di ponderazioni del rischio sono riportati nell'Allegato 3.

2. Componenti di rischio

(i) Probabilità di inadempienza (PD) e perdita in caso di inadempienza (LGD)

331. Per ciascun pool individuato di esposizioni al dettaglio le banche sono tenute a fornire stime delle PD e LGD associate al pool stesso, subordinatamente al rispetto dei requisiti minimi stabiliti nella Sezione III.H. Inoltre, la PD per le esposizioni verso clientela al dettaglio è il valore maggiore fra 0,03% e la PD annua corrispondente al grado interno di merito assegnato al pool.

(ii) Riconoscimento delle garanzie personali e dei derivati su crediti

332. Le banche possono tener conto degli effetti di attenuazione del rischio delle garanzie personali e dei derivati su crediti, in relazione sia a un singolo credito sia a un pool di esposizioni, aggiustando la stima di PD o LGD, sempreché siano soddisfatti i requisiti minimi stabiliti ai paragrafi 480–489. In entrambi i casi, gli aggiustamenti devono essere effettuati in modo coerente con il tipo di garanzia personale o di derivato creditizio in questione.

333. In linea con i requisiti stabiliti per le esposizioni verso imprese, soggetti sovrani e banche, in tali aggiustamenti le banche non devono includere l'effetto di "doppia inadempienza". La ponderazione aggiustata non deve essere inferiore a quella di un'esposizione diretta comparabile nei confronti del fornitore della protezione. Conformemente al metodo standardizzato, le banche possono decidere di non riconoscere la protezione creditizia ove ciò possa tradursi in un maggiore requisito patrimoniale.

(iii) Esposizione in caso di inadempienza (EAD)

334. Le esposizioni in bilancio e fuori bilancio sono misurate al lordo degli accantonamenti specifici e delle svalutazioni parziali. L'EAD sugli importi utilizzati non dovrebbe essere inferiore alla somma tra (i) l'ammontare della riduzione di patrimonio regolamentare che avrebbe luogo in caso di svalutazione integrale e (ii) eventuali accantonamenti specifici e svalutazioni parziali. Qualora la differenza tra l'EAD dello strumento e la somma (i) + (ii) sia positiva, essa viene definita "sconto". Il calcolo delle attività ponderate per il rischio è indipendente da eventuali sconti, che possono essere ricompresi – solo nelle circostanze descritte al paragrafo 380 – nella misurazione degli accantonamenti totali idonei ai fini del calcolo degli accantonamenti a fronte delle EL, secondo quanto stabilito nella Sezione III.G.

335. La compensazione in bilancio di crediti e depositi facenti capo a un cliente al dettaglio è consentita alle stesse condizioni di cui al paragrafo 188 del metodo standardizzato. Per le posizioni "retail" fuori bilancio le banche devono impiegare proprie stime degli FCC, nel rispetto dei requisiti minimi previsti ai paragrafi 474–477 e 479.

336. Nel caso delle esposizioni verso clientela al dettaglio con un incerto profilo di utilizzo futuro, come le carte di credito, nella calibrazione complessiva delle stime di perdita le banche devono tener conto dei trascorsi storici e/o della previsione di utilizzi aggiuntivi prima dell'inadempienza. In particolare, qualora nelle stime di EAD non vengano inseriti FCC per il margine non utilizzato, le stime di LGD devono considerare la probabilità di utilizzi aggiuntivi prima dell'inadempienza. Per converso, se questa probabilità non è incorporata nelle stime di LGD, essa deve essere inserita nelle stime di EAD.

337. Se sono stati cartolarizzati solo gli utilizzi di crediti al dettaglio, le banche devono assicurarsi di mantenere la dotazione patrimoniale richiesta a fronte della quota di loro pertinenza (ossia,

l'interesse del venditore) dei margini disponibili relativi alle esposizioni cartolarizzate in base al metodo IRB per il rischio di credito. Ciò significa che, in questi casi, le banche devono incorporare l'impatto degli FCC non tanto nelle stime di LGD quanto in quelle di EAD. Per determinare l'EAD relativa all'interesse del venditore nelle linee creditizie non utilizzate, i saldi non utilizzati delle esposizioni cartolarizzate dovrebbero essere ripartiti pro quota tra gli interessi del venditore e gli interessi degli investitori in base alle proporzioni delle rispettive quote dei saldi utilizzati cartolarizzati. La quota dei saldi non utilizzati delle esposizioni cartolarizzate di pertinenza degli investitori è soggetta al trattamento di cui al paragrafo 643.

338. Nella misura in cui nel portafoglio "retail" ai fini IRB sono presenti impegni su valute e su tassi di interesse, alla banca non è consentito impiegare proprie valutazioni interne degli ammontari di equivalenti creditizi. In tal caso, restano invece valide le regole del metodo standardizzato.

E. Regole per le esposizioni in strumenti di capitale

339. La Sezione E descrive la metodologia di calcolo dei requisiti patrimoniali per le UL a fronte di esposizioni in strumenti di capitale. La Sezione E.1 analizza: (i) il metodo basato sul mercato (ulteriormente suddiviso in metodo della ponderazione semplice e metodo dei modelli interni); (ii) il metodo PD/LGD. Le componenti di rischio sono descritte nella Sezione E.2. La metodologia per calcolare le perdite attese e determinare la differenza tra queste e gli accantonamenti è descritta nella Sezione III.G.

1. Ponderazione del rischio per le esposizioni in strumenti di capitale

340. La ponderazione del rischio per le esposizioni in strumenti di capitale comprese nel portafoglio di negoziazione è soggetta alle prescrizioni patrimoniali in materia di rischio di mercato.

341. Per calcolare i coefficienti di ponderazione delle esposizioni in strumenti di capitale non comprese nel "trading book" sono disponibili due metodi: un metodo basato sul mercato e un metodo PD/LGD. Le autorità nazionali di vigilanza decideranno quale metodo o metodi debbano essere impiegati dalle banche e in quali circostanze. È prevista una deroga per alcune posizioni particolari (definite nei paragrafi 356–358), che sono assoggettate ai requisiti patrimoniali contemplati dal metodo standardizzato.

342. Qualora le autorità consentano l'utilizzo di entrambi i metodi, la scelta delle banche dovrà essere ispirata a principi di coerenza e non a considerazioni di arbitraggio regolamentare.

(i) Metodo basato sul mercato

343. Nell'ambito del metodo basato sul mercato le banche possono calcolare i requisiti patrimoniali minimi per le esposizioni in strumenti di capitale del "banking book" utilizzando uno o entrambi dei seguenti metodi, separati e distinti: il metodo della ponderazione semplice e il metodo dei modelli interni. Il metodo prescelto deve essere consona al volume e alla complessità del relativo portafoglio e commisurato alla dimensione complessiva e al grado di sofisticatezza dell'istituzione. Le autorità possono prescrivere l'impiego di un determinato metodo in base alla particolare situazione della banca.

Metodo della ponderazione semplice

344. Nel metodo della ponderazione semplice è applicato un coefficiente di rischio del 300% agli investimenti in azioni quotate e un coefficiente del 400% a tutti gli altri investimenti azionari. Per azione quotata si intende un titolo azionario negoziato in mercati ufficiali.

345. Le posizioni corte a pronti e in strumenti derivati detenute nel "banking book" possono essere portate a compensazione di posizioni lunghe in titoli azionari identici, a condizione che siano esplicitamente destinate alla copertura di specifici investimenti azionari e abbiano una vita residua di almeno un anno. Le altre posizioni corte devono essere trattate alla stregua di posizioni lunghe, applicando il corrispondente coefficiente di ponderazione al valore assoluto di ciascuna di esse. Nel caso delle posizioni con disallineamento di scadenza si applica la metodologia prevista per i crediti verso imprese.

Metodo dei modelli interni

346. Per il computo del requisito patrimoniale sulle esposizioni in strumenti di capitale le banche IRB possono impiegare, per scelta autonoma o dietro richiesta della competente autorità di vigilanza, i propri modelli interni di misurazione. In questo caso, esse devono detenere un patrimonio pari alla perdita potenziale sugli investimenti in titoli di capitale ricavata da modelli VaR interni come 99° percentile della distribuzione delle differenze fra i rendimenti trimestrali e un opportuno tasso di interesse privo di rischio calcolato su un periodo campionario di lunga durata. Il requisito patrimoniale va incorporato nel coefficiente patrimoniale basato sul rischio attraverso il calcolo di equivalenti attività ponderate.

347. La ponderazione utilizzata per convertire le posizioni azionarie in attività equivalenti va calcolata moltiplicando il coefficiente di capitale ottenuto per 12,5 (ossia, il reciproco dell'attuale requisito patrimoniale minimo dell'8%). I coefficienti calcolati secondo il metodo dei modelli interni non possono essere inferiori a quelli che deriverebbero dal metodo della ponderazione semplice impiegando un peso del 200% per le azioni quotate e del 300% per tutte le altre azioni. Questi coefficienti patrimoniali minimi vanno calcolati separatamente impiegando il metodo della ponderazione semplice e applicati a livello di singola esposizione anziché di intero portafoglio.

348. Una banca può essere autorizzata dalla competente autorità di vigilanza ad applicare differenti metodi basati sul mercato a differenti portafogli ove ciò sia ritenuto appropriato e la banca stessa utilizzi internamente approcci diversi.

349. Alle banche è consentito riconoscere le garanzie personali – ma non quelle reali – acquisite su una posizione in strumenti di capitale nel caso in cui il requisito patrimoniale sia determinato mediante il metodo basato sul mercato.

(ii) Metodo PD/LGD

350. I requisiti minimi e il procedimento di calcolo secondo il metodo PD/LGD per le esposizioni in strumenti di capitale (incluse le azioni di società ricomprese nella classe di attività "retail") sono gli stessi del metodo IRB di base per i crediti verso imprese, fatte salve le seguenti precisazioni⁷⁵:

- la stima interna della PD di una società nei confronti della quale la banca detiene una posizione in strumenti di capitale deve soddisfare gli stessi requisiti previsti per la stima interna della PD di una società verso cui la banca vanta un credito⁷⁶. Se una banca non ha crediti verso la società partecipata e non dispone di sufficienti informazioni sulla situazione di quest'ultima per poter impiegare nella pratica la definizione applicabile di inadempienza, ma soddisfa gli altri criteri, viene applicato un fattore di graduazione di 1,5 ai pesi derivati dalla funzione di ponderazione per le imprese, stante la PD determinata dalla banca. Se però le posizioni in strumenti di capitale della banca sono sostanziali ed è consentito a fini di vigilanza l'impiego di un metodo PD/LGD, ma la banca stessa non ha ancora soddisfatto i corrispondenti requisiti, viene applicato il metodo della ponderazione semplice nell'ambito del metodo basato sul mercato;
- nel determinare le ponderazioni per le esposizioni in strumenti di capitale va ipotizzata una LGD del 90%;
- ai fini suddetti la ponderazione è soggetta a un aggiustamento in funzione di una scadenza corrispondente a cinque anni, a prescindere dal fatto che la banca utilizzi o meno l'aggiustamento esplicito in altre parti del portafoglio IRB.

351. Nel quadro del metodo PD/LGD si applicano le ponderazioni minime di rischio stabilite ai paragrafi 352–353. Qualora la somma delle UL e delle EL collegate con l'esposizione in strumenti di capitale determini una dotazione patrimoniale inferiore a quella derivante dall'applicazione di una delle ponderazioni minime, andranno impiegate queste ultime. In altri termini, le ponderazioni minime di

⁷⁵ In considerazione dell'ipotesi di LGD al 90%, non esiste un metodo avanzato per le esposizioni in strumenti di capitale.

⁷⁶ In pratica, nel caso in cui una banca vanti nei confronti della stessa controparte sia un'esposizione azionaria sia un credito, un'insolvenza su quest'ultimo innescherebbe a fini regolamentari un'insolvenza simultanea anche sull'esposizione azionaria.

rischio devono essere applicate nel caso in cui la somma tra le ponderazioni calcolate in base a quanto disposto nel paragrafo 350 e le EL associate all'esposizione in questione, moltiplicata per 12,5, sia inferiore alle ponderazioni minime applicabili.

352. Una ponderazione minima del 100% si applica ai seguenti tipi di esposizioni in strumenti di capitale fintantoché il portafoglio è gestito nel modo di seguito descritto:

- azioni quotate, se l'investimento si iscrive in una relazione di lungo periodo con il cliente, se non si prevede di realizzare a breve termine eventuali plusvalenze di capitale e se non sono attese plusvalenze a lungo termine (superiori al trend di mercato). In quasi tutti i casi si può presumere che l'istituzione intrattenga relazioni creditizie e/o rapporti bancari di altro tipo con la società partecipata, e che sia quindi prontamente disponibile la stima della sua probabilità di inadempienza. Dato l'orizzonte di lungo periodo di questi investimenti, merita attenta considerazione la specificazione di un appropriato periodo di detenzione. In generale, è da prevedere che la banca mantenga in portafoglio i suoi investimenti azionari per lungo tempo (almeno cinque anni);
- azioni non quotate, se il reddito sull'investimento si basa su flussi monetari regolari e periodici non derivanti da plusvalenze di capitale e se non si prevede di conseguire plusvalenze future (superiori al trend di mercato), né di realizzare eventuali plusvalenze esistenti.

353. Per tutte le altre posizioni azionarie, comprese le posizioni corte nette (così come definite al paragrafo 345), i requisiti patrimoniali calcolati secondo il metodo PD/LGD non possono essere inferiori ai requisiti patrimoniali che deriverebbero dal metodo della ponderazione semplice applicando un coefficiente di rischio del 200% per le azioni quotate e del 300% per tutte le altre azioni.

354. Il coefficiente di ponderazione massimo per le esposizioni in strumenti di capitale secondo il metodo PD/LGD è del 1250%. Tale coefficiente può essere applicato qualora la somma tra le ponderazioni di rischio calcolate secondo quanto stabilito al paragrafo 350 e le EL associate con l'esposizione in strumenti di capitale, moltiplicata per 12,5, ecceda la ponderazione del 1250%. In alternativa, le banche possono portare in detrazione – per il 50% dal patrimonio di base e per il 50% dal patrimonio supplementare – l'intero ammontare dell'esposizione in parola, nel presupposto che essa coincida con l'ammontare di EL.

355. La copertura di esposizioni in strumenti di capitale nel metodo PD/LGD è soggetta – al pari dei crediti verso imprese – a una LGD del 90% sull'esposizione nei confronti del fornitore della copertura. A tal fine, si presume che le posizioni in strumenti di capitale abbiano una scadenza quinquennale.

(iii) Deroghe al metodo basato sul mercato e al metodo PD/LGD

356. A discrezione delle autorità nazionali di vigilanza, gli investimenti in titoli di società le cui obbligazioni debitorie sono idonee a ricevere un coefficiente di ponderazione pari a zero nell'ambito del metodo standardizzato per il rischio di credito (compresi gli enti di emanazione statale cui è applicabile un coefficiente zero) possono essere esclusi dai metodi IRB per le esposizioni in titoli di capitale. Qualora un'autorità opti per l'esclusione, questa si applica alla totalità delle banche.

357. Al fine di promuovere determinati settori economici, le autorità possono escludere dai requisiti patrimoniali IRB gli investimenti in titoli di capitale effettuati nel quadro di programmi regolamentati per legge che prevedono significative sovvenzioni a favore della banca in ordine a tali investimenti e comportano una qualche forma di supervisione pubblica, oltre ad alcune restrizioni sugli investimenti stessi. Sono esempi di restrizioni i limiti posti alla dimensione e alla tipologia dell'impresa in cui la banca investe, l'ammontare massimo della partecipazione, l'ubicazione geografica e altri fattori pertinenti che riducono il rischio potenziale dell'investimento per la banca. Gli investimenti azionari effettuati nell'ambito dei suddetti programmi possono essere esclusi dai metodi IRB fino a un massimo del 10% della somma del patrimonio di base e supplementare.

358. Le autorità possono anche escludere dal trattamento IRB le esposizioni in strumenti di capitale sulla base della loro rilevanza. Sono considerate rilevanti tutte le esposizioni, eccettuati gli investimenti nel quadro di programmi legislativi menzionati al paragrafo precedente, il cui valore aggregato supera nella media dell'anno precedente il 10% della somma del patrimonio di base e supplementare. Tale soglia è abbassata al 5% se il portafoglio azionario è formato da meno di 10 partecipazioni singole. Le autorità nazionali di vigilanza possono adottare soglie di rilevanza inferiori.

2. Componenti di rischio

359. In generale, la misura dell'esposizione in strumenti di capitale su cui è basato il requisito patrimoniale è il valore iscritto in bilancio che, a seconda delle prassi contabili e regolamentari nazionali, può comprendere o meno le plusvalenze non realizzate. Così, ad esempio:

- per gli investimenti contabilizzati al valore equo ("fair value"), se le variazioni di valore incidono direttamente sul risultato economico e sul patrimonio di vigilanza, l'esposizione è pari al "fair value" iscritto a bilancio;
- per gli investimenti contabilizzati al valore equo, se le variazioni di valore non incidono direttamente sul risultato economico bensì su una componente distinta del patrimonio corretta per l'imposta, l'esposizione è pari al "fair value" iscritto a bilancio;
- per gli investimenti contabilizzati al costo storico o al minore fra questo e il valore di mercato, l'esposizione è pari al costo storico o al valore di mercato iscritto in bilancio⁷⁷.

360. Gli investimenti in fondi contenenti azioni e strumenti di altro tipo possono essere trattati – in maniera uniforme – sia come investimenti singoli sulla base della componente prevalente sia, ove possibile, come investimenti distinti e separati nelle varie componenti del fondo (cosiddetto approccio "look-through").

361. Qualora del fondo si conosca solo il mandato di investimento, il fondo stesso può comunque essere trattato come investimento singolo. A tale scopo, si presume che il fondo investa dapprima – a concorrenza del massimale fissato nel mandato – nelle classi di attività cui corrisponde il requisito patrimoniale più elevato, per poi continuare a effettuare investimenti in ordine decrescente fino al raggiungimento del livello massimo di investimento complessivo. Lo stesso metodo può essere parimenti adottato per l'approccio "look-through", ma unicamente nel caso in cui la banca abbia valutato tutte le componenti potenziali di un tale fondo.

F. Regole per i crediti commerciali acquistati

362. La Sezione F presenta il metodo di calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte delle UL per i crediti commerciali acquistati ("purchased receivable"). Per questa classe di attività sono previsti coefficienti patrimoniali IRB per il rischio di inadempienza e per il rischio di diluizione. Il calcolo delle attività ponderate per queste due categorie di rischio viene trattato rispettivamente nelle Sezioni III.F.1 e III.F.2. La metodologia per calcolare le perdite attese e determinare la differenza tra queste e gli accantonamenti è descritta nella Sezione III.G.

1. Ponderazione per il rischio di inadempienza

363. Per i crediti commerciali appartenenti inequivocabilmente a una data classe di attività, la ponderazione IRB per il rischio di inadempienza è basata sulla funzione di ponderazione applicabile a tale classe, purché siano soddisfatti i criteri prescritti per quella particolare funzione. Ad esempio, qualora la banca non sia in grado di rispettare i criteri stabiliti per i crediti rotativi al dettaglio qualificati (cfr. paragrafo 234), essa dovrebbe impiegare la funzione di ponderazione prevista per altre esposizioni verso clientela al dettaglio. Per i portafogli ibridi contenenti diversi tipi di esposizioni, se la banca acquirente non è in grado di disaggregare le esposizioni per tipologia, si applica la funzione di ponderazione che genera il requisito patrimoniale più elevato per le tipologie di esposizione presenti nel pool.

(i) Crediti commerciali al dettaglio

364. Per i crediti commerciali al dettaglio acquistati le banche devono soddisfare i criteri di quantificazione del rischio previsti per le esposizioni verso clientela al dettaglio, ma possono utilizzare dati di riferimento interni ed esterni per stimare PD ed LGD. Le stime di PD ed LGD (ovvero EL)

⁷⁷ Ciò non influisce sul riconoscimento nel patrimonio supplementare di una quota delle plusvalenze non realizzate, attualmente previsto dall'Accordo del 1988.

devono essere calcolate sull'esposizione in sé, ossia prescindendo da eventuali garanzie personali o altre forme di supporto da parte del cedente o di terzi.

(ii) *Crediti commerciali verso imprese*

365. Per i crediti commerciali verso imprese è previsto che la banca acquirente applichi gli attuali criteri IRB di quantificazione del rischio secondo il procedimento "bottom-up". Tuttavia, nel caso in cui i crediti di questo tipo soddisfino i requisiti di idoneità, e subordinatamente al consenso dell'autorità di vigilanza, nel calcolare le ponderazioni IRB per il rischio di inadempienza una banca può impiegare il seguente procedimento "top-down":

- la banca acquirente stima le EL annue per il rischio di inadempienza del pool, espresse in percentuale dell'ammontare dell'esposizione (ossia, l'ammontare complessivo di EAD della banca relativamente a tutti gli obbligati compresi nel pool). La stima di EL deve essere calcolata sull'esposizione in sé, ossia prescindendo da eventuali garanzie personali o altre forme di supporto del cedente o di parti terze. Il trattamento delle garanzie personali e delle altre forme di supporto a copertura del rischio di inadempienza (e/o del rischio di diluizione) sarà trattato a parte;
- data la suddetta stima di EL, la ponderazione per il rischio di inadempienza è determinata mediante la funzione di ponderazione per i crediti verso imprese⁷⁸. Come descritto di seguito, il calcolo esatto dei coefficienti di ponderazione per il rischio di inadempienza dipende dalla capacità della banca di scomporre EL in modo affidabile nelle sue componenti PD e LGD. Le banche possono utilizzare dati interni ed esterni per stimare PD e LGD. Tuttavia, il metodo avanzato non potrà essere impiegato dalle banche che ricorrono al metodo di base per i crediti verso imprese.

Trattamento IRB di base

366. Se la banca acquirente non è in grado di disaggregare in modo affidabile EL nelle sue componenti PD ed LGD, il coefficiente di rischio è determinato mediante la funzione di ponderazione per le imprese, con le seguenti specificazioni: se la banca può dimostrare che le esposizioni sono rappresentate esclusivamente da crediti non subordinati verso imprese, può essere impiegata una LGD del 45%. PD sarà calcolata dividendo EL per questo valore di LGD. EAD sarà calcolata come l'ammontare in essere meno il requisito patrimoniale per il rischio di diluizione al lordo del fattore di CRM ($K_{Dilution}$). Negli altri casi, PD è la stima di EL calcolata dalla banca, LGD è pari al 100% ed EAD è l'ammontare in essere al netto del fattore $K_{Dilution}$. L'EAD per una linea rotativa per crediti commerciali è pari all'ammontare corrente dei crediti acquistati, più il 75% dei margini non utilizzati, meno $K_{Dilution}$. Se la banca acquirente è in grado di stimare in maniera affidabile PD, il coefficiente di rischio è determinato mediante la funzione di ponderazione per le imprese in base alle specificazioni previste per LGD, M e trattamento delle garanzie personali nell'ambito del metodo di base, come stabilito ai paragrafi 287–296, 299, 300–305 e 318.

Trattamento IRB avanzato

367. Se la banca acquirente è in grado di stimare in modo affidabile i tassi medi di LGD ponderati per il numero di inadempienze (come definiti nel paragrafo 468) o la PD media per l'intero pool, allora potrà ricavare l'altro parametro sulla base di una stima del tasso atteso di perdita di lungo periodo. La banca può utilizzare (i) una stima appropriata di PD per ricavare il tasso medio della LGD di lungo periodo ponderato per il numero di inadempienze o (ii) un tasso medio della LGD di lungo periodo ponderato per il numero di inadempienze per ottenere la PD appropriata. In entrambi i casi, è importante rammentare che la LGD utilizzata per il calcolo dei coefficienti IRB per i crediti commerciali acquistati non può essere inferiore al tasso medio della LGD di lungo periodo ponderato per il numero di inadempienze e deve essere coerente con quanto postulato al paragrafo 468. Il coefficiente di rischio per i crediti commerciali acquistati verrà determinato impiegando le stime di PD ed LGD effettuate dalla banca come input nella funzione di ponderazione per i crediti verso imprese.

⁷⁸ L'aggiustamento dimensionale per le PMI, come definito al paragrafo 273, sarà la media ponderata per la singola esposizione del pool di crediti commerciali acquistati. Esso non si applica nel caso in cui la banca non disponga delle informazioni in base alle quali calcolare la dimensione media del pool.

Analogamente al metodo IRB di base, EAD è pari all'ammontare in essere meno $K_{Dilution}$. L'EAD per una linea rotativa per crediti commerciali è pari all'ammontare corrente dei crediti acquistati, più il 75% dei margini non utilizzati, meno $K_{Dilution}$ (pertanto, alle banche che impiegano il metodo IRB avanzato non è permesso impiegare proprie stime interne di EAD per la parte non utilizzata delle linee per crediti commerciali).

368. Per gli importi utilizzati, M è pari alla scadenza effettiva media del pool ponderata per l'esposizione (così come definita nei paragrafi 320–324). Il medesimo valore di M verrà altresì impiegato per il margine non utilizzato su una linea non revocabile, a condizione che questa preveda valide clausole accessorie ("covenant"), condizioni automatiche di rimborso anticipato o altre formule che tutelano la banca acquirente da un significativo deterioramento della qualità dei crediti futuri che essa è tenuta ad acquistare nel periodo di validità della linea. In assenza di tali protezioni, per il margine non utilizzato M è calcolata come somma (i) della scadenza del potenziale "receivable" con durata più lunga nel quadro dell'accordo di cessione e (ii) della scadenza residua della linea.

2. Ponderazione per il rischio di diluizione

369. Il rischio di "diluizione" è la possibilità che le somme che il debitore deve ricevere dall'obbligato si riducano per effetto di crediti pecuniari e di altro tipo concessi a quest'ultimo⁷⁹. Per i crediti commerciali verso imprese e clientela al dettaglio, a meno che la banca non possa dimostrare alla competente autorità di vigilanza che il rischio di diluizione è irrilevante, il trattamento per tale fattispecie di rischio deve essere il seguente: a livello sia dell'intero pool (procedimento "top-down") sia dei singoli crediti che lo compongono (procedimento "bottom-up"), la banca acquirente stimerà EL annue per il rischio di diluizione espresse in percentuale dell'ammontare dei crediti. Le banche possono utilizzare dati esterni ed interni per stimare EL. Come nel caso del rischio di inadempienza, la stima deve essere calcolata in sé, ossia presumendo che non vi sia alcun diritto di rivalsa o altre forme di garanzia personale del cedente o di parti terze. Ai fini del calcolo dei coefficienti per il rischio di diluizione si utilizza la funzione di ponderazione per i crediti verso imprese, con i seguenti parametri: PD è fissata al livello stimato di EL e LGD è posta al 100%. Nel determinare il requisito patrimoniale per il rischio di diluizione va inoltre applicato l'appropriato trattamento per la scadenza. Se una banca è in grado di dimostrare che il rischio di diluizione è monitorato e gestito in modo tale da essere superato nell'arco di un anno, l'autorità di vigilanza potrà consentire alla banca di applicare una scadenza di un anno.

370. Questo procedimento viene applicato indipendentemente dal tipo di esposizione (verso imprese o clientela al dettaglio) e dal metodo impiegato per calcolare le ponderazioni del rischio di inadempienza (IRB standard oppure, per i crediti commerciali verso imprese, il procedimento "top-down" dianzi descritto).

3. Trattamento degli sconti sul prezzo di acquisto dei crediti commerciali

371. In molti casi il prezzo di acquisto dei crediti commerciali risulta dall'applicazione di uno sconto (da non confondersi con il concetto di sconto definito ai paragrafi 308 e 334), che fornisce una protezione sulla tranche subordinata ("first loss") contro perdite da inadempienza e/o da diluizione (cfr. paragrafo 629). Nella misura in cui una quota di questo sconto sarà rimborsata al venditore, essa può ricevere il trattamento riservato alla protezione sulla tranche subordinata nello schema IRB per la cartolarizzazione. Gli sconti non rimborsabili sul prezzo di acquisto dei crediti non incidono né sul calcolo degli accantonamenti a fronte di perdite attese di cui alla Sezione III.G, né su quello delle attività ponderate per il rischio.

372. Nel caso in cui le garanzie reali o le garanzie personali parziali ottenute sui crediti commerciali (nel resto di questo paragrafo definite tout court "garanzie") forniscano una protezione sulla tranche subordinata e coprano le perdite da inadempienza e/o da diluizione, anch'esse possono essere trattate alla stregua di una protezione sulla tranche subordinata nell'ambito dello schema IRB per la cartolarizzazione (cfr. paragrafo 629). Nel caso in cui la stessa garanzia copra i rischi sia di

⁷⁹ Fra tali partite figurano, a titolo esemplificativo, le compensazioni o gli abbuoni derivanti da resi, controversie in materia di qualità del prodotto, eventuali crediti dell'obbligato nei confronti del debitore e sconti promozionali o di altro tipo offerti da quest'ultimo (ad esempio, un abbuono concesso a fronte di pagamenti per contanti entro 30 giorni).

inadempienza sia di diluizione, le banche che utilizzano la formula regolamentare SF e sono in grado di calcolare una LGD ponderata per l'esposizione devono effettuare tale calcolo seguendo le indicazioni di cui al paragrafo 634.

4. Riconoscimento degli strumenti di attenuazione del rischio di credito

373. Di norma, le forme di CRM sono riconosciute in analogia con quanto descritto ai paragrafi 300–307⁸⁰. In particolare, una garanzia personale prestata dal cedente o da un terzo sarà trattata secondo le attuali regole IRB per le garanzie personali, a prescindere dal fatto che la garanzia stessa copra o meno il rischio di inadempienza, di diluizione o entrambi.

- Se la garanzia copre *sia* il rischio di inadempienza *sia* il rischio di diluizione, in luogo della ponderazione totale prevista per l'intero pool a fronte di entrambi tali rischi, la banca applicherà la ponderazione relativa all'esposizione verso il garante.
- Se la garanzia copre solo il rischio di inadempienza *oppure* il rischio di diluizione, in luogo della ponderazione per la corrispondente componente di rischio del pool (inadempienza o diluizione), la banca applicherà la ponderazione relativa all'esposizione verso il garante, cui andrà aggiunto il requisito patrimoniale per l'altra componente di rischio.
- Se la garanzia copre soltanto *una quota* del rischio di inadempienza e/o di diluizione, la restante quota non coperta sarà trattata secondo le attuali regole in materia di CRM per le coperture proporzionali o per tranche (ossia, le ponderazioni delle componenti di rischio non coperte dalla garanzia verranno sommate alle ponderazioni delle componenti coperte).

G. Trattamento delle perdite attese e riconoscimento degli accantonamenti

374. La Sezione III.G esamina il modo in cui la differenza positiva o negativa tra gli accantonamenti (ad esempio, accantonamenti specifici, generici a livello di portafoglio – come quelli a fronte del rischio paese – e generici) e le perdite attese può essere inclusa nel patrimonio di vigilanza, conformemente a quanto descritto nel paragrafo 43.

1. Calcolo delle perdite attese

375. Per ottenere l'importo complessivo delle perdite attese EL, una banca deve sommare l'ammontare delle singole EL (definito come prodotto tra EL ed EAD) associate con le sue esposizioni, escludendo le EL relative a esposizioni in strumenti di capitale in base al metodo PD/LGD (a tali crediti si applicano i paragrafi 376 e 386) e a esposizioni derivanti da cartolarizzazioni (il cui trattamento è descritto al paragrafo 563).

(i) *Perdite attese per le esposizioni diverse da SL soggette ai criteri regolamentari di classificazione*

376. Le banche devono calcolare EL (PD x LGD) per le esposizioni verso imprese, soggetti sovrani, banche e clientela al dettaglio non in stato di inadempienza. Ove questi debitori siano in stato di inadempienza, le banche devono utilizzare le migliori approssimazioni delle perdite attese stimate in base alla definizione del paragrafo 471, mentre le banche che impiegano il metodo di base devono utilizzare la misura regolamentare di LGD. Per le esposizioni SL soggette ai criteri regolamentari di classificazione, EL si calcola secondo quanto descritto ai paragrafi 377–378. Per le esposizioni in strumenti di capitale soggette al metodo PD/LGD, EL è pari al prodotto tra PD e LGD, fatta salva l'eventuale applicazione dei paragrafi 351–354. Le esposizioni derivanti da cartolarizzazione non rientrano nel calcolo di EL (cfr. paragrafo 563). Per tutte le altre esposizioni, EL è pari a 0.

⁸⁰ A discrezione delle autorità nazionali di vigilanza, al fine di determinare i requisiti patrimoniali per il rischio di diluizione le banche possono riconoscere i garanti assegnatari di un rating interno e con PD inferiore ad A- nell'ambito del metodo IRB di base.

(ii) *Perdite attese per esposizioni SL soggette ai criteri regolamentari di classificazione*

377. Per le esposizioni SL soggette ai criteri regolamentari di classificazione, l'ammontare di EL è determinato dal prodotto tra l'8% delle attività ponderate per il rischio ricavate applicando le apposite ponderazioni, come specificato in seguito, ed EAD.

Categorie regolamentari e ponderazioni di rischio a fronte di EL per altre esposizioni SL

378. Le ponderazioni di rischio per le esposizioni SL, esclusi gli HVCRE, sono le seguenti:

Forte	Buono	Sufficiente	Debole	Inadempiente
5%	10%	35%	100%	625%

Qualora le autorità di vigilanza consentano alle banche di assegnare una ponderazione preferenziale ad esposizioni SL rientranti nei livelli regolamentari "Forte" e "Buono", come previsto dal paragrafo 277, le corrispondenti ponderazioni di rischio a fronte di EL saranno rispettivamente dello 0 e del 5%.

Categorie regolamentari e ponderazioni di rischio a fronte di EL per esposizioni HVCRE

379. Le ponderazioni di rischio per le esposizioni HVCRE sono le seguenti:

Forte	Buono	Sufficiente	Debole	Inadempiente
5%	5%	35%	100%	625%

Anche nel caso in cui le autorità di vigilanza consentano alle banche di assegnare una ponderazione preferenziale alle esposizioni HVCRE rientranti nei livelli regolamentari "Forte" e "Buono", come previsto dal paragrafo 282, le corrispondenti ponderazioni di rischio a fronte di EL resteranno pari al 5% per entrambe le categorie.

2. Calcolo degli accantonamenti

(i) *Esposizioni soggette al metodo IRB*

380. Gli accantonamenti totali ammessi sono definiti come somma di tutti gli accantonamenti (ad esempio, accantonamenti specifici, cancellazioni parziali, accantonamenti generici a livello di portafoglio – come quelli a fronte del rischio paese – e accantonamenti generici) effettuati a valere sulle esposizioni rientranti nel metodo IRB. Inoltre, possono essere inclusi negli accantonamenti totali ammessi eventuali sconti su crediti in stato di inadempienza. Gli accantonamenti specifici costituiti a fronte di esposizioni in strumenti di capitale e di esposizioni derivanti da cartolarizzazioni non devono essere inclusi fra gli accantonamenti totali ammessi.

(ii) *Quota delle esposizioni soggette al metodo standardizzato per il rischio di credito*

381. Le banche che utilizzano il metodo standardizzato per una quota delle loro esposizioni al rischio di credito, su base sia transitoria (cfr. paragrafi 257–258) sia permanente, devono determinare – laddove tali esposizioni non siano significative (cfr. paragrafo 259) – la quota di accantonamenti generici attribuita al trattamento standardizzato o IRB (cfr. paragrafo 42) in base alle metodologie descritte nei paragrafi 382–383.

382. In linea di massima le banche dovrebbero utilizzare gli accantonamenti generici complessivi pro quota, in base alla proporzione di attività ponderate per il rischio di credito soggette al metodo standardizzato o IRB. Tuttavia, nel caso in cui all'interno di un'entità sia utilizzato in via esclusiva uno dei due citati metodi per determinare le attività ponderate per il rischio, gli accantonamenti generici di pertinenza dell'entità che usa il metodo standardizzato possono essere inclusi nel trattamento standardizzato. Analogamente, gli accantonamenti generici delle entità che impiegano il metodo IRB possono essere inclusi negli accantonamenti totali ammessi secondo la definizione di cui al paragrafo 380.

383. A discrezione dell'autorità nazionale di vigilanza, le banche che utilizzano entrambi i sistemi standardizzato e IRB possono ricorrere a propri metodi interni di allocazione degli accantonamenti generici a fini prudenziali nell'ambito del sistema standardizzato o di quello IRB, purché rispettino i requisiti all'uopo stabiliti dall'autorità nazionale di vigilanza e previa autorizzazione di quest'ultima al loro impiego.

3. *Trattamento di perdite attese e accantonamenti*

384. Come specificato al paragrafo 43, le banche che utilizzano il metodo IRB devono riportare l'ammontare complessivo degli accantonamenti totali ammessi (secondo la definizione di cui al paragrafo 380) all'ammontare totale di EL calcolato in base al metodo IRB (secondo la definizione di cui al paragrafo 375). Inoltre, nel paragrafo 42 viene descritto il trattamento da riservare alla quota soggetta al metodo standardizzato per il rischio di credito nel caso in cui la banca impieghi entrambi i metodi standardizzato e IRB.

385. Qualora dal calcolo risulti un ammontare di EL inferiore a quello degli accantonamenti, prima di autorizzare l'inclusione della differenza nel patrimonio supplementare le autorità di vigilanza dovranno valutare se le EL rispecchiano pienamente le condizioni del mercato in cui opera la banca. Tale valutazione andrà condotta anche laddove gli accantonamenti specifici superino l'ammontare di EL per i crediti in stato di inadempienza, e ciò prima di destinare la differenza a compensare l'importo delle EL a fronte delle attività non in stato di inadempienza.

386. L'ammontare di EL per le esposizioni in strumenti di capitale nell'ambito del metodo PD/LGD viene dedotto per il 50% dal patrimonio di base e per il 50% dal patrimonio supplementare. Gli accantonamenti o le svalutazioni relativi alle esposizioni in strumenti di capitale soggette al metodo PD/LGD non vengono utilizzati nel calcolo degli accantonamenti per EL. Il trattamento delle EL e degli accantonamenti a fronte di esposizioni derivanti da cartolarizzazione è descritto al paragrafo 563.

H. *Requisiti minimi per il metodo IRB*

387. La Sezione III.H presenta i requisiti minimi per l'adozione e l'impiego del metodo IRB su base continuativa. Essi sono suddivisi in 12 sezioni distinte concernenti: 1) composizione dei requisiti minimi; 2) conformità con i requisiti minimi; 3) concezione del sistema di rating; 4) funzionamento del sistema di rating; 5) governo societario e controllo; 6) utilizzo dei rating interni; 7) quantificazione del rischio; 8) validazione delle stime interne; 9) stime regolamentari di LGD ed EAD; 10) requisiti per il riconoscimento dei contratti di leasing; 11) calcolo dei coefficienti patrimoniali per le esposizioni in strumenti di capitale; 12) requisiti di informativa. Va notato che i requisiti minimi prescindono dalle varie classi di attività, sicché nell'ambito di un dato requisito può essere trattata più di una classe.

1. *Composizione dei requisiti minimi*

388. Per potere essere autorizzata all'impiego del metodo IRB una banca deve dimostrare alla competente autorità di vigilanza di soddisfare in via preliminare e continuativa determinati requisiti minimi. Molti dei requisiti sono espressi sotto forma di obiettivi che un sistema di rating potenzialmente idoneo deve poter conseguire. L'enfasi è posta sulla capacità della banca di classificare e quantificare il rischio in modo coerente, affidabile e adeguato.

389. I requisiti si fondano sul principio generale secondo cui i sistemi e i procedimenti di rating e di stima del rischio debbono fornire una valutazione corretta delle caratteristiche delle controparti e delle operazioni, un'appropriata differenziazione del rischio e stime quantitative ragionevolmente accurate e omogenee del medesimo. Inoltre, sistemi e procedimenti devono essere coerenti con l'impiego interno delle stime. Il Comitato riconosce che le disparità in termini di mercati, metodologie di rating, prodotti bancari e prassi impongono a banche e autorità di vigilanza l'adeguamento delle proprie procedure operative. Non è intenzione del Comitato prescrivere la forma o i dettagli operativi dei sistemi di gestione del rischio delle banche. Ciascuna autorità di vigilanza elaborerà dettagliate procedure di verifica per assicurare che i sistemi e i controlli interni delle banche siano idonei a fungere da base per il metodo IRB.

390. Se non precisato altrimenti, i requisiti minimi esposti nel presente documento si applicano a tutte le classi di attività. I criteri stabiliti per la classificazione delle esposizioni nei vari *gradi* di merito (e la connessa supervisione, validazione, ecc.) si applicano parimenti alla classificazione dei crediti al dettaglio in pool di esposizioni omogenee, salvo quanto diversamente stabilito.

391. Se non precisato altrimenti, i requisiti minimi enunciati nel presente documento si applicano sia al metodo di base che al metodo avanzato. In generale, tutte le banche IRB devono produrre proprie stime di PD⁸¹ e conformarsi ai requisiti generali fissati per la concezione e il funzionamento del sistema di rating, i controlli interni e il governo societario, nonché ai requisiti prescritti per la stima e la validazione delle misure di PD. Le banche che intendono impiegare proprie stime di LGD ed EAD devono inoltre soddisfare i requisiti minimi aggiuntivi per questi fattori di rischio, descritti nei paragrafi 468–489.

2. Conformità con i requisiti minimi

392. Per potere essere autorizzata all'impiego del metodo IRB una banca deve dimostrare alla propria autorità di vigilanza di rispettare in via preliminare e continuativa i requisiti IRB stabiliti nel presente documento. La prassi seguita dalla banca nella gestione complessiva del rischio di credito deve inoltre essere conforme alle più recenti raccomandazioni in materia emanate dal Comitato e dalle autorità nazionali di vigilanza.

393. Vi possono essere circostanze in cui una banca non ottempera a tutti i requisiti minimi. In questi casi, essa deve presentare un piano per il tempestivo ripristino della conformità e chiederne l'approvazione alla competente autorità di vigilanza, oppure dimostrare che tale mancata conformità è irrilevante in ordine ai rischi cui essa è esposta. Qualora la banca non presenti un piano accettabile, non attui il piano stesso in modo soddisfacente o non dimostri l'irrelevanza della mancata conformità, l'autorità di vigilanza dovrà riconsiderare l'autorizzazione rilasciata all'istituzione a impiegare il metodo IRB. Inoltre, per la durata della mancata ottemperanza l'autorità dovrà valutare l'opportunità di imporre alla banca una dotazione patrimoniale aggiuntiva ai termini del secondo pilastro, ovvero di adottare altre misure prudenziali appropriate.

3. Concezione del sistema di rating

394. Per "sistema di rating" si intende l'insieme di metodi, procedimenti, controlli, dati e sistemi informativi che fungono da supporto alla valutazione del rischio di credito, all'attribuzione dei gradi interni di merito e alla stima quantitativa delle inadempienze e delle perdite.

395. Nell'ambito di ciascuna classe di attività le banche possono utilizzare diversi metodi o sistemi di rating. Ad esempio, una banca può impiegare sistemi ad hoc per specifici settori economici o segmenti di mercato, come ad esempio PMI ("middle market") o grandi imprese. Nel caso in cui la banca decida di impiegare molteplici sistemi, i criteri per l'applicazione di un sistema a un dato debitore devono essere documentati e applicati in modo da rispecchiare al meglio il profilo di rischio del debitore stesso. Le banche non devono scegliere i sistemi di rating da applicare ai vari debitori con l'intento di minimizzare i requisiti patrimoniali (in altri termini, la scelta del sistema di rating da adottare non deve essere dettata da ragioni opportunistiche, c.d. "cherry-picking"). Esse devono dimostrare che ciascun sistema impiegato ai fini del metodo IRB è conforme in via preliminare e continuativa ai requisiti minimi.

(i) Dimensioni del sistema di rating

Standard per le esposizioni verso imprese, soggetti sovrani e banche

396. Un sistema di rating IRB potenzialmente idoneo deve avere due dimensioni separate e distinte: (i) il rischio di inadempienza del debitore; (ii) le caratteristiche specifiche dell'operazione.

397. La prima dimensione deve essere riferita alla solvibilità dello specifico debitore. Le varie esposizioni verso lo stesso affidato devono essere assegnate al medesimo grado di merito del debitore, a prescindere dalle eventuali differenze nella natura delle varie operazioni. Vi sono due eccezioni a questo principio. La prima si ha nel caso del rischio di trasferimento valutario, dove la banca può assegnare le esposizioni a differenti gradi di merito a seconda che siano denominate in moneta nazionale o in valuta estera. La seconda interviene quando il trattamento delle garanzie personali associate a un credito può determinare una correzione del grado di merito assegnato alla

⁸¹ Le banche non sono tenute a produrre proprie stime di PD per talune esposizioni in strumenti di capitale o determinati crediti rientranti nelle sottoclassi SL.

controparte. In entrambi i casi, distinte esposizioni verso lo stesso debitore possono essere assegnate a diversi gradi di merito. La banca deve dettagliare nella propria politica di fido la relazione che intercorre fra i diversi gradi di merito in ordine al livello di rischio insito in ciascun grado. Il rischio presunto e misurato deve crescere al diminuire della qualità creditizia passando da un grado all'altro. La politica di fido deve definire il livello di rischio di ciascun grado sotto forma di una descrizione sia della probabilità di inadempienza propria dei debitori ad esso assegnati, sia dei criteri adottati per individuare quel livello di rischio di credito.

398. La seconda dimensione deve tener conto delle caratteristiche specifiche dell'operazione, come le garanzie, il grado di prelazione, la tipologia di prodotto, ecc. Per le banche che impiegano il metodo IRB di base questo requisito può essere soddisfatto con una dimensione complessiva dei rating che rifletta sia il merito creditizio del debitore sia le specificità dell'operazione. Ad esempio, un rating che rispecchi le EL incorporando la solidità del debitore (PD) e l'entità della perdita (LGD) verrebbe ritenuto idoneo. Parimenti idoneo sarebbe un sistema di rating che rispecchi esclusivamente LGD. Nel caso in cui i rating considerino le EL senza quantificare separatamente LGD, dovrebbero essere impiegate le stime regolamentari di quest'ultima.

399. Nelle banche che impiegano il metodo avanzato, i rating assegnati alle caratteristiche specifiche delle operazioni devono rispecchiare unicamente LGD. Tali rating possono considerare ogni fattore atto a influenzare LGD come, ad esempio, la tipologia della garanzia o del prodotto, il settore economico, la finalità, ecc. Le caratteristiche del debitore possono essere ricomprese fra i criteri di valutazione di LGD nella misura in cui possono contribuire alla stima della stessa. Le banche hanno la facoltà di modificare i fattori che influenzano il grado di merito dell'operazione nei vari segmenti del portafoglio, purché possano dimostrare alla competente autorità di vigilanza che ciò migliora la significatività e la precisione delle loro stime interne.

400. Le banche che impiegano i criteri regolamentari di classificazione per la sottoclasse SL sono esentate dal requisito bidimensionale sopra descritto. Data l'interdipendenza presente in questa sottoclasse fra le caratteristiche del debitore e quelle dell'operazione, le banche possono soddisfare i relativi requisiti mediante una singola dimensione di rating che rispecchi le EL, incorporando sia il merito creditizio del debitore (PD) sia l'entità della perdita (LGD). Questa esenzione non si applica alle banche che impiegano il metodo di base generale per le imprese o il metodo avanzato per la sottoclasse SL.

Standard per le esposizioni al dettaglio

401. I sistemi di rating per le esposizioni al dettaglio devono essere orientati al rischio specifico del debitore e dell'operazione, cogliendo le caratteristiche rilevanti di entrambi. Le banche devono assegnare a un particolare pool ogni esposizione che rientri nella definizione di "al dettaglio" ai fini del metodo IRB. Esse sono tenute a dimostrare che questo processo consente un'appropriata differenziazione del rischio, una sufficiente omogeneità di raggruppamento delle esposizioni, nonché una stima accurata e coerente delle caratteristiche di rischio a livello di pool.

402. Per ciascun pool di esposizioni le banche devono stimare PD, LGD ed EAD. È possibile che più di un pool presenti identiche stime di tali parametri. Nell'attribuire le esposizioni a un dato pool le banche dovrebbero quantomeno considerare i seguenti fattori di rischio:

- le caratteristiche di rischio del debitore (ad esempio, la tipologia o informazioni quali l'età, la professione, ecc.);
- le caratteristiche di rischio dell'operazione, come il tipo di prodotto e/o di garanzia (ad esempio, l'indice di copertura delle garanzie reali LTV, l'anzianità del credito, le garanzie personali, il livello di prelazione – primo o secondo grado – ecc.). Le banche devono considerare espressamente le eventuali clausole di garanzia incrociata ("cross-collateral");
- il grado di mora dell'esposizione; le banche sono tenute a distinguere i crediti insoluti da quelli non ancora scaduti.

(ii) Struttura dei rating

Standard per le esposizioni verso imprese, soggetti sovrani e banche

403. Una banca deve mostrare una congrua distribuzione delle esposizioni fra i vari gradi di merito, senza eccessive concentrazioni a livello sia di debitori sia di operazioni.

404. Per soddisfare questo requisito la banca deve prevedere come minimo sette gradi di merito per i debitori non inadempienti e uno per quelli inadempienti. Le banche con un'attività di credito incentrata su particolari segmenti di mercato possono soddisfare il requisito con il numero minimo di gradi di merito; le autorità di vigilanza possono richiedere alle banche che prestano a debitori con diverso merito di credito di prevedere un numero maggiore di gradi.

405. Per "grado di merito del debitore" si intende una valutazione del rischio di controparte del debitore effettuata in base a un insieme ben definito di criteri, dai quali è derivata la stima di PD. La definizione del grado deve comprendere sia una descrizione del profilo di rischio di inadempienza tipico dei debitori assegnati al grado stesso, sia i criteri assunti per individuare quel profilo di rischio. Inoltre, i modificatori "+" o "-" di gradi designati con codici alfanumerici sono riconosciuti come gradi distinti soltanto se la banca ha elaborato una specificazione esauriente dei metodi e dei criteri applicati per la loro attribuzione e se quantifica separatamente la PD per tali gradi modificati.

406. Le banche con portafogli crediti concentrati in un particolare segmento di mercato o classe di rischio di inadempienza devono prevedere un numero sufficiente di gradi di merito all'interno della classe al fine di evitare indebite concentrazioni di debitori in un determinato grado. Una rilevante concentrazione per singolo grado o per più gradi deve essere giustificata da evidenze empiriche comprovanti che tali gradi coprono una fascia di PD ragionevolmente ristretta e che il rischio di inadempienza di tutti i debitori assegnati a quei gradi rientra in tale fascia.

407. Non è fissato un numero specifico di gradi di merito dell'operazione per le banche che impiegano il metodo avanzato per stimare LGD. Una banca deve tuttavia prevederne un numero sufficiente a evitare che rientrino in un unico grado esposizioni con LGD molto diverse. I criteri adottati per definire i gradi devono essere motivati da evidenze empiriche.

408. Le banche che impiegano i criteri regolamentari di classificazione per le categorie di attività SL devono prevedere almeno quattro gradi di merito per i debitori non inadempienti e uno per quelli inadempienti. I requisiti per le esposizioni SL cui possono applicarsi i metodi di base e avanzato per i crediti verso imprese sono gli stessi previsti per questi ultimi.

Standard per le esposizioni al dettaglio

409. Per ciascun pool individuato la banca deve essere in grado di fornire misure quantitative dei parametri di rischio (PD, LGD ed EAD). Il livello di differenziazione ai fini IRB deve assicurare che il numero di esposizioni presenti in un dato pool sia sufficiente a permettere una significativa quantificazione e validazione dei suddetti parametri. Deve essere prevista un'appropriata distribuzione dei debitori e delle esposizioni fra i vari pool, in modo da evitare un'indebita concentrazione delle esposizioni complessive al dettaglio a livello di singolo pool.

(iii) Criteri di rating

410. Una banca deve prevedere specifiche definizioni dei rating, nonché procedimenti e criteri per l'assegnazione delle esposizioni ai vari gradi di merito nell'ambito del sistema di rating. Le definizioni e i criteri di rating devono essere plausibili e intuitivi, nonché tradursi in una significativa differenziazione del rischio.

- Le descrizioni dei gradi di merito e dei relativi criteri devono essere sufficientemente dettagliate da permettere al personale addetto di assegnare in modo coerente al medesimo grado debitori od operazioni che comportano rischi analoghi. Tale coerenza dovrebbe essere assicurata fra le varie linee di attività, strutture organizzative e ubicazioni geografiche. Ove siano previsti criteri e procedure di rating differenti per diversi tipi di debitori od operazioni, la banca dovrà controllare che siano evitate incongruenze, modificando se del caso i criteri stessi al fine di migliorare la coerenza del sistema.
- Le definizioni scritte dei rating devono essere sufficientemente chiare e dettagliate da permettere a terzi – ad esempio ai revisori interni, ai revisori esterni o all'autorità di vigilanza – di comprendere agevolmente l'assegnazione dei rating stessi, di replicarne il procedimento e di valutare l'appropriatezza dei criteri di classificazione.
- I criteri devono inoltre essere coerenti con gli standard interni di fido della banca e con la sua politica per il trattamento dei crediti o dei debitori problematici.

411. Al fine di assicurare la sistematica analisi di tutti i dati disponibili, le banche devono utilizzare tutte le informazioni rilevanti e significative nell'assegnare i rating ai debitori e alle operazioni. Le

informazioni devono essere aggiornate. Quanto più limitate sono le informazioni di cui la banca dispone, tanto più prudente deve essere l'assegnazione delle esposizioni a un certo grado di merito o a un determinato pool. Un rating esterno può essere assunto come parametro primario per la valutazione interna, ma la banca deve assicurarsi di prendere in considerazione le altre informazioni rilevanti in suo possesso.

Linee di prodotto SL all'interno della classe "esposizioni verso imprese"

412. Le banche che impiegano i criteri regolamentari di classificazione per le esposizioni SL devono assegnare queste ultime ai gradi di merito interni basandosi su propri criteri, sistemi e procedimenti, subordinatamente al rispetto dei requisiti minimi prescritti. Le banche devono quindi classificare tali gradi interni nelle cinque categorie regolamentari di rating. Le tabelle 1-4 dell'Allegato 4 forniscono, per ciascuna sottoclasse di esposizioni SL, gli elementi generali di valutazione e le caratteristiche delle esposizioni corrispondenti a ciascuna classe regolamentare. Per ciascun tipo di operazione creditizia è prevista una tabella specifica che descrive gli elementi di valutazione e le caratteristiche.

413. Il Comitato riconosce che i criteri adottati dalle banche per assegnare le esposizioni ai gradi interni di merito possano non coincidere perfettamente con quelli che definiscono le categorie regolamentari. Tuttavia, le banche devono dimostrare che il loro processo di "mapping" si traduce in una distribuzione fra le varie classi in linea con le caratteristiche sostanziali delle rispettive categorie regolamentari. Le banche dovrebbero assicurarsi in particolare che eventuali scostamenti dai propri criteri interni non rendano inefficace il processo di classificazione.

(iv) Orizzonte temporale per l'assegnazione dei rating

414. Sebbene l'orizzonte temporale impiegato nella stima di PD sia di un anno (come indicato nel paragrafo 447), è auspicabile che nell'assegnazione dei rating le banche adottino un orizzonte più esteso.

415. Il grado di merito assegnato al debitore deve rappresentare la valutazione da parte della banca della sua capacità e volontà di onorare le obbligazioni contrattuali nonostante l'insorgere di condizioni economiche avverse o di eventi inattesi. Ad esempio, una banca potrebbe basare l'assegnazione dei rating su specifici e appropriati scenari di stress o, in alternativa, tener conto delle caratteristiche del debitore che rispecchiano la sua vulnerabilità a condizioni economiche avverse o a eventi inattesi, senza fare esplicitamente riferimento a uno scenario di stress. Le potenziali condizioni economiche considerate nell'effettuare la valutazione devono essere compatibili con la situazione corrente e con la sua presumibile evoluzione nell'arco di un ciclo congiunturale nella rispettiva branca produttiva e/o area geografica.

416. Data la difficoltà di prevedere gli eventi futuri e il loro impatto sulla situazione finanziaria di un debitore, le banche devono valutare con cautela le informazioni prospettiche. Inoltre, ove siano disponibili dati limitati, esse devono adottare un atteggiamento prudente riguardo alle proprie analisi.

(v) Impiego dei modelli

417. I requisiti esposti nella presente sezione si applicano ai modelli statistici e ad altri metodi automatici per l'assegnazione dei rating o per la stima di PD, LGD ed EAD. I modelli di "credit scoring" e altri procedimenti automatici di rating utilizzano generalmente un solo sottoinsieme di informazioni disponibili. Benché essi possano talvolta evitare alcuni degli errori tipici dei sistemi in cui svolge un ruolo importante il giudizio soggettivo, l'impiego meccanico di informazioni limitate è parimenti fonte di errori. I modelli e procedimenti suddetti sono ammissibili come base primaria o parziale per l'assegnazione dei rating e possono concorrere alla stima delle caratteristiche di rischio. Tuttavia, è necessaria un'adeguata valutazione e verifica da parte degli addetti per far sì che vengano prese in considerazione tutte le informazioni pertinenti e rilevanti, comprese quelle che esulano dall'ambito del modello, e che questo sia utilizzato in modo corretto.

- Spetta alla banca dimostrare all'autorità di vigilanza che un modello o un procedimento ha buone capacità previsive e che attraverso il suo impiego non verranno distorti i requisiti patrimoniali. Le variabili immesse nel modello devono formare un insieme ragionevole di indicatori predittivi. Il modello deve fornire risultati mediamente accurati per la gamma dei prestiti concessi o dei debitori verso cui la banca è esposta ed essere esente da distorsioni rilevanti di cui la banca stessa sia a conoscenza.

- La banca deve disporre di un processo per vagliare i dati immessi nel modello di previsione delle inadempienze e delle perdite che contempli una valutazione dell'accuratezza, completezza e pertinenza dei dati utilizzati ai fini dell'attribuzione di un rating approvato.
- La banca deve dimostrare che i dati impiegati per costruire il modello sono rappresentativi della popolazione di affidati e di operazioni effettivamente presenti nel suo portafoglio.
- Nel combinare i risultati del modello con la valutazione umana, quest'ultima deve tenere conto di tutte le informazioni pertinenti e rilevanti non considerate nel modello. La banca deve dotarsi di direttive scritte che illustrino il modo in cui devono essere combinati i risultati del modello con la valutazione umana.
- La banca deve disporre di procedure per la revisione umana dei rating assegnati in base al modello. In particolare, tali procedure dovrebbero essere finalizzate all'individuazione e alla riduzione degli errori derivanti da carenze note del modello e contemplare altresì credibili iniziative da intraprendere su base continuativa per migliorarne la qualità.
- La banca deve prevedere un ciclo regolare di validazione del modello che comprenda il monitoraggio della sua performance e stabilità, la verifica delle correlazioni e il raffronto periodico delle risultanze previste dal modello con gli esiti effettivi.

(vi) *Documentazione sulla struttura del sistema di rating*

418. Le banche devono documentare per iscritto l'assetto e i dettagli operativi dei propri sistemi di rating. La documentazione deve comprovare il rispetto dei requisiti minimi e affrontare aspetti quali la differenziazione del portafoglio, i criteri di rating, le responsabilità degli addetti alla valutazione degli affidati e delle operazioni, la definizione di ciò che costituisce eccezione, i soggetti aventi la potestà di approvare le deroghe, la frequenza delle verifiche e la supervisione del processo da parte del management. Ogni banca deve documentare la logica che sottende alla scelta dei propri criteri interni di rating ed essere in grado di produrre analisi che dimostrino come i criteri stessi e le procedure si traducono in valutazioni che differenziano in modo appropriato il rischio. I criteri e le procedure devono essere riveduti periodicamente per accertarne la piena e sistematica applicabilità al portafoglio in essere e alle condizioni esterne. Inoltre, le banche devono documentare la cronologia delle principali modifiche apportate al processo di rating e tale documentazione deve permettere di individuare i cambiamenti intervenuti in seguito all'ultima revisione effettuata dalle autorità di vigilanza. Deve parimenti essere documentata l'organizzazione del processo di assegnazione dei rating, ivi compresa la struttura interna di controllo.

419. La banca deve documentare le definizioni specifiche di inadempienza e di perdita impiegate internamente e dimostrare la loro coerenza con le definizioni di riferimento di cui ai paragrafi 452–460.

420. Le banche che impiegano modelli statistici nel processo di rating sono tenute a documentarne la metodologia. Tale documentazione deve:

- fornire una descrizione dettagliata della teoria, delle ipotesi e/o delle assunzioni matematiche ed empiriche su cui si fonda l'assegnazione delle stime a gradi di merito, singoli obbligati, esposizioni o pool di crediti, nonché la/e fonte/i dei dati utilizzata/e per costruire il modello;
- stabilire un rigoroso procedimento statistico (comprendente test basati su campioni diversi rispetto a quelli adoperati per la stima ed effettuati a date successive) per la validazione del modello;
- indicare le eventuali circostanze in cui il modello non opera in modo efficace.

421. L'impiego di un modello acquisito da un fornitore esterno che vanta una tecnologia brevettata non esime la banca dagli obblighi di documentazione e da ogni altro requisito prescritto per i sistemi interni di rating. Spetta al fornitore e alla banca dimostrare alle autorità di vigilanza l'idoneità del modello.

4. Funzionamento del sistema di rating

(i) *Ambito di copertura dei rating*

422. Per le esposizioni verso imprese, soggetti sovrani e banche va attribuito un rating a ogni affidato e a ogni garante riconosciuto, e a ciascuna esposizione va associato un apposito rating nel

quadro del processo di autorizzazione del credito. Analogamente, ciascuna esposizione al dettaglio deve essere assegnata a un dato pool nell'ambito di siffatto processo.

423. Ciascuna entità distinta cui la banca è esposta deve essere valutata separatamente. La banca deve stabilire direttive che siano accettabili da parte della rispettiva autorità e che specifichino il trattamento delle singole entità facenti parte di un gruppo, indicando fra l'altro le circostanze in cui il medesimo rating possa o meno essere assegnato ad alcune o a tutte le entità collegate.

(ii) Integrità del processo di rating

Parametri per le esposizioni verso imprese, soggetti sovrani e banche

424. L'attribuzione dei rating e la loro revisione periodica devono essere compiute o approvate da soggetti che non traggono diretti benefici dalla concessione del credito. L'indipendenza del processo di rating può essere realizzata in modi diversi che saranno vagliati attentamente dalle autorità di vigilanza. Tali aspetti operativi devono essere documentati nelle procedure della banca e integrati nelle sue direttive. Le politiche e le procedure di fido devono promuovere e rafforzare l'autonomia del processo di rating.

425. I rating attribuiti ai debitori e alle operazioni devono essere aggiornati almeno una volta l'anno. Talune esposizioni, in particolare quelle a fronte dei debitori a più alto rischio e i crediti problematici, devono sottostare a verifiche più frequenti. Inoltre, la banca deve riassegnare il rating ogniqualvolta emergano nuove informazioni rilevanti sul debitore o sull'operazione.

426. La banca deve disporre di procedimenti efficaci per acquisire e aggiornare le informazioni pertinenti e rilevanti sulla situazione finanziaria del debitore e sulle caratteristiche dell'operazione che influenzano LGD ed EAD (come lo stato delle garanzie reali), nonché per riconsiderare tempestivamente il rating dell'affidato in funzione delle nuove informazioni.

Parametri per le esposizioni al dettaglio

427. Una banca deve rivedere almeno una volta l'anno i parametri di perdita e di inadempienza per ogni pool di rischio individuato. Essa deve inoltre riesaminare lo status dei singoli debitori all'interno di ciascun pool al fine di accertare che le esposizioni continuino ad essere assegnate al pool appropriato. Questo requisito può essere soddisfatto attraverso l'analisi di un campione rappresentativo di esposizioni contenute nel pool in questione.

(iii) Scostamenti

428. Per le attribuzioni di rating basate su giudizi soggettivi, le banche devono definire chiaramente le situazioni in cui il personale addetto può discostarsi dalle risultanze del processo di rating indicando in che modo, in quale misura e da chi possono essere decise tali deroghe. Per i rating basati su modelli, la banca deve disporre di direttive e procedure per monitorare i casi in cui il giudizio umano si è discostato dal rating elaborato dal modello, sono state escluse variabili o sono stati modificati gli input. Le direttive devono anche designare i responsabili per l'approvazione degli scostamenti. Le banche devono evidenziare gli scostamenti e seguirne i singoli andamenti.

(iv) Conservazione dei dati

429. Una banca deve rilevare e custodire i dati sulle principali caratteristiche dei debitori e delle operazioni allo scopo di fornire un efficace supporto al processo interno di misurazione e gestione del rischio, di poter soddisfare gli altri requisiti contenuti nel presente documento e di predisporre la base per le segnalazioni di vigilanza. Tali dati dovrebbero essere abbastanza dettagliati da permettere una riclassificazione a posteriori di affidati e operazioni, ad esempio qualora i perfezionamenti apportati al sistema interno di rating rendano possibile una differenziazione più accurata dei portafogli. Inoltre, le banche devono rilevare e conservare i dati su talune caratteristiche dei propri rating interni, secondo quanto prescritto nel quadro del terzo pilastro del presente Schema.

Parametri per le esposizioni verso imprese, soggetti sovrani e banche

430. Le banche devono conservare evidenza del processo di valutazione degli affidati e dei garanti riconosciuti, che evidenzia fra l'altro il rating a partire dal momento iniziale di assegnazione, la data di assegnazione del rating, la metodologia e i parametri chiave impiegati nella valutazione e la persona o il modello responsabile. Deve essere conservata traccia delle generalità dei debitori e delle

operazioni che hanno dato luogo a inadempienze, nonché dei tempi e delle circostanze delle inadempienze stesse. Le banche devono inoltre conservare i dati sulle PD, sui tassi effettivi di inadempienza associati alle varie classi di rating e sui passaggi di classe al fine di verificare retrospettivamente la capacità previsiva del sistema.

431. Le banche che impiegano il metodo IRB avanzato devono altresì acquisire e conservare una serie completa di dati sulle stime di LGD ed EAD associate a ciascuna operazione, i parametri utilizzati per produrre le stime e la persona o il modello responsabile. Le banche devono inoltre rilevare i dati sulle LGD ed EAD stimate ed effettive connesse con ciascuna operazione in stato di inadempienza. Le banche che considerano gli effetti di attenuazione del rischio delle garanzie personali e dei derivati su crediti attraverso aggiustamenti di LGD sono tenute a conservare i dati sulla LGD dell'operazione prima e dopo la valutazione di tali effetti. Devono essere disponibili informazioni sulle perdite e sui rientri per ciascuna esposizione insoluta, come le somme recuperate, la loro provenienza (garanzie reali, ricavato di liquidazioni, garanzie personali, ecc.), il tempo richiesto e i costi amministrativi sostenuti.

432. Le banche che utilizzano le stime regolamentari nel quadro del metodo di base sono invitate a conservare i dati pertinenti (ossia, quelli sulle perdite e i rientri per le esposizioni verso imprese e sulle perdite effettive nel caso di utilizzo dei criteri regolamentari di classificazione per le esposizioni SL).

Parametri per le esposizioni al dettaglio

433. Le banche devono conservare i dati utilizzati nel processo di assegnazione delle esposizioni ai vari pool, tra cui i parametri di rischio debitore/operazione impiegati direttamente o con il ricorso a un modello, nonché i dati sulle inadempienze. Le banche sono inoltre tenute a conservare le informazioni sulle stime di PD, LGD ed EAD associate ai vari pool di esposizioni. Per le esposizioni insolte vanno conservati i dati concernenti i pool cui le esposizioni erano state assegnate nell'anno precedente l'inadempienza e i risultati effettivi in termini di LGD ed EAD.

(v) Prove di stress per la valutazione dell'adeguatezza patrimoniale

434. Una banca IRB deve disporre di efficaci processi per le prove di stress impiegate al fine di valutare l'adeguatezza patrimoniale. Tali prove devono individuare gli eventi potenziali o i cambiamenti nelle condizioni economiche atti a produrre effetti sfavorevoli sulle esposizioni creditizie di una banca e valutare la capacità della stessa di far fronte a simili circostanze. Esempi di scenari da poter utilizzare sono: (i) le fasi recessive a livello di economia o di settore; (ii) gli eventi legati al rischio di mercato; (iii) l'andamento delle condizioni di liquidità.

435. Oltre ai test di carattere generale sopra descritti, la banca deve eseguire una prova di stress mirata al rischio di credito per valutare l'impatto di talune condizioni specifiche sui requisiti patrimoniali prudenziali IRB. Il test, scelto dalla banca ma soggetto a revisione dell'autorità di vigilanza, dovrebbe essere significativo e ragionevolmente prudente. Le singole banche possono elaborare metodi diversi per soddisfare questo requisito a seconda delle circostanze in cui si trovano a operare. A tale riguardo l'intendimento non è quello di richiedere alle banche di adottare scenari "worst-case". La prova di stress dovrebbe tuttavia considerare almeno l'effetto di una moderata recessione. Ad esempio, potrebbero essere ipotizzati due trimestri consecutivi di crescita zero per stimare gli effetti sui valori interni di PD, LGD ed EAD, tenendo conto – su una base prudente – della diversificazione internazionale della banca.

436. Indipendentemente dal metodo impiegato, la banca deve considerare i seguenti tipi di informazione. Primo, i dati interni dovrebbero consentire di stimare i passaggi di classe di rating per almeno una parte delle esposizioni. Secondo, le banche dovrebbero valutare l'effetto risultante da un lieve deterioramento delle condizioni esterne sui rating e fornire informazioni sulle presumibili conseguenze degli eventi critici di maggior portata. Terzo, le banche dovrebbero esaminare l'effetto di cambiamenti nei rating esterni. In tal caso, la banca dovrebbe determinare una corrispondenza di massima fra le proprie classificazioni e le classi di rating.

437. Le autorità nazionali di vigilanza potranno impartire raccomandazioni alle banche rientranti nella loro competenza sul modo in cui i test devono essere condotti, tenendo conto delle condizioni presenti nella propria giurisdizione. I risultati delle prove di stress possono non evidenziare alcuna differenza nel patrimonio calcolato in base alle regole IRB descritte in questa sezione dello Schema qualora la banca già impieghi tale metodo ai fini dei rating interni. Le banche operanti in diversi comparti non sono tenute a verificare le suddette condizioni per tutti i mercati, ma dovrebbero

sottoporre a prove di stress i portafogli contenenti la stragrande maggioranza delle proprie esposizioni complessive.

5. Governo societario e controllo

(i) Governo societario

438. Tutti gli aspetti sostanziali dei processi di rating e di stima devono essere approvati dal consiglio di amministrazione – o da un suo comitato esecutivo – e dall'alta direzione della banca⁸². Questi organi devono avere una nozione generale del sistema di rating e una conoscenza particolareggiata della connessa reportistica direzionale. L'alta direzione della banca deve informare il consiglio di amministrazione, o il suo comitato esecutivo, sui cambiamenti sostanziali e sulle deroghe dalle prassi consolidate che influiscono in modo sostanziale sul funzionamento del sistema di rating.

439. L'alta direzione deve altresì avere una buona conoscenza dell'impostazione e del funzionamento del sistema, e approvare eventuali divergenze fra la procedura stabilita e le prassi effettive. Essa deve inoltre assicurarsi su base continuativa che il sistema operi in modo appropriato. La direzione e gli addetti alla funzione di controllo dei fidi devono incontrarsi regolarmente per discutere la performance del processo di valutazione, le aree suscettibili di miglioramenti e lo stato di avanzamento delle azioni decise per rimediare alle carenze individuate.

440. I rating interni devono essere parte integrante del flusso informativo indirizzato ai suddetti organi. Questo deve contemplare i profili di rischio per gradi di merito, i passaggi fra le varie classi, la stima dei parametri pertinenti per ciascuna classe e il raffronto fra i tassi di inadempienza effettivi (nonché LGD ed EAD per le banche che applicano i metodi avanzati) e le previsioni. La frequenza del flusso informativo può variare a seconda della rilevanza e della tipologia delle informazioni, nonché del livello del destinatario.

(ii) Controllo del rischio di credito

441. Le banche devono disporre di unità indipendenti di controllo del rischio di credito, cui spetta la responsabilità per la definizione o la scelta, l'attuazione e la performance dei sistemi di rating interni. Tali unità devono essere funzionalmente autonome dal personale a vario titolo responsabile della concessione dei fidi. Le loro competenze devono comprendere:

- la verifica e il monitoraggio dei gradi interni di merito;
- la produzione e la disamina dei rapporti sintetici generati dal sistema di rating, comprendenti dati storici sulle perdite classificati in base al rating attribuito all'epoca dell'inadempienza e per tutto l'anno precedente; l'analisi dei passaggi fra le varie classi; il monitoraggio delle tendenze concernenti i criteri fondamentali di valutazione;
- l'applicazione di procedure volte a verificare che le definizioni dei rating siano applicate in modo omogeneo nei vari dipartimenti e area geografiche;
- l'esame e la documentazione di eventuali cambiamenti nel processo di rating, indicando le ragioni dei mutamenti stessi;
- la revisione dei criteri di valutazione per accertare se essi mantengono la loro capacità predittiva del rischio. Ogni modifica del processo di rating, dei criteri di valutazione o di singoli parametri deve essere documentata in modo da poter essere esaminata dall'autorità di vigilanza.

⁸² Questo requisito si riferisce a una struttura direzionale costituita dal consiglio di amministrazione e dall'alta direzione. Il Comitato è consapevole del fatto che sussistono importanti differenze normative e regolamentari fra i vari paesi quanto alle funzioni del consiglio di amministrazione e dell'alta direzione. In alcuni paesi il consiglio ha come funzione principale, se non esclusiva, la supervisione dell'organo esecutivo (alta direzione, direzione generale) al fine di assicurare che quest'ultimo assolva i propri compiti; in tal caso, il consiglio non svolge funzioni esecutive. In altri paesi, per contro, esso ha competenze più ampie, in quanto fissa le linee generali di gestione della banca. A causa di tali differenze, le nozioni di consiglio di amministrazione e di alta direzione vengono qui impiegate non tanto per definire concetti giuridici, quanto piuttosto per individuare due funzioni decisionali all'interno di un'istituzione bancaria.

442. L'unità di controllo del rischio di credito deve partecipare attivamente alla elaborazione, scelta, messa in opera e validazione dei modelli di rating. Ad essa spetteranno le funzioni di monitoraggio e di controllo su tutti i modelli impiegati nel processo di valutazione, nonché la responsabilità ultima in ordine alla revisione su base continuativa e alla modifica dei modelli.

(iii) Audit interno ed esterno

443. L'audit interno o una funzione ugualmente indipendente deve rivedere almeno una volta l'anno il sistema di rating della banca e il suo funzionamento, ivi comprese l'attività della funzione crediti e le stime di PD, LGD ed EAD. Fra gli aspetti da esaminare rientra la conformità con tutti i requisiti minimi applicabili. L'audit interno deve documentare le risultanze dei propri accertamenti. Talune autorità nazionali di vigilanza potranno altresì richiedere una revisione esterna del processo di rating e delle stime dei parametri di perdita.

6. Utilizzo dei rating interni

444. Nelle banche che adottano il metodo IRB, i rating interni e le stime interne di inadempienza e di perdita devono avere un ruolo essenziale nell'autorizzazione dei fidi, nella gestione del rischio, nell'allocazione interna di capitale e nelle funzioni di governo societario. Non sono accettabili i sistemi di rating e di stima concepiti e attuati unicamente allo scopo di autorizzare la banca al metodo IRB e utilizzati soltanto per fornire i corrispondenti input. È ammesso che una banca non utilizzi necessariamente le stesse stime per il metodo IRB e per tutte le finalità interne. Ad esempio, è possibile che i modelli di pricing impieghino le PD ed LGD connesse con la vita residua delle attività. Laddove sussistono tali differenze, la banca è tenuta a documentarle e a giustificarne la fondatezza all'autorità di vigilanza.

445. Una banca deve poter testimoniare di un'esperienza affidabile nell'uso dei rating interni e dimostrare di aver utilizzato un sistema di rating sostanzialmente in linea con i requisiti minimi descritti in questo documento per almeno i tre anni precedenti la sua autorizzazione. Una banca che impieghi il metodo IRB avanzato deve altresì dimostrare di avere stimato e utilizzato LGD ed EAD in modo sostanzialmente conforme ai requisiti minimi stabiliti per questi parametri quantomeno nel triennio precedente la sua autorizzazione. I miglioramenti del sistema di rating non incidono in alcun modo sul rispetto del requisito dei tre anni.

7. Quantificazione del rischio

(i) Requisiti generali per il processo di stima

Struttura e finalità

446. Questa sezione descrive i requisiti generali per le stime interne di PD, LGD ed EAD. Come regola generale, tutte le banche che impiegano il metodo IRB devono stimare una PD⁸³ per ciascun grado interno di merito (esposizioni verso imprese, soggetti sovrani e banche) o ciascun pool di esposizioni (nel caso dei crediti al dettaglio).

447. Le stime di PD devono basarsi sulla media di lungo periodo dei tassi annui di inadempienza per i debitori ricompresi nel rispettivo grado di merito, eccezion fatta per le esposizioni al dettaglio (si veda oltre). I requisiti specifici per la stima di PD sono forniti nei paragrafi 461–467. Le banche che impiegano il metodo avanzato devono stimare una LGD appropriata (come definita ai paragrafi 468–473) per ciascuna operazione (o pool di esposizioni al dettaglio). Esse devono inoltre stimare una EAD appropriata per ciascuna operazione, quale media di lungo periodo ponderata in base alle inadempienze, secondo quanto precisato ai paragrafi 474–475. I requisiti specifici per la stima di EAD sono descritti nei paragrafi 474–479. Le banche che non soddisfano i requisiti suddetti per le proprie stime di EAD o LGD relativamente alle esposizioni verso imprese, soggetti sovrani e banche devono impiegare le stime regolamentari di questi parametri. I criteri per l'impiego di tali stime sono descritti nei paragrafi 506–524.

⁸³ Le banche non sono tenute a produrre proprie stime di PD per talune esposizioni in strumenti di capitale o determinati crediti rientranti nelle sottoclassi SL.

448. Le stime interne di PD, LGD ed EAD devono integrare tutti i dati, le informazioni e i metodi pertinenti e rilevanti disponibili. Una banca può utilizzare dati sia interni che esterni (compresi i dati condivisi con altre istituzioni), ma in ogni caso deve dimostrare che le proprie stime sono rappresentative della sua esperienza di lungo periodo.

449. Le stime devono basarsi sull'esperienza storica e su evidenze empiriche, e non semplicemente su valutazioni soggettive o discrezionali. Va inoltre preso in considerazione ogni cambiamento intervenuto nelle procedure di affidamento o di recupero dei crediti durante il periodo di osservazione. Le stime della banca devono prontamente integrare le implicazioni dei progressi tecnologici, i nuovi dati e ogni altra informazione man mano che si rendono disponibili. Le banche devono rivedere le proprie stime quantomeno con cadenza annuale.

450. La popolazione delle esposizioni impiegata per la stima, i criteri di affidamento in vigore nel momento in cui i dati sono stati prodotti e gli altri aspetti caratteristici rilevanti dovrebbero coincidere, o perlomeno essere comparabili, con quanto riscontrato effettivamente presso la banca. La banca deve inoltre dimostrare che le condizioni economiche e di mercato su cui si basano i dati sono coerenti con la situazione attuale e prospettica. Per le stime di LGD ed EAD le banche devono tener conto di quanto riportato ai paragrafi 468–479. Il numero delle esposizioni incluse nel campione e il periodo impiegato per la quantificazione devono essere sufficienti ad assicurare alla banca l'accuratezza e la robustezza delle stime. La tecnica di stima deve confermare la propria validità anche sulla base di campioni diversi da quelli utilizzati in sede di stima.

451. In generale, le stime di PD, LGD ed EAD possono comportare errori imprevedibili. Al fine di evitare valutazioni troppo ottimistiche le banche devono integrare nelle proprie misurazioni un fattore di cautela commisurato al presumibile margine di errore. Nei casi in cui le metodologie e i dati sono meno soddisfacenti e il presumibile margine di errore più ampio, il fattore di cautela deve essere maggiore. Le autorità di vigilanza possono consentire una certa flessibilità nell'applicazione dei criteri prescritti per i dati acquisiti prima dell'applicazione del nuovo Schema. Tuttavia, in questi casi le banche devono dimostrare alla competente autorità che sono stati effettuati i necessari aggiustamenti per realizzare una sostanziale equivalenza con i risultati ottenibili in assenza di tale flessibilità. Se non altrimenti specificato, i dati acquisiti successivamente alla data di applicazione devono essere conformi ai requisiti minimi.

(ii) *Definizione di inadempienza*

452. Si ritiene che sia intervenuta una inadempienza ("default") in relazione a un particolare obbligato allorché si verifica almeno uno degli eventi sotto indicati:

- la banca giudica improbabile, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione di eventuali garanzie, che l'obbligato adempia in toto alle sue obbligazioni creditizie verso il gruppo bancario;
- l'obbligato presenta verso il gruppo bancario crediti scaduti rilevanti da oltre 90 giorni⁸⁴. Gli sconfinamenti di conto sono considerati alla stregua di crediti scaduti dal momento in cui l'obbligato ha superato l'importo accordato o ha ricevuto notifica di un accordato inferiore al saldo corrente in essere.

453. Fra gli elementi da considerare come indicativi dell'improbabile adempimento figurano le seguenti condizioni:

- la banca include il credito tra le sofferenze o gli incagli;
- la banca effettua una svalutazione o un accantonamento specifico ritenendo che sia intervenuto un significativo scadimento della qualità del credito successivamente all'assunzione dell'esposizione⁸⁵;

⁸⁴ Nel caso di esposizioni verso ESP o clientela al dettaglio, l'autorità di vigilanza può – ove lo ritenga appropriato alle condizioni locali – innalzare tale limite a 180 giorni per alcuni strumenti. In un paese membro, le condizioni locali possono rendere opportuno l'innalzamento del limite a 180 giorni anche per i crediti verso imprese; questa prescrizione si applica per un periodo transitorio di 5 anni.

⁸⁵ In talune giurisdizioni, sulle esposizioni in strumenti di capitale vengono effettuati accantonamenti specifici a fronte del rischio di prezzo; siffatti accantonamenti non sono pertanto indicativi di uno stato di insolvenza.

- la banca cede il credito subendo una perdita economica sostanziale dovuta al deterioramento della qualità creditizia;
- la banca acconsente a una ristrutturazione “per realizzo” del credito, ove ciò implichi verosimilmente una ridotta obbligazione finanziaria per il debitore dovuta a remissione sostanziale del debito o al differimento dei pagamenti in linea capitale, interessi o (se del caso) commissioni⁸⁶;
- la banca ha presentato istanza di fallimento per il debitore o ha avviato una procedura equivalente in relazione all’obbligazione creditizia del debitore verso il gruppo bancario;
- l’obbligato ha dichiarato fallimento o è stato posto in stato di fallimento o situazione assimilabile, ove ciò impedisca o ritardi il pagamento dell’obbligazione creditizia verso il gruppo bancario.

454. Le autorità nazionali emaneranno le opportune linee guida sul modo in cui questi criteri dovranno essere applicati e monitorati.

455. Per le esposizioni al dettaglio la definizione di inadempienza può essere applicata a livello di specifica obbligazione, anziché a livello di obbligato. In tal caso, l’inadempienza di un debitore a fronte di un’obbligazione non implica che la banca debba considerare in stato di inadempienza tutte le altre obbligazioni verso il gruppo bancario.

456. Le banche devono archiviare le inadempienze effettive per le classi di esposizione IRB basandosi sulla definizione di riferimento. Quest’ultima deve servire da base anche per la stima di PD e (se pertinente) di LGD ed EAD. Nel produrre queste stime le banche possono fare uso di dati esterni disponibili ancorché non coerenti con la definizione di riferimento, a condizione che siano soddisfatti i requisiti stabiliti nel paragrafo 462. Tuttavia, in questi casi le banche devono dimostrare alla competente autorità di vigilanza che i dati stessi sono stati opportunamente aggiustati al fine di realizzare una sostanziale equivalenza con la definizione di riferimento. La stessa condizione si applicherebbe ai dati interni impiegati anteriormente all’applicazione del nuovo Schema. I dati interni (compresi quelli in condivisione con altre istituzioni) impiegati nelle suddette stime successivamente all’applicazione dello Schema devono essere conformi alla definizione di riferimento.

457. Se una banca giudica che per un’esposizione precedentemente classificata come inadempienza siano di fatto venute meno le condizioni previste nella definizione di riferimento, essa deve classificare il debitore e stimare LGD come se si trattasse di un’esposizione regolare. Ove in seguito dovesse verificarsi una delle condizioni suddette, si riterrebbe intervenuta una seconda inadempienza.

(iii) Riscadenzamento

458. La banca deve disporre di linee guida chiaramente definite e documentate per il conteggio dei giorni di ritardo, con particolare riferimento al riscadenzamento dei crediti e alla concessione di proroghe, dilazioni, rinnovi e riporti a nuovo su conti esistenti. Tali direttive devono quantomeno prevedere: (i) gli organi competenti per l’approvazione e le relative modalità di comunicazione ai livelli gerarchici superiori; (ii) il periodo minimo di ritardo di un’operazione affinché sia ammessa al riscadenzamento; (iii) i tassi di inadempienza delle operazioni soggette a riscadenzamento; (iv) il numero massimo di riscadenzamenti per ciascuna operazione; (v) il riesame della solvibilità del debitore. Tali direttive devono essere attuate in modo uniforme nel tempo e superare la “verifica d’uso” (vale a dire che se una banca tratta un’esposizione riscadenzata analogamente ad altri crediti anomali oltre il tempo limite di ritardo, tale esposizione deve essere classificata come inadempienza ai fini del metodo IRB). Alcune autorità di vigilanza potranno stabilire requisiti più specifici in merito al riscadenzamento per le banche di propria pertinenza.

⁸⁶ Comprese, nel caso delle partecipazioni azionarie valutate secondo un metodo PD/LGD, le ristrutturazioni “per realizzo” delle partecipazioni stesse.

(iv) *Trattamento degli sconfinamenti*

459. Gli sconfinamenti autorizzati devono essere soggetti ai limiti di fido accordati dalla banca e notificati al cliente. Ogni eventuale sconfinamento deve essere monitorato; se il saldo non venisse riportato entro il limite di fido nel termine di 90–180 giorni (a seconda della soglia di ritardo applicabile), l'esposizione verrebbe considerata alla stregua di un'inadempienza. Ai fini del metodo IRB, gli sconfinamenti non autorizzati sono soggetti a una soglia pari a zero. Pertanto, per questi scoperti il conteggio del periodo di mora inizia nel momento in cui si determina lo sconfinamento non autorizzato. In caso di mancato rientro nel termine di 90–180 giorni l'esposizione è considerata come inadempienza. Le banche devono avere in funzione rigorose procedure interne per valutare l'affidabilità creditizia dei clienti cui sono consentiti sconfinamenti di conto.

(v) *Definizione di perdita per tutte le classi di attività*

460. La definizione di perdita da applicarsi alla stima di LGD è quella di perdita economica, per misurare la quale devono essere tenuti presenti tutti i fattori di rilievo. Questi comprendono sconti significativi sul nominale e i costi rilevanti diretti e indiretti collegati al recupero del credito. Le banche non devono limitarsi a misurare la perdita risultante dalla contabilità, anche se devono essere in grado di raffrontarla con la perdita economica. Sebbene l'esperienza e la perizia sviluppate dalla banca nel recuperare i crediti problematici incidano notevolmente sui tassi di recupero e debbano quindi rispecchiarsi nelle stime di LGD, gli aggiustamenti delle stime basati su questa capacità devono essere prudenti fintantoché la banca non dispone di un'adeguata evidenza empirica del suo impatto effettivo.

(vi) *Requisiti specifici per la stima di PD*

Esposizioni verso imprese, soggetti sovrani e banche

461. Le banche devono usare informazioni e tecniche che tengano in dovuto conto l'esperienza di lungo periodo ai fini della stima della PD media per ciascun grado di rating. Ad esempio, le banche possono impiegare una o più delle tre tecniche specifiche di seguito descritte: esperienza interna di inadempienza, "mapping" con dati esterni, modelli statistici.

462. Le banche possono impiegare in via primaria una tecnica e utilizzare le altre a fini di raffronto ed eventuale aggiustamento. Le autorità di vigilanza non accetteranno l'applicazione meccanica di una tecnica in assenza di analisi che ne giustifichino l'utilizzo. Le banche devono evidenziare l'importanza rivestita dalle valutazioni soggettive nel combinare i risultati di tecniche diverse e nell'effettuare aggiustamenti in presenza di lacune nelle tecniche e nelle informazioni.

- Per la stima di PD una banca può impiegare i dati sulle inadempienze desunti dalla propria esperienza. Essa deve dimostrare nella sua analisi che le stime rispecchiano i criteri di affidamento e tengono conto delle eventuali differenze esistenti fra il sistema di rating che ha prodotto i dati e quello corrente. Se sono disponibili solo dati limitati, oppure se i criteri di affidamento o i sistemi di rating sono cambiati, la banca deve applicare un più ampio margine di cautela. Può essere riconosciuto anche l'utilizzo di dati condivisi con altre istituzioni. La banca deve dimostrare che i sistemi interni e i criteri impiegati da altre banche del pool sono comparabili con i propri.
- Le banche possono classificare le proprie esposizioni in base alla scala di rating impiegata da ECAI o da istituti analoghi e assegnare ai propri gradi di merito i tassi di inadempienza osservati per i rating esterni. Questo "mapping" deve basarsi su una comparazione dei criteri interni con quelli impiegati dall'istituzione esterna nonché su una comparazione dei rating interni ed esterni per eventuali affidati comuni. Andranno evitate distorsioni o incoerenze nel metodo di classificazione e nei dati sottostanti. I criteri adottati dall'agenzia esterna in relazione ai dati che sottendono alla quantificazione del rischio devono essere orientati al merito di credito del debitore e non alle caratteristiche dell'operazione. L'analisi della banca deve includere un raffronto delle definizioni di inadempienza, fatti salvi i criteri indicati ai paragrafi 452–457. La banca deve documentare la base logica della mappatura.
- Le banche possono impiegare una media semplice delle stime di PD per i singoli debitori assegnati a un certo grado di merito se tali stime sono derivate da modelli statistici di previsione delle inadempienze. L'impiego di tali modelli è subordinato al rispetto dei criteri specificati nel paragrafo 417.

463. A prescindere dal fatto che la banca impieghi fonti informative interne, esterne, condivise o una loro combinazione, ai fini della stima di PD il periodo storico di osservazione di almeno una fonte deve avere una durata minima di cinque anni. Se il periodo di osservazione di una data fonte ha una durata maggiore e i dati in questione sono pertinenti e rilevanti, va impiegato questo periodo più lungo.

Esposizioni al dettaglio

464. Data la specificità dei criteri adottati da ciascuna istituzione per assegnare le esposizioni ai vari pool, le banche devono considerare i dati interni come fonte primaria di informazione per la stima delle probabilità di perdita. È consentito l'utilizzo di dati esterni o di modelli statistici a condizione che possa essere dimostrato uno stretto nesso fra (i) il procedimento seguito dalla banca per assegnare le esposizioni a un dato pool e quello seguito dalla fonte esterna, e fra (ii) il profilo di rischio della banca e la composizione dei dati esterni. La banca deve in ogni caso utilizzare tutte le fonti informative rilevanti e significative come basi di raffronto.

465. Un metodo per derivare le stime di lungo periodo di PD e i tassi medi di LGD ponderati per le inadempienze (secondo la definizione di cui al paragrafo 468) per le esposizioni al dettaglio potrebbe basarsi su una stima del tasso di perdita atteso nel lungo periodo. La banca può utilizzare (i) una stima appropriata di PD per ricavare il tasso medio della LGD di lungo periodo ponderato per le inadempienze o (ii) un tasso medio della LGD di lungo periodo ponderato per le inadempienze al fine di ricavare la PD appropriata. In entrambi i casi, è importante rammentare che la LGD utilizzata per il calcolo dei coefficienti IRB non può essere inferiore al tasso medio della LGD di lungo periodo ponderato per le inadempienze, e deve essere coerente con quanto postulato al paragrafo 468.

466. A prescindere dal fatto che la banca impieghi fonti informative interne, esterne, condivise o una loro combinazione, ai fini della stima dei parametri di perdita il periodo storico di osservazione deve avere una durata minima di cinque anni. Se il periodo di osservazione di una fonte ha una durata maggiore e i dati in questione sono rilevanti, va impiegato questo periodo più lungo. Una banca non è tenuta ad attribuire uguale importanza ai dati storici se può dimostrare alla competente autorità di vigilanza che le informazioni più recenti costituiscono un migliore indicatore dei tassi di perdita.

467. Il Comitato riconosce che l'anzianità del credito ("seasoning") può influenzare in misura rilevante talune esposizioni al dettaglio a lungo termine, caratterizzate da un picco degli utilizzi vari anni dopo l'accensione della linea. Le banche dovrebbero prevedere le conseguenze di una rapida crescita delle esposizioni e adottare misure idonee ad assicurare che le proprie tecniche di stima siano accurate e la corrente dotazione di capitale, sommata agli utili e ai finanziamenti prospettici, risulti sufficiente a coprire i futuri fabbisogni patrimoniali. Al fine di evitare forti oscillazioni del requisito patrimoniale derivanti dall'impiego di orizzonti temporali brevi per le stime di PD, le banche sono inoltre incoraggiate a correggere tali stime in funzione dei prevedibili effetti di anzianità, sempreché tali aggiustamenti siano applicati in modo uniforme nel tempo. In talune giurisdizioni gli aggiustamenti in questione potrebbero essere resi obbligatori, a discrezione dell'autorità di vigilanza.

(vii) Requisiti specifici per le proprie stime di LGD

Standard per tutte le classi di attività

468. Una banca deve stimare per ciascuna operazione una LGD che rifletta le condizioni recessive del ciclo economico, ove ciò sia necessario per una corretta quantificazione dei rischi. Tale LGD non può essere inferiore al tasso medio della LGD di lungo periodo ponderato per le inadempienze calcolato sulla base della perdita economica media di tutte le inadempienze osservate nell'ambito dei dati disponibili per quel tipo di operazione. Inoltre, una banca deve tener conto del fatto che, in periodi in cui le perdite su crediti sono sostanzialmente superiori alla media, la LGD dell'operazione possa eccedere la media ponderata per le inadempienze. Per alcuni tipi di esposizioni l'entità delle perdite potrebbe non mostrare una siffatta variabilità ciclica, e le stime di LGD non differire in maniera sostanziale (o non discostarsi affatto) dalla media di lungo periodo ponderata per le inadempienze. Per altre esposizioni, tuttavia, la variabilità ciclica dell'entità delle perdite potrebbe essere rilevante, e le banche dovrebbero incorporarla nelle loro stime di LGD. A tal fine, le banche potrebbero utilizzare l'entità media osservata nei periodi di elevate perdite su crediti, previsioni basate su ipotesi opportunamente prudenti o altri metodi analoghi. Stime appropriate delle LGD durante i periodi di elevate perdite su crediti possono essere calcolate impiegando dati interni e/o esterni. Le autorità di vigilanza continueranno a monitorare e a incoraggiare lo sviluppo di approcci adeguati in materia.

469. Nelle proprie analisi le banche devono considerare la portata dell'eventuale dipendenza fra il rischio del debitore e il rischio della garanzia o del garante. I casi in cui è presente un elevato grado di dipendenza devono essere trattati in modo prudente. Nella valutazione di LGD deve inoltre essere considerato e trattato con cautela ogni disallineamento di valuta fra l'obbligazione sottostante e l'attività costituita in garanzia.

470. Le stime di LGD devono trovare fondamento nei tassi storici di recupero e, ove del caso, non basarsi unicamente sul presunto valore di mercato della garanzia. Questo requisito tiene conto del rischio che la banca possa non disporre della garanzia né escuterla prontamente. Nella misura in cui le stime di LGD tengono conto dell'esistenza di garanzie reali, le banche devono stabilire requisiti interni per la gestione delle garanzie stesse, procedure operative, condizioni per assicurare la certezza giuridica e processi di gestione del rischio che siano generalmente conformi a quelli prescritti per il metodo standardizzato.

471. In base al principio secondo cui talvolta le perdite subite possono sistematicamente eccedere i livelli attesi, la LGD assegnata a un credito in stato di inadempienza dovrebbe rispecchiare l'eventualità che la banca debba riconoscere ulteriori perdite inattese durante il periodo di recupero. Per ogni credito in stato di inadempienza la banca deve inoltre stimare con la migliore approssimazione possibile le perdite subite su quel credito in base alle attuali circostanze economiche e allo status dell'operazione. L'ammontare per cui la LGD su un credito in stato di inadempienza supera eventualmente la migliore stima effettuata dalla banca per la corrispondente perdita attesa rappresenta il requisito patrimoniale per quel credito e dovrebbe essere fissato dalla banca stessa in considerazione della sensibilità al rischio e in linea con quanto stabilito ai paragrafi 272 e 328–330. L'autorità di vigilanza dovrà esaminare – e la banca giustificare – i casi in cui la migliore stima delle perdite attese su un credito in stato di inadempienza si riveli inferiore alla somma degli accantonamenti specifici e delle cancellazioni parziali concernenti il credito in questione.

Parametri addizionali per le esposizioni verso imprese, soggetti sovrani e banche

472. Le stime di LGD devono basarsi su un periodo di osservazione minimo che copra idealmente almeno un ciclo economico completo e in ogni caso non inferiore a sette anni per almeno una fonte di dati. Se il periodo di osservazione di una delle fonti informative ha una durata maggiore e i dati in questione sono pertinenti, va impiegato il periodo più lungo.

Parametri addizionali per le esposizioni al dettaglio

473. Il periodo minimo di osservazione per le stime della LGD sulle esposizioni al dettaglio è di cinque anni. Quanto più limitati sono i dati di cui dispone la banca, tanto più prudente deve essere la sua stima. Una banca non è tenuta ad attribuire uguale importanza ai dati storici se può dimostrare alla competente autorità che i dati più recenti costituiscono un indicatore migliore dei tassi di perdita.

(viii) Requisiti specifici per le proprie stime di EAD

Parametri per tutte le classi di attività

474. La EAD per una posizione in bilancio o fuori bilancio è definita come l'esposizione lorda attesa a fronte dell'operazione in caso di inadempienza dell'obbligato. Per le posizioni in bilancio, le banche devono stimare EAD in misura non inferiore all'utilizzo corrente, fatto salvo il riconoscimento degli effetti della compensazione a bilancio come specificato nel metodo di base. I requisiti minimi per il riconoscimento della compensazione sono identici a quelli stabiliti per il metodo di base. I requisiti minimi addizionali per la stima interna di EAD nel quadro del metodo avanzato si incentrano pertanto sulla stima di EAD per le posizioni fuori bilancio (esclusi gli strumenti derivati). Le banche che impiegano il metodo avanzato devono avere in funzione procedure consolidate per stimare la EAD delle posizioni fuori bilancio. Tali procedure devono specificare le stime da impiegare per ogni tipo di operazione. Le stime interne di EAD dovrebbero rispecchiare la possibilità di ulteriori utilizzi da parte del debitore prima e dopo il momento in cui si verifica un evento qualificato come inadempienza. Laddove le stime di EAD differiscono a seconda del tipo di operazione, la definizione delle diverse operazioni deve essere chiara e inequivocabile.

475. Le banche che impiegano il metodo avanzato devono assegnare una stima di EAD a ogni operazione. Tale stima deve essere quella media di lungo periodo ponderata in base alle inadempienze per operazioni e debitori simili su un arco di tempo sufficientemente lungo, ma con un fattore di cautela appropriato al probabile margine di errore. Se è ragionevolmente prevedibile una correlazione positiva tra la frequenza delle inadempienze e l'entità di EAD, la stima di quest'ultima

deve incorporare un maggior fattore di cautela. Inoltre, nel caso delle esposizioni le cui stime di EAD presentano una sensibile variabilità nell'arco del ciclo economico, la banca deve impiegare stime appositamente concepite per una fase recessiva se queste sono più prudenti della media di lungo periodo. Nelle banche che hanno elaborato propri modelli EAD, ciò potrebbe avvenire considerando l'eventuale natura ciclica delle determinanti dei modelli stessi. Altre banche potrebbero disporre di dati interni sufficienti per analizzare l'impatto di passate recessioni. Per altre ancora, tuttavia, l'unica opzione disponibile potrebbe essere quella di un prudente utilizzo dei dati esterni.

476. I criteri in base ai quali sono ricavate le stime di EAD devono essere plausibili e intuitivi, e rappresentare quelle che la banca ritiene le determinanti sostanziali di EAD. La scelta deve essere giustificata da un'affidabile analisi interna. La banca deve essere in grado di fornire una disaggregazione dei propri dati storici in base ai fattori che essa considera le determinanti di EAD, e utilizzare nella stima di quest'ultima tutte le informazioni pertinenti e rilevanti. Essa dovrà rivedere le proprie stime di EAD per tutte le tipologie di operazioni allorché si rendono disponibili nuove informazioni rilevanti e, in ogni caso, almeno una volta l'anno.

477. La banca deve tenere nel dovuto conto le particolari strategie e procedure da essa seguite in relazione al monitoraggio dei conti e al trattamento dei pagamenti, nonché considerare la propria capacità e volontà di impedire ulteriori utilizzi in circostanze diverse dall'inadempienza, come la violazione di clausole accessorie o altri inadempimenti tecnici. La banca deve inoltre disporre di adeguati sistemi e procedure per controllare la movimentazione dei fidi, il rapporto fra credito accordato e margine utilizzato, nonché le variazioni degli importi in essere per debitore e grado di merito. Tale monitoraggio deve poter essere effettuato su base giornaliera.

Parametri addizionali per le esposizioni verso imprese, soggetti sovrani e banche

478. Le stime di EAD devono basarsi su un periodo di osservazione minimo che copra idealmente almeno un ciclo economico completo e sia comunque non inferiore a sette anni. Se il periodo di osservazione di una delle fonti informative ha una durata maggiore e i dati in questione sono pertinenti, va impiegato questo periodo più lungo. Le stime di EAD devono essere calcolate impiegando una media ponderata in base alle inadempienze e non in base al tempo.

Parametri addizionali per le esposizioni al dettaglio

479. Il periodo minimo di osservazione per le stime della EAD sulle esposizioni al dettaglio è di cinque anni. Quanto più limitati sono i dati di cui dispone una banca, tanto più prudente deve essere la stima. Una banca non è tenuta ad attribuire uguale importanza ai dati storici se può dimostrare alla competente autorità che i dati più recenti costituiscono un indicatore migliore degli utilizzi.

(ix) Requisiti minimi per la valutazione delle garanzie personali e dei derivati su crediti

Parametri per le esposizioni verso imprese, soggetti sovrani e banche nel caso di impiego di proprie stime di LGD e parametri per le esposizioni al dettaglio

Garanzie personali

480. Allorché una banca impiega proprie stime di LGD, essa può considerare l'effetto di attenuazione del rischio attraverso un aggiustamento delle stime di PD o di LGD. La seconda opzione è consentita solo alle banche che sono state autorizzate a impiegare stime interne di LGD. Nel caso delle esposizioni al dettaglio, allorché esiste una garanzia personale a favore sia di una singola obbligazione sia di un pool di esposizioni, la banca può considerarne l'effetto di attenuazione del rischio attraverso la propria stima di PD o LGD, purché ciò sia fatto in maniera coerente. Nello scegliere una delle due opzioni la banca deve adottare un approccio uniforme nel tempo e per i vari tipi di garanzia.

481. In ogni caso, deve essere attribuito un rating in via preliminare e continuativa sia all'obbligato che al garante riconosciuto. A questo riguardo la banca deve soddisfare tutti i requisiti minimi stabiliti in questo documento, fra cui il regolare monitoraggio della situazione del garante e della sua capacità e volontà di onorare le obbligazioni assunte. In linea con i requisiti enunciati nei paragrafi 430–431, la banca deve conservare tutte le informazioni rilevanti sul debitore prescindendo dalla garanzia personale e dal garante. Nel caso delle garanzie su crediti al dettaglio, questi requisiti si applicano anche all'assegnazione di un'esposizione a un dato pool, nonché alla stima di PD.

482. In nessun caso la banca può attribuire all'esposizione garantita una PD o una LGD corretta in modo tale per cui il coefficiente di ponderazione risulterebbe inferiore a quello di un'esposizione

diretta comparabile verso il garante. Ai fini dei requisiti patrimoniali minimi non sono consentiti criteri né procedimenti di valutazione per tener conto degli eventuali effetti favorevoli di un'imperfetta correlazione presunta fra l'inadempienza del debitore e quella del garante. Pertanto, la ponderazione corretta non deve riflettere l'attenuazione del rischio risultante dall'effetto di "doppia inadempienza".

Garanti e garanzie personali ammissibili

483. Non sono poste restrizioni al tipo di garanti idonei. La banca deve tuttavia applicare criteri chiaramente definiti riguardo ai tipi di garanti che essa riconosce a fini prudenziali.

484. La garanzia deve essere documentata per iscritto, non revocabile da parte del garante fintantoché l'obbligazione non sia stata interamente onorata (nella misura prevista dall'ammontare e dalla natura della garanzia) e validamente opponibile al garante stesso in una giurisdizione in cui questi possiede beni sui quali esercitare le ragioni di diritto. Tuttavia, a differenza di quanto prescritto nel metodo di base per le esposizioni verso imprese, soggetti sovrani e banche, possono essere riconosciute a certe condizioni le garanzie che prevedono clausole ai termini delle quali il garante può non essere costretto ad adempiere (garanzie condizionali). Nella fattispecie, spetta alla banca di dimostrare che i criteri di valutazione tengono adeguatamente conto di eventuali limitazioni dell'effetto di attenuazione del rischio.

Criteri di aggiustamento

485. Le banche devono disporre di criteri chiaramente definiti per correggere i gradi di merito del debitore o le stime di LGD (oppure, nel caso dei crediti al dettaglio e dei crediti commerciali acquistati ammessi, per assegnare le esposizioni ai vari pool) in modo da rispecchiare l'effetto delle garanzie personali ai fini del patrimonio regolamentare. Tali criteri devono essere particolareggiati quanto quelli previsti per la classificazione delle esposizioni secondo i paragrafi 410–411, e rispondere ai requisiti minimi per l'attribuzione dei gradi di merito del debitore o dell'operazione enunciati in questo documento.

486. I criteri devono essere plausibili e intuitivi, nonché considerare la capacità e volontà del garante di ottemperare ai termini della garanzia. Essi devono contemplare anche il presumibile profilo temporale dei pagamenti e il grado di correlazione fra la capacità del garante di adempiere ai termini della garanzia e la capacità del debitore di rimborsare il suo debito. I criteri devono inoltre considerare la misura in cui permane un rischio residuale verso il debitore, come quello risultante da un disallineamento di valuta fra la garanzia e l'obbligazione sottostante.

487. Nel correggere i gradi di merito del debitore o le stime di LGD (oppure, nel caso dei crediti commerciali al dettaglio acquistati riconosciuti, nell'assegnare le esposizioni ai vari pool), le banche devono tenere conto di tutte le pertinenti informazioni disponibili.

Derivati su crediti

488. I requisiti minimi stabiliti per le garanzie personali si applicano anche ai derivati su crediti riferiti a un'unica entità ("single-name"). Un ulteriore aspetto da considerare è l'eventuale disallineamento fra le attività. I criteri adottati per attribuire i gradi di merito o le stime di LGD aggiustati per gli impieghi (o pool di esposizioni) protetti con derivati creditizi devono prescrivere che l'attività di riferimento ("reference") su cui si basa la protezione non possa differire dall'attività sottostante ("underlying"), a meno che non siano soddisfatte le condizioni stabilite nel metodo di base.

489. Inoltre, i criteri devono considerare la struttura dei flussi di pagamento dello strumento derivato e valutare prudentemente l'effetto che essa può avere sul livello e sui tempi di recupero. La banca deve altresì tener conto della misura in cui permangono altre forme di rischio residuale.

Criteri per le banche che impiegano le stime di LGD nel metodo di base

490. I requisiti minimi di cui ai paragrafi 480–489 si applicano alle banche che utilizzano le stime di LGD nel metodo di base, con le seguenti eccezioni:

- la banca non può adottare l'opzione di "aggiustamento di LGD";
- la gamma delle garanzie personali e dei garanti ammissibili è soggetta alla limitazione indicata al paragrafo 302.

(x) *Requisiti specifici per la stima di PD e LGD (o EL) per i crediti commerciali idonei*

491. Devono essere rispettati i seguenti requisiti minimi ai fini della quantificazione del rischio per tutti i crediti commerciali acquistati (verso imprese o clientela al dettaglio) facendo uso del trattamento "top-down" del rischio di inadempienza e/o dei trattamenti IRB del rischio di diluizione.

492. La banca acquirente è tenuta a raggruppare i crediti in pool abbastanza omogenei da consentire stime accurate e coerenti di PD e LGD (o EL) per le perdite da rischio di inadempienza e di EL per le perdite da rischio di diluizione. In linea generale, il processo di classificazione rispecchierà le prassi creditizie del cedente e l'eterogeneità della sua clientela. Inoltre, i metodi e i dati impiegati per stimare PD, LGD e ed EL devono essere conformi agli standard correnti per la quantificazione del rischio delle esposizioni verso clientela al dettaglio. In particolare, la quantificazione dovrebbe tener conto di tutte le informazioni a disposizione della banca acquirente in merito alla qualità dei crediti commerciali sottostanti, comprese quelle relative a pool analoghi fornite dal cedente, dalla banca stessa o da fonti esterne. La banca acquirente deve determinare se i dati forniti dal cedente siano o meno coerenti con le aspettative concordate da entrambe le parti relativamente, ad esempio, alla tipologia, al volume e alla qualità corrente dei crediti commerciali acquistati; se non è questo il caso, essa dovrebbe cercare di acquisire dati più pertinenti e farvi assegnamento.

Requisiti operativi minimi

493. La banca acquirente di crediti commerciali deve giustificare la presunzione che le esposizioni correnti e future possano essere rimborsate mediante la liquidazione (o l'incasso) del pool dei crediti acquistati. Per l'abilitazione al trattamento "top-down" del rischio di inadempienza è necessario che il pool di crediti e la relazione creditizia complessiva siano strettamente monitorati e controllati. Specificamente, la banca è tenuta a dimostrare quanto segue.

Certezza giuridica

494. La struttura dell'operazione di credito deve assicurare che in tutte le prevedibili circostanze, compresi i casi di crisi finanziaria o di fallimento del cedente o del gestore del servizio, la banca mantenga la proprietà e il controllo effettivi sugli introiti rivenienti dai crediti commerciali. Qualora l'obbligato effettui i pagamenti direttamente al cedente o al gestore, la banca deve regolarmente assicurarsi che questi le siano retrocessi per intero ed entro il termine contrattuale. Inoltre, il diritto di proprietà sui crediti e sugli introiti pecuniari dovrebbe essere protetto contro moratorie fallimentari o azioni legali che possano sensibilmente ostacolare la capacità della banca di liquidare/cedere i crediti o di mantenere il controllo sugli introiti stessi.

Efficacia dei sistemi di monitoraggio

495. La banca deve essere in grado di monitorare sia la qualità dei crediti commerciali, sia la situazione finanziaria del cedente e del gestore. In particolare, essa deve:

- (i) valutare la correlazione fra la qualità dei crediti e la situazione finanziaria sia del cedente sia del gestore e (ii) disporre di politiche e procedure interne che offrano adeguate salvaguardie contro tali evenienze, fra cui l'attribuzione di un rating interno a ciascun cedente e gestore;
- disporre di politiche e procedure chiare ed efficaci per determinare l'idoneità del cedente e del gestore. La banca o un suo rappresentante devono effettuare periodici riesami del cedente e del gestore per verificare l'accuratezza delle loro segnalazioni, individuare eventuali frodi o carenze operative e vagliare la qualità delle politiche di credito del cedente e la qualità delle politiche e delle procedure di incasso del gestore. I risultati di suddette verifiche vanno adeguatamente documentati;
- essere in grado di valutare le caratteristiche dei pool di crediti commerciali, fra cui: (i) sconfinamenti; (ii) evidenze storiche concernenti arretrati, dubbie esazioni e svalutazioni dei crediti del cedente; (iii) termini di pagamento; (iv) eventuali conti di contropartita;
- avere in funzione efficaci politiche e procedure per monitorare su base aggregata le concentrazioni di esposizioni verso singoli obbligati all'interno di ogni pool di crediti e a livello trasversale fra un pool e l'altro;
- ricevere segnalazioni tempestive e sufficientemente dettagliate sull'anzianità e sul grado di diluizione dei crediti al fine di: (i) accertare la conformità con i criteri di idoneità e le politiche

di finanziamento che regolano i crediti commerciali acquistati; (ii) disporre di un efficace mezzo per monitorare e verificare i termini di vendita del cedente (ad esempio, tempo decorso dalla data della fattura) e il grado di diluizione.

Efficacia dei sistemi per la gestione dei crediti problematici

496. Un programma efficace deve prevedere meccanismi e procedure che consentano non solo di accertare precocemente il deterioramento della situazione finanziaria del cedente e della qualità dei crediti commerciali, ma anche di anticipare l'insorgere di problemi. In particolare, la banca deve:

- disporre di politiche, procedure e sistemi informativi chiari ed efficaci per monitorare la conformità con: (i) i termini contrattuali dell'operazione (clausole accessorie, formule di finanziamento, limiti di concentrazione, clausole di ammortamento anticipato, ecc.); (ii) le politiche interne che regolano la misura delle anticipazioni e l'idoneità dei crediti commerciali acquistati. I sistemi della banca dovrebbero rilevare le violazioni e le modifiche delle clausole contrattuali, nonché gli scostamenti dalle politiche e dalle procedure stabilite;
- prevedere efficaci politiche e procedure per rilevare, autorizzare, monitorare e correggere gli sconfinamenti, al fine di limitare gli utilizzi indebiti;
- avere in funzione efficaci politiche e procedure per affrontare un deterioramento nella situazione finanziaria del cedente o del gestore del servizio e/o nella qualità dei pool di crediti commerciali acquistati. Esse dovrebbero quantomeno contemplare automatismi per la revoca anticipata dei crediti rotativi e altre clausole di salvaguardia, un approccio strutturato e regolamentato per gestire le violazioni delle clausole, nonché procedure chiare ed efficaci per l'avvio di azioni legali e il trattamento dei crediti anomali.

Efficacia dei sistemi per il controllo di garanzie reali, concessione dei fidi e incassi

497. La banca deve disporre di politiche e procedure chiare ed efficaci per disciplinare il controllo dei crediti commerciali acquistati, dei finanziamenti concessi e del flusso degli incassi. In particolare:

- le direttive interne scritte devono specificare tutti gli aspetti sostanziali del programma di acquisto di crediti commerciali, fra cui la misura delle anticipazioni, le garanzie reali stanziabili, la documentazione prescritta, i limiti di concentrazione e il trattamento degli incassi. Tali elementi devono tenere adeguatamente conto di tutti i fattori pertinenti e rilevanti, come la situazione finanziaria del cedente e del gestore, le concentrazioni di rischio, nonché le tendenze nella qualità dei crediti commerciali e della clientela del cedente;
- i sistemi interni devono assicurare che l'anticipazione di fondi avvenga unicamente contro consegna delle garanzie e della documentazione prescritte (attestati del gestore, fatture, documenti di spedizione, ecc.).

Conformità con le politiche e le procedure interne della banca

498. Considerato il ricorso ai sistemi di monitoraggio e di controllo per limitare il rischio di credito, la banca dovrebbe avere in funzione un efficace processo interno per verificare la conformità con tutte le politiche e procedure di importanza critica, che preveda fra l'altro:

- regolari revisioni interne e/o esterne di tutte le fasi critiche del programma di acquisto dei crediti commerciali;
- verifiche della separatezza funzionale fra (i) la valutazione del cedente/gestore e quella dell'obbligato, e (ii) la valutazione del cedente/gestore e le risultanze delle verifiche in loco su questi condotte.

499. Il processo interno per valutare la conformità con tutte le politiche e procedure di importanza critica dovrebbe inoltre prevedere la valutazione dell'attività di back-office, con particolare riguardo a qualifiche, esperienza, adeguatezza delle risorse e sistemi di supporto.

8. Validazione delle stime interne

500. Presso ogni banca devono essere in funzione solidi meccanismi con cui validare l'accuratezza e la coerenza dei sistemi e dei processi di rating, nonché delle stime di tutte le componenti rilevanti di rischio. Ogni banca deve poter dimostrare alla competente autorità di vigilanza

che i meccanismi interni di validazione le permettono di valutare la performance dei sistemi interni di rating e di stima del rischio in modo coerente e affidabile.

501. Le banche devono comparare periodicamente l'incidenza effettiva delle inadempienze con le stime della PD per ciascun grado di merito e poter dimostrare che essa rientra nell'intervallo atteso dei valori per il grado in questione. Le banche che adottano il metodo IRB avanzato devono effettuare tale analisi anche per le stime di LGD ed EAD, avvalendosi di dati storici riferiti al periodo più lungo possibile. Metodi e dati usati in queste comparazioni devono essere chiaramente documentati dalla banca. L'analisi e la documentazione dovrebbero essere aggiornate almeno una volta l'anno.

502. Le banche sono inoltre tenute a impiegare altri strumenti di validazione e raffronti quantitativi con pertinenti fonti informative esterne. L'analisi deve basarsi su dati che siano appropriati al portafoglio in esame, che vengano aggiornati regolarmente e che coprano un periodo di osservazione rilevante. Le valutazioni interne delle banche sulla performance dei propri sistemi di rating devono essere basate su serie storiche di lungo periodo che ricomprendano una vasta gamma di condizioni economiche e, idealmente, uno o più cicli congiunturali completi.

503. Le banche devono dimostrare che i test quantitativi e gli altri metodi di validazione non variano sistematicamente in funzione del ciclo economico. I cambiamenti nei metodi e nei dati impiegati (fonti e periodi di osservazione) devono essere documentati in modo chiaro ed esauriente.

504. Le banche devono prevedere standard interni ben articolati in ordine alle situazioni in cui gli scostamenti dei valori effettivi di PD, LGD ed EAD rispetto alle stime diventano tali da mettere in discussione la validità di queste ultime. Tali standard devono tener conto dei cicli economici e di analoghi fattori sistematici di variabilità delle inadempienze. Se i valori riscontrati continuano a superare quelli attesi, le banche devono correggere le stime verso l'alto affinché rispecchino le inadempienze e le perdite effettive.

505. Le banche che si basano su stime regolamentari, anziché interne, dei parametri di rischio sono invitate a comparare le LGD ed EAD effettive con i valori fissati dalle autorità di vigilanza. I dati sulle LGD ed EAD effettive dovrebbero entrare a far parte della valutazione del capitale economico condotta dalla banca.

9. Stime regolamentari di LGD ed EAD

506. Le banche facenti uso del metodo IRB di base che non soddisfano i suddetti criteri per le stime proprie di LGD ed EAD devono osservare i requisiti minimi previsti nel metodo standardizzato per potere riconoscere le garanzie reali finanziarie idonee (così come stabilito nella Sezione II.D: Metodo standardizzato – Attenuazione del rischio di credito). Per essere abilitate a riconoscere altri tipi di garanzie reali, esse devono soddisfare i requisiti minimi di seguito enunciati.

(i) Definizione delle garanzie reali CRE/RRE idonee

507. Le garanzie reali CRE/RRE per le esposizioni verso imprese, soggetti sovrani e banche sono ritenute idonee se soddisfano le seguenti condizioni:

- il rischio creditizio del debitore non dipende in misura rilevante dalla performance dell'immobile o del progetto immobiliare sottostante, ma dalla capacità del debitore stesso di rimborsare il credito attingendo ad altre fonti. Di conseguenza, il rimborso del credito non dipende essenzialmente dai flussi finanziari generati dal CRE/RRE sottostante che funge da garanzia⁸⁷;
- il valore dell'immobile costituito in garanzia non dipende in misura rilevante dalla performance del debitore. Questo requisito non intende escludere le situazioni in cui fattori puramente macroeconomici influenzano sia il valore della garanzia che la performance del debitore.

⁸⁷ Il Comitato dà atto che in alcuni paesi nei quali l'edilizia multifamiliare costituisce una quota importante del mercato delle abitazioni e lo Stato promuove questo settore anche attraverso imprese pubbliche specializzate con un ruolo primario come costruttori, le caratteristiche di rischio dei crediti garantiti da ipoteca su questo tipo di immobili residenziali sono assimilabili a quelle delle tradizionali esposizioni verso imprese. In tali circostanze, l'autorità nazionale di vigilanza potrà riconoscere le ipoteche su residenze multifamiliari come garanzia idonea per le esposizioni verso imprese.

508. Alla luce della precedente descrizione generica e della definizione di esposizioni verso imprese, i beni immobili da investimento che rientrano nella classe di attività SL sono specificamente esclusi dal riconoscimento come garanzia per tali esposizioni⁸⁸.

(ii) *Requisiti operativi per l'idoneità delle garanzie CRE/RRE*

509. A condizione che sia rispettata la conformità con la definizione di cui sopra, i CRE/RRE sono idonei per il riconoscimento come garanzie reali a fronte dei crediti verso imprese soltanto se soddisfano i requisiti operativi di seguito elencati.

- *Efficacia giuridica*: la garanzia reale acquisita deve essere validamente opponibile in tutte le giurisdizioni pertinenti e i diritti sul bene costituito in garanzia devono essere prontamente registrati nella forma prescritta. La garanzia deve essere validamente costituita (ossia, devono essere stati osservati tutti i requisiti giuridici per perfezionare il diritto). Inoltre, l'atto di garanzia e il procedimento giuridico sottostanti devono essere tali da permettere alla banca di escutere la garanzia in tempi ragionevoli.
- *Valore oggettivo di mercato del bene costituito in garanzia*: il bene costituito in garanzia deve essere valutato in misura pari o inferiore al valore equo ("fair value") corrente al quale esso potrebbe essere ceduto alla data di valutazione sulla base di accordi privatistici fra un venditore e un compratore consenzienti e indipendenti.
- *Rivalutazione frequente*: la banca è tenuta a rivedere periodicamente e con frequenza almeno annuale il valore della garanzia. È raccomandata una verifica più frequente nel caso in cui le condizioni di mercato siano soggette a variazioni significative. È possibile usare metodi di valutazione statistici (ad esempio, con riferimento a indici dei prezzi delle abitazioni, indagini campionarie) per aggiornare le stime o individuare le garanzie che possono aver subito un deprezzamento e richiederne la rivalutazione. I beni devono essere stimati da un esperto se i dati indicano che il valore della garanzia può essere diminuito in misura rilevante in relazione ai prezzi generali di mercato o se si verifica un evento creditizio, come ad esempio un'inadempienza.
- *Garanzie subordinate*: in alcuni paesi membri la garanzia sarà ritenuta idonea soltanto quando il creditore vanta una ipoteca di primo grado sul bene⁸⁹. Le garanzie subordinate possono essere considerate a una sola condizione: il diritto sul bene deve essere incontrovertibilmente opponibile in giudizio e costituire un efficace strumento di attenuazione del rischio. Se riconosciute, le garanzie subordinate devono essere trattate utilizzando la soglia C*/C** impiegata per le garanzie di primo grado. In tali casi, le soglie C* e C** sono calcolate tenendo conto della somma delle garanzie subordinate e di tutte quelle di rango più elevato.

510. Per la gestione delle garanzie reali valgono i seguenti requisiti aggiuntivi:

- devono essere chiaramente documentate la natura delle garanzie CRE/RRE accettate dalla banca e la connessa politica creditizia (rapporto prestito/garanzia);
- la banca deve adottare le misure necessarie per accertare che il bene ricevuto in garanzia sia adeguatamente assicurato contro il rischio di danni o di deterioramento;
- la banca deve verificare su base continuativa l'esistenza di eventuali diritti di prelazione (ad esempio, per crediti di imposta) sull'immobile;
- la banca deve tenere adeguatamente conto del rischio di essere chiamata a rispondere di danni ambientali causati dal bene costituito in garanzia (ad esempio, presenza di materiali tossici nell'immobile).

⁸⁸ Come rilevato nella nota 71, in circostanze eccezionali, nel caso di mercati ben sviluppati e consolidati da tempo le ipoteche su locali non residenziali ad uso ufficio e/o commerciali multiuso e/o condivisi potrebbero essere riconosciute come garanzie idonee per le esposizioni verso imprese. Per una trattazione dei criteri di idoneità applicabili, si rimanda alla nota 25 del paragrafo 74.

⁸⁹ In alcune di queste giurisdizioni le ipoteche di primo grado sono soggette ai diritti di taluni creditori privilegiati, come lo Stato per i crediti di imposta inevasi e i lavoratori dipendenti per le retribuzioni non corrisposte.

(iii) *Requisiti per il riconoscimento dei crediti commerciali*

Definizione di credito commerciale idoneo

511. Sono considerati idonei i crediti commerciali con scadenza originaria non superiore a un anno, il cui rimborso avviene attraverso i proventi commerciali o finanziari generati dalle attività sottostanti del debitore. Sono compresi sia i crediti autoliquidanti derivanti dalla vendita di beni o servizi in connessione con una transazione commerciale, sia gli importi generali – dovuti da acquirenti, fornitori, locatari, enti pubblici nazionali e locali o altri soggetti non affiliati – non derivanti dalla vendita di beni o servizi in connessione con una transazione commerciale. Sono esclusi i crediti collegati a cartolarizzazioni, subpartecipazioni e derivati su crediti.

Requisiti operativi

Certezza giuridica

512. Il meccanismo giuridico attraverso cui vengono costituite le garanzie deve essere solido e assicurare che il prestatore possa vantare chiari diritti sul ricavato fornito dalle garanzie stesse.

513. Le banche devono adottare tutte le misure necessarie per ottemperare alle prescrizioni locali in materia di opponibilità del diritto di garanzia, come ad esempio l'iscrizione presso la conservatoria dei pubblici registri. Il quadro giuridico deve essere tale da consentire al potenziale prestatore di vantare un diritto di prelazione assoluta sul bene costituito in garanzia.

514. Tutta la documentazione impiegata nelle transazioni garantite deve essere vincolante per tutte le parti e legalmente opponibile in ogni giurisdizione interessata. Le banche devono avere effettuato tutti gli adeguati accertamenti di legge al riguardo, di modo che le loro conclusioni poggino su una solida base giuridica, e intraprendere all'occorrenza ulteriori verifiche per assicurare che la documentazione mantenga nel tempo la sua validità legale.

515. L'atto costitutivo della garanzia deve essere documentato nelle forme dovute e prevedere una chiara e solida procedura per il pronto incasso del ricavato della garanzia. Le procedure interne della banca dovrebbero assicurare che vengano osservate le condizioni giuridiche per dichiarare l'inadempienza del cliente e ottenere la pronta escussione della garanzia. In caso di crisi finanziaria o di inadempimento del debitore la banca dovrebbe avere la potestà legale di vendere o trasferire i crediti commerciali ad altre parti senza il previo consenso dei relativi obbligati.

Gestione del rischio

516. La banca deve avere in funzione adeguate procedure per valutare il rischio creditizio insito nei crediti commerciali. Queste dovrebbero prevedere, fra l'altro, analisi concernenti l'attività dell'affidato e il settore economico in cui esso opera (valutando, ad esempio, gli effetti del ciclo congiunturale), nonché la tipologia dei suoi clienti. Nel caso in cui la banca si basi sull'affidato per valutare il rischio di credito dei clienti, essa deve vagliare la politica creditizia dell'affidato stesso per accertarne la solidità e l'affidabilità.

517. Il margine fra l'ammontare dell'esposizione e il valore dei crediti commerciali deve riflettere tutti i fattori pertinenti, compresi i costi di incasso, le concentrazioni presenti nei pool di crediti ceduti da un singolo affidato e i potenziali rischi di concentrazione a livello delle esposizioni complessive della banca.

518. La banca deve disporre di un processo di monitoraggio continuo appropriato alle specifiche esposizioni (sia correnti che potenziali) attribuibili alle garanzie considerate come fattore di riduzione del rischio. Tale processo può comprendere, in quanto pertinenti e rilevanti, segnalazioni sull'anzianità dei crediti, controllo dei documenti relativi alle transazioni, documentazione di base, frequenti valutazioni delle garanzie, conferma dei saldi, controllo degli incassi sui saldi regolati, individuazione di eventuali diluizioni (crediti concessi dall'affidato agli emittenti) e regolari analisi finanziarie dell'affidato e degli emittenti, specie nel caso in cui venga acquisito in garanzia un ristretto numero di crediti di grande ammontare. Dovrebbe essere monitorata la conformità con i limiti complessivi di concentrazione stabiliti dalla banca, nonché rivisto periodicamente il rispetto delle clausole accessorie del contratto di finanziamento, dei vincoli ambientali e di altre prescrizioni legali.

519. I crediti commerciali ceduti in garanzia dovrebbero essere diversificati e non indebitamente correlati con la situazione dell'affidato. Nei casi in cui la correlazione sia elevata, ad esempio laddove la solidità di uno o più creditori ceduti dipende da quella dell'affidato o entrambe le parti operano nello stesso settore economico, si dovrebbe tener conto dei rischi connessi nel fissare i margini per il pool di

garanzie nel suo insieme. I crediti commerciali verso soggetti collegati al debitore (incluso fra questi le affiliate e i dipendenti) non saranno riconosciuti come fattori di mitigazione del rischio.

520. La banca dovrebbe avere in funzione una procedura documentata per l'incasso diretto dei pagamenti su crediti commerciali in situazioni critiche. I necessari strumenti per l'incasso dovrebbero essere operativi anche quando la banca si basa normalmente sul debitore per gli incassi.

Requisiti per il riconoscimento di altre garanzie reali

521. Le autorità di vigilanza possono permettere che sia riconosciuto l'effetto di attenuazione del rischio di determinate altre garanzie materiali. Ciascuna autorità stabilirà quali eventuali tipi di garanzie soddisfano nella propria giurisdizione entrambi i seguenti requisiti:

- l'esistenza di un mercato liquido per lo smobilizzo della garanzia in modo rapido ed economicamente efficiente;
- la presenza di prezzi di mercato della garanzia significativi e accessibili al pubblico. Le autorità mireranno ad assicurare che l'ammontare realizzato dalla banca con lo smobilizzo della garanzia non si discosti in misura eccessiva da tali prezzi di mercato.

522. Per ottenere il riconoscimento di altre garanzie materiali, una banca deve soddisfare tutti i requisiti enunciati ai paragrafi 509–510, subordinatamente alle seguenti precisazioni:

- prelazione di primo grado: con la sola eccezione dei privilegi legali menzionati nella nota 89, sono ammissibili solo le garanzie di primo grado. Pertanto, la banca deve vantare sul ricavato della garanzia un diritto di prelazione rispetto a tutti gli altri creditori;
- il contratto di prestito deve contemplare una descrizione particolareggiata della garanzia e specificare in dettaglio la modalità e la frequenza delle rivalutazioni;
- i tipi di garanzie materiali accettate dalla banca e i criteri da essa applicati in merito al rapporto appropriato fra l'ammontare di ciascun tipo di garanzia e quello dell'esposizione devono essere chiaramente documentati nelle politiche e procedure interne di fido e verificabili per esami e/o controlli di audit;
- le politiche di credito della banca a riguardo della struttura dell'operazione devono prevedere idonei requisiti concernenti l'ammontare dell'esposizione, la capacità di liquidare prontamente la garanzia, la possibilità di stabilire in modo obiettivo un prezzo o un valore di mercato, la frequenza con cui questo può essere ottenuto (ad esempio, mediante perizie di esperti) e la volatilità del valore della garanzia. Il processo di rivalutazione periodica deve prestare particolare attenzione ai beni sensibili alle mode ("fashion-sensitive") per assicurare che le valutazioni siano adeguatamente ridotte in funzione dei cambiamenti nel gusto corrente, dell'obsolescenza economica e fisica, nonché del deterioramento;
- nel caso di merci (ad esempio, materie prime, prodotti semilavorati e finiti, giacenze di autoveicoli presso concessionari) e di attrezzature, il processo di rivalutazione periodica deve prevedere la ricognizione materiale dei beni.

10. *Requisiti per il riconoscimento dei contratti di leasing*

523. Ai contratti di leasing diversi da quelli che espongono la banca al rischio di valore residuale (cfr. paragrafo 524) è concesso lo stesso trattamento delle esposizioni coperte dal corrispondente tipo di garanzia. Oltre ai requisiti minimi per il tipo di garanzia in questione (CRE/RRE o altro), la banca deve soddisfare i seguenti criteri:

- una sana gestione del rischio da parte del locatore riguardo alla locazione del bene, alla sua destinazione d'uso e al piano di ammortamento;
- una solida base giuridica che assicuri il diritto di proprietà del locatore sul bene e la possibilità di far valere tempestivamente tale diritto;
- il divario fra il tasso di ammortamento del bene materiale e il piano di ammortamento dei canoni dovuti non deve essere tale da pregiudicare l'effetto di attenuazione del rischio attribuito al bene concesso in leasing.

524. I contratti di leasing che espongono la banca a un rischio di valore residuale saranno trattati nel modo sotto indicato. Con "rischio di valore residuale" si intende l'esposizione a potenziali perdite causate da una diminuzione del "fair value" del bene al disotto del valore residuale stimato al momento della stipula del contratto di leasing.

- Il flusso scontato dei canoni di leasing riceverà una ponderazione commisurata alla solidità finanziaria del locatario (PD) e alla stima regolamentare o interna di LGD (se applicabile).
- Il valore residuale riceverà una ponderazione del 100%.

11. Calcolo dei coefficienti patrimoniali per le esposizioni in strumenti di capitale

(i) Impiego dei modelli interni nel quadro del metodo basato sul mercato

525. Per essere autorizzata all'impiego di modelli interni nell'ambito del metodo basato sul mercato una banca deve dimostrare alla competente autorità di vigilanza di soddisfare in via preliminare e continuativa determinati requisiti minimi quantitativi e qualitativi. Una banca che non sia in grado di dimostrare il costante rispetto di tali requisiti deve elaborare un piano per il rapido ritorno alla conformità, ottenere l'approvazione del piano da parte dell'autorità di vigilanza e metterlo in atto in tempi brevi. Nel frattempo, la banca dovrebbe computare i coefficienti patrimoniali impiegando il metodo della ponderazione semplice.

526. Il Comitato riconosce che – alla luce delle diversità in termini di mercati, metodologie di misurazione, investimenti azionari e pratiche di gestione – le banche e le autorità di vigilanza hanno l'esigenza di adattare le procedure operative alle particolari circostanze. Non è intenzione del Comitato prescrivere la forma o i dettagli operativi dei metodi di misurazione e di gestione del rischio adottati dalle banche per le esposizioni in strumenti di capitale del "banking book". Tuttavia, alcuni dei requisiti minimi sono di natura specifica. Ciascuna autorità di vigilanza elaborerà particolareggiate procedure di controllo per accertare che i sistemi di misurazione del rischio e i controlli del management siano idonei a servire da fondamenta per il metodo basato sui modelli interni.

(ii) Coefficiente patrimoniale e quantificazione del rischio

527. Ai fini del calcolo dei coefficienti patrimoniali secondo il metodo dei modelli interni si applicano i seguenti requisiti minimi quantitativi.

- a) Il coefficiente patrimoniale è pari alla perdita potenziale sul portafoglio azionario della banca rivincente da un shock istantaneo simulato equivalente all'intervallo di confidenza unilaterale al 99° percentile della differenza tra i rendimenti trimestrali e un appropriato tasso di interesse privo di rischio, calcolato su un periodo campione di lunga durata.
- b) Le perdite stimate dovrebbero essere tali da fronteggiare sfavorevoli movimenti di mercato relativamente al profilo di rischio a lungo termine degli investimenti specifici dell'istituzione. I dati impiegati per rappresentare le distribuzioni dei rendimenti dovrebbero essere desunti dal campione temporale di maggior durata per il quale sono disponibili dati, nonché rispecchiare il profilo di rischio del portafoglio azionario della banca. Essi dovrebbero inoltre essere in grado di originare stime di perdita prudenti, statisticamente affidabili e solide, che non siano puramente basate su valutazioni soggettive o discrezionali. Le istituzioni devono dimostrare alle autorità di vigilanza che lo shock simulato fornisce una stima prudente delle perdite potenziali sull'arco del relativo ciclo economico o di mercato di lungo periodo. È presumibile che i modelli di stima parametrati con dati che non rispecchiano realistiche esperienze storiche di lunga durata, ivi compreso un periodo di cali ragionevolmente marcati delle quotazioni azionarie rilevanti per il portafoglio della banca, diano luogo a risultati ottimistici, a meno che non sia evidente l'inserimento nei modelli stessi di congrui aggiustamenti. In difetto di questi ultimi, la banca deve combinare l'analisi empirica dei dati disponibili con rettifiche basate su molteplici fattori al fine di ottenere stime adeguatamente realistiche e prudenti. Nel costruire i modelli VaR per la stima delle perdite trimestrali, le banche possono impiegare dati trimestrali o rapportare al trimestre dati di periodi più brevi impiegando un metodo di conversione che sia valido sul piano analitico e sorretto dall'evidenza empirica. Gli aggiustamenti devono basarsi su metodi concettuali e analitici ben strutturati e documentati. In linea generale, l'applicazione degli aggiustamenti deve essere effettuata in modo prudente e uniforme nel tempo. Inoltre, allorché sono disponibili solo dati limitati o i vincoli tecnici sono tali da rendere incerta la qualità delle stime ottenute da un singolo metodo, le banche

dovranno prevedere ulteriori margini di cautela per evitare il rischio di valutazioni eccessivamente ottimistiche.

- c) Non è prescritto un particolare tipo di modello VaR (come varianza/covarianza, simulazione storica, Montecarlo, ecc.). Nondimeno, il modello impiegato deve essere in grado di rilevare adeguatamente tutti i rischi sostanziali connessi con le esposizioni azionarie della banca, come il rischio generico di mercato e il rischio specifico. I modelli interni devono spiegare adeguatamente le variazioni storiche dei prezzi, cogliere la portata e la dinamica di potenziali concentrazioni e mantenere la propria validità in circostanze di mercato avverse. La popolazione di esposizioni rappresentata nei dati utilizzati per le stime deve coincidere o essere almeno comparabile con le esposizioni effettive del portafoglio azionario della banca.
- d) Per determinare i requisiti patrimoniali minimi a fronte delle esposizioni in strumenti di capitale del "banking book" possono essere altresì utilizzate tecniche di modellizzazione quali le analisi di scenari storici. Condizione per l'impiego di tali modelli è che l'istituzione possa dimostrare alla competente autorità di vigilanza che la metodologia e i risultati possono essere quantificati nella forma del percentile di perdita indicato al punto a).
- e) Le banche devono utilizzare modelli interni appropriati al profilo di rischio e alla complessità del proprio portafoglio azionario. Le istituzioni che detengono cospicue posizioni in valori aventi per natura una dinamica marcatamente non lineare (ad esempio, derivati su azioni, titoli convertibili) devono impiegare modelli interni concepiti in modo da cogliere adeguatamente i rischi insiti in tali strumenti.
- f) Subordinatamente all'approvazione dell'autorità di vigilanza, una banca può integrare nelle proprie misure interne del rischio eventuali correlazioni presenti nel portafoglio azionario. L'uso di correlazioni esplicite (ad esempio, mediante un modello VaR varianza/covarianza) deve essere pienamente documentato e convalidato da analisi empiriche. L'appropriatezza delle ipotesi di correlazione implicita viene vagliata dall'autorità di vigilanza nel quadro dell'esame della documentazione e delle tecniche di stima del modello.
- g) La mappatura di singole posizioni in relazione a proxy, indici di mercato e fattori di rischio dovrebbe essere plausibile e concettualmente solida. È opportuno che le tecniche di "mapping" siano pienamente documentate, e la loro congruità rispetto agli investimenti della banca dimostrata con evidenze teoriche ed empiriche. Se nella stima della volatilità dei valori azionari le tecniche quantitative si combinano con valutazioni soggettive, si dovrà tener conto di tutte le informazioni pertinenti e rilevanti non considerate da tecniche di altro tipo.
- h) Allorché sono impiegati modelli basati su fattori, sono ammissibili modelli unifattoriali o multifattoriali a seconda della natura del portafoglio dell'istituzione. Le banche sono tenute a verificare che i fattori considerati siano sufficienti a cogliere il rischio presente nel portafoglio azionario. I fattori di rischio dovrebbero corrispondere alle caratteristiche proprie del mercato (ad esempio, titoli quotati o non quotati, capitalizzazione di borsa del settore o sottosettore economico, modalità operative) in cui la banca detiene posizioni significative. Pur potendo scegliere discrezionalmente i vari fattori, le banche devono dimostrarne con analisi empiriche l'appropriatezza, ivi compresa la capacità di rilevare sia il rischio generico che quello specifico.
- i) La stima della volatilità dei rendimenti azionari deve incorporare i dati, le informazioni e le metodologie pertinenti e rilevanti a disposizione della banca. Quest'ultima può utilizzare dati interni soggetti a revisione indipendente, oppure dati di provenienza esterna (anche in condivisione). Il numero delle esposizioni comprese nel campione e il periodo di osservazione impiegati per la quantificazione devono essere tali da permettere alla banca di confidare nell'accuratezza e nella solidità delle proprie stime. Al riguardo, le istituzioni dovrebbero adottare appropriate misure per limitare la possibilità di distorsioni nel campionamento, comprese quelle derivanti dall'inclusione nel campione di società nel frattempo scomparse ("survivorship bias").
- j) Dovrebbe essere operante un rigoroso ed esauriente programma di prove di stress. Le banche saranno tenute a sottoporre i modelli e i processi di stima interni, ivi compresi i calcoli di volatilità, a scenari ipotetici o storici "worst-case" da cui risultino le perdite maggiori connesse con un dato portafoglio di azioni quotate e non quotate. Come minimo dovrebbero essere effettuate prove di stress per acquisire informazioni sull'effetto di eventi infrequenti ("tail event") intervenuti oltre il livello di confidenza assunto per il metodo dei modelli interni.

(iii) *Processo di gestione del rischio e controlli*

528. I sistemi per la gestione complessiva del rischio impiegati dalle banche per controllare gli investimenti azionari del "banking book" dovrebbero essere coerenti con le linee guida per prassi corrette emanate dal Comitato e dalle autorità nazionali. Per quanto riguarda l'elaborazione e l'utilizzo di modelli interni ai fini dei requisiti patrimoniali, le istituzioni devono applicare politiche, procedure e controlli atti a garantire l'integrità del modello e del processo di modellizzazione impiegati per determinare i requisiti patrimoniali regolamentari. Tali politiche, procedure e controlli dovrebbero prevedere quanto segue:

- a) piena integrazione del modello interno nei sistemi informativi direzionali e nella gestione delle esposizioni in strumenti di capitale del "banking book". I modelli interni dovrebbero essere pienamente integrati nell'infrastruttura per la gestione del rischio, compreso l'impiego per: (i) stabilire soglie minime di rendimento e valutare investimenti alternativi; (ii) misurare e valutare la performance del portafoglio azionario (inclusa quella corretta per il rischio); (iii) allocare capitale economico agli investimenti azionari e valutare l'adeguatezza patrimoniale complessiva conformemente al secondo pilastro. L'istituzione dovrebbe essere in grado di dimostrare, ad esempio mediante i verbali della commissione per gli investimenti, che i dati generati dal modello interno svolgono un ruolo essenziale nel processo di gestione delle esposizioni azionarie;
- b) sistemi di gestione, procedure e funzioni di controllo consolidati che assicurino la revisione periodica e indipendente di tutti gli elementi del processo di modellizzazione interno – come l'approvazione di eventuali modifiche e l'esame degli input – e l'analisi dei risultati, mediante ad esempio la verifica diretta delle misurazioni del rischio. Particolare attenzione dovrebbe essere riservata alle tecniche di parametrizzazione (proxy) e di mappatura, nonché ad altre componenti fondamentali del modello. Tali revisioni dovrebbero vagliare l'accuratezza, la completezza e la congruità degli input e dei risultati, mirando sia a rilevare e limitare i potenziali errori dovuti a debolezze note del modello, sia a individuare carenze non conosciute. Le revisioni possono essere effettuate nel quadro di programmi interni ed esterni di revisione, da unità indipendenti di controllo del rischio o da terzi esterni.
- c) adeguati sistemi e procedure per monitorare i limiti di investimento e le esposizioni a rischio del portafoglio azionario;
- d) indipendenza funzionale delle unità responsabili per l'elaborazione e l'applicazione del modello rispetto a quelle cui compete la gestione dei singoli investimenti;
- e) adeguata qualificazione professionale degli addetti ai vari aspetti del processo di modellizzazione. La direzione deve assegnare a questa funzione sufficienti risorse di provata formazione e competenza.

(iv) *Validazione e documentazione*

529. Le istituzioni che impiegano modelli interni ai fini del patrimonio regolamentare dovrebbero avere in funzione un solido sistema per validare l'accuratezza e la coerenza del modello e dei relativi input. Esse devono inoltre documentare in modo completo tutti gli elementi sostanziali dei propri modelli interni e del processo di modellizzazione. Lo stesso processo di modellizzazione e i sistemi impiegati per validare i modelli interni – compresa tutta la documentazione di supporto, i risultati della validazione e i riscontri delle revisioni interne ed esterne – devono essere soggetti a monitoraggio e controllo da parte della competente autorità di vigilanza.

Validazione

530. Le banche devono avere in funzione solidi sistemi per validare l'accuratezza e la coerenza dei modelli interni e dei processi di modellizzazione. Una banca deve dimostrare alla competente autorità di vigilanza che il sistema interno di validazione le permette di valutare la performance dei modelli interni e dei processi in modo coerente e attendibile.

531. Le banche devono comparare regolarmente la performance effettiva del portafoglio azionario (considerando le plus/minusvalenze realizzate e latenti) con le stime dei modelli e poter dimostrare che essa rientra nell'intervallo di valori atteso per il portafoglio e per le singole posizioni. Tali comparazioni devono fare uso di dati storici osservati su un periodo quanto più lungo possibile. I metodi e i dati impiegati devono essere chiaramente documentati dalla banca. L'analisi e la documentazione dovrebbero essere aggiornate con cadenza almeno annuale.

532. Le banche dovrebbero far uso di altri strumenti di validazione quantitativa ed effettuare raffronti con fonti informative esterne. L'analisi deve basarsi su dati che siano appropriati al portafoglio in esame, che vengano aggiornati regolarmente e che coprano un periodo di osservazione rilevante. Le valutazioni interne delle banche sulla performance dei propri modelli devono essere basate su serie storiche di lungo periodo che ricomprendano una vasta gamma di condizioni economiche e, idealmente, uno o più cicli congiunturali completi.

533. Le banche devono dimostrare che i metodi e i dati impiegati per la validazione quantitativa sono omogenei nel tempo. Gli eventuali cambiamenti (riguardanti sia le fonti informative sia i periodi di osservazione) devono essere documentati in modo chiaro ed esauriente.

534. Poiché il regolare raffronto tra la performance effettiva e quella attesa costituisce la base per affinare e correggere i modelli interni su base continuativa, le banche dovrebbero prevedere criteri di revisione ben definiti e strutturati. Tali standard sono particolarmente importanti nelle situazioni in cui i risultati effettivi si discostano in misura significativa dalle previsioni e la validità del modello appare quindi dubbia. Gli standard devono tener conto dei cicli economici e di analoghi fattori sistematici di variabilità dei rendimenti azionari. Tutti gli aggiustamenti apportati a seguito di una revisione dei modelli interni devono essere ben documentati e risultare conformi agli standard di cui sopra.

535. Al fine di facilitare la validazione dei modelli mediante test retrospettivi su base continuativa, le banche che impiegano il metodo dei modelli interni devono creare e mantenere aggiornate appropriate banche dati sulla performance effettiva trimestrale dei propri investimenti azionari e sulle stime tratte dai modelli interni. Le banche dovrebbero altresì verificare retrospettivamente le stime della volatilità integrate nei modelli e la congruità delle proxy utilizzate. Le autorità di vigilanza potranno richiedere alle banche di organizzare le previsioni trimestrali con riferimento a un orizzonte temporale diverso (in particolare, più breve), di rilevare i dati di performance per questo orizzonte e di effettuare test retrospettivi su tale base.

Documentazione

536. Compete alla banca l'onere di dimostrare alla competente autorità di vigilanza che un modello possiede una buona capacità previsionale e che il suo impiego non produce effetti distorsivi sui requisiti patrimoniali regolamentari. Di conseguenza, tutti gli aspetti critici di un modello interno e del processo di modellizzazione dovrebbero essere documentati in modo adeguato ed esauriente. Le banche sono tenute a documentare per iscritto l'assetto e i particolari operativi dei propri modelli interni. La documentazione deve dimostrare l'ottemperanza ai requisiti minimi quantitativi e qualitativi, e considerare aspetti quali le modalità di applicazione del modello ai vari segmenti del portafoglio, le metodologie di stima, le responsabilità delle funzioni coinvolte nella modellizzazione e i processi di approvazione e revisione dei modelli stessi. In particolare, andrebbero applicati i criteri seguenti.

- a) La banca deve documentare le ragioni della scelta del metodo di modellizzazione ed essere in grado di produrre analisi comprovanti che il modello e le relative procedure generano stime che rispecchiano in modo congruo il rischio insito nel suo portafoglio azionario. I modelli e le procedure devono essere sottoposti a revisione periodica per determinare se continuano ad essere pienamente applicabili al portafoglio corrente e alle condizioni esterne. La banca deve inoltre documentare le principali modifiche apportate al modello nel corso del tempo e in particolare quelle introdotte a seguito dell'ultima revisione dell'autorità di vigilanza. Se le modifiche sono il risultato di analisi interne, la banca deve documentare che esse sono conformi ai propri standard di revisione dei modelli.
- b) Nel documentare i propri modelli interni le banche dovrebbero:
 - fornire una descrizione dettagliata della teoria, delle ipotesi e/o della base matematica ed empirica su cui si fondano i parametri, le variabili e le fonti informative usati per stimare il modello;
 - stabilire rigorose procedure statistiche (con verifiche di performance basate su campioni diversi rispetto a quelli adoperati per la stima ed effettuate a date successive) per validare la scelta delle variabili esplicative;
 - indicare le circostanze in cui il modello non opera efficacemente.
- c) Qualora siano impiegate proxy o mappature, la banca deve documentare di aver condotto rigorose analisi comprovanti che tutte le proxy e le mappature prescelte sono sufficientemente rappresentative del rischio insito nelle corrispondenti posizioni azionarie. La

documentazione dovrebbe precisare, ad esempio, i fattori pertinenti e rilevanti (linee di attività, caratteristiche di bilancio, ubicazione geografica, età dell'azienda, settore o sottosettore economico di appartenenza, aspetti operativi, ecc.) considerati ai fini dell'attribuzione delle proxy ai singoli investimenti. In sintesi, le istituzioni devono dimostrare che le proxy e le mappature utilizzate:

- siano adeguatamente comparabili con le posizioni o i portafogli sottostanti;
- siano ottenute impiegando serie storiche di condizioni economiche e di mercato pertinenti e rilevanti per le posizioni sottostanti o, in caso contrario, siano stati operati adeguati aggiustamenti;
- rappresentino solide stime del rischio potenziale delle posizioni sottostanti.

12. *Requisiti di informativa*

537. Per essere abilitate al metodo IRB le banche devono soddisfare i requisiti di informativa al pubblico stabiliti nell'ambito del terzo pilastro. Si tratta nella fattispecie dei requisiti minimi per l'utilizzo dei modelli IRB; la mancata osservanza di tali requisiti renderà le banche non idonee all'impiego del relativo metodo IRB.

IV. Rischio di credito – Schema per le operazioni di cartolarizzazione

A. Ambito di applicazione e definizioni delle operazioni rientranti nello schema per la cartolarizzazione

538. Le banche devono osservare le prescrizioni sulla cartolarizzazione per determinare i requisiti patrimoniali sulle esposizioni derivanti da cartolarizzazioni tradizionali e sintetiche o da operazioni analoghe che presentino caratteristiche comuni a entrambe le tipologie. Poiché la cartolarizzazione può essere strutturata in molti modi diversi, il trattamento a fini prudenziali della relativa esposizione deve essere determinato in base non tanto alla forma giuridica quanto alla sostanza economica della transazione. Analogamente, è a tale sostanza economica che le autorità di vigilanza dovranno fare riferimento per stabilire se l'operazione rientri o meno nel presente schema per il calcolo dei coefficienti patrimoniali. Le banche sono invitate a prendere contatto con i rispettivi organi di vigilanza in caso di incertezze circa l'inserimento di una transazione nello schema per la cartolarizzazione. Ad esempio, le operazioni che generano flussi finanziari correlati a beni immobili (come le locazioni) potrebbero essere considerate alla stregua di esposizioni SL, ove ciò sia giustificato.

539. Una *cartolarizzazione tradizionale* è una struttura in cui i flussi di cassa generati da un portafoglio sottostante di esposizioni sono utilizzati per coprire almeno due diverse posizioni di rischio o "tranche" stratificate che riflettono differenti livelli di rischiosità. I pagamenti agli investitori dipendono dall'andamento delle specifiche esposizioni sottostanti e non da un'obbligazione del soggetto che ha dato origine a quelle esposizioni. Le strutture per tranches che caratterizzano la cartolarizzazione differiscono dagli ordinari strumenti di debito "senior"/subordinati, in quanto le tranches "junior" possono assorbire le perdite senza interrompere i pagamenti contrattuali relativi alle posizioni di rischio dotate di maggiore grado di priorità nel rimborso; viceversa, la subordinazione in un'operazione caratterizzata da posizioni in una struttura senior/junior attiene essenzialmente alla priorità dei diritti patrimoniali vantati sul ricavato di una liquidazione.

540. Una *cartolarizzazione sintetica* è una struttura con almeno due differenti posizioni di rischio o tranches stratificate che riflettono differenti livelli di rischiosità, in cui il rischio di credito di un sottostante portafoglio di esposizioni è trasferito, in tutto o in parte, con l'impiego di derivati su crediti o garanzie personali a fronte dei quali è stata già realizzata la corrispondente raccolta (ad esempio, le "credit-linked notes") oppure essa non è stata ancora perfezionata (ad esempio, i "credit default swap") che servono a coprire il rischio di credito dell'insieme di attività. Di conseguenza, il rischio potenziale in capo all'investitore dipende dall'andamento del portafoglio sottostante.

541. Le esposizioni creditizie connesse con operazioni di cartolarizzazione – di seguito definite "esposizioni derivanti da cartolarizzazione" – possono includere, fra l'altro: "asset-backed securities" (ABS), "mortgage-backed securities" (MBS), forme di supporto al credito, linee di liquidità, swap di tasso di interesse o di valuta, derivati su crediti e la copertura per tranches così come definita al paragrafo 199. I conti di riserva, come i fondi di garanzia in contanti, contabilizzati nell'attivo della banca emittente devono anch'essi essere trattati alla stregua di esposizioni derivanti da cartolarizzazione.

542. Le esposizioni comprese nel portafoglio oggetto di cartolarizzazione possono includere, fra gli altri: prestiti, impegni, ABS, MBS, obbligazioni societarie, titoli azionari e strumenti di investimento di "private equity". Il portafoglio sottostante può essere composto da una o più esposizioni.

B. Definizioni e terminologia generale

1. Banca "originator"

543. Ai fini dei requisiti patrimoniali, una banca è considerata "originator" riguardo a una determinata operazione di cartolarizzazione se soddisfa una delle seguenti condizioni:

- a) la banca origina direttamente o indirettamente le esposizioni oggetto della cartolarizzazione;
- b) la banca svolge il ruolo di promotore di una struttura di "asset-backed commercial paper" (ABCP) o di un programma analogo, che acquisisce esposizioni da parti terze. Nell'ambito di tali programmi, una banca viene in genere considerata sponsor e, alternativamente, "originator" se – nei fatti o nella sostanza – gestisce o presta consulenza al programma, colloca i titoli sul mercato o fornisce liquidità e/o supporto al credito.

2. Programmi di commercial paper garantita da attività

544. Un programma di commercial paper garantita da attività (ABCP) prevede in genere l'emissione di commercial paper con scadenza originaria pari o inferiore a un anno garantita da attività o da altre esposizioni detenute presso una società veicolo (SPE) a bassissimo rischio di fallimento.

3. Clausole di "clean-up call"

545. Una "clean-up call" è un'opzione che consente di chiudere anticipatamente le esposizioni derivanti da cartolarizzazione (ad esempio, ABS) prima che tutte le esposizioni sottostanti o quelle derivanti da cartolarizzazione siano state rimborsate. In caso di cartolarizzazione tradizionale, ciò avviene generalmente mediante il riacquisto delle relative esposizioni residue una volta che il saldo del portafoglio o i titoli in essere siano scesi al disotto di un determinato livello. In caso di cartolarizzazioni sintetiche, la "clean-up call" può assumere la forma di una clausola di estinzione della protezione creditizia.

4. Supporto al credito

546. Il supporto al credito ("credit enhancement") è un accordo contrattuale ai termini del quale la banca mantiene o assume un'esposizione derivante da cartolarizzazione e, in sostanza, offre una certa protezione aggiuntiva alle altre parti coinvolte nella transazione.

5. "Interest-only strip" di supporto al credito

547. Un "interest-only strip" (I/O) di supporto al credito è un'attività per cassa che (i) esprime una valutazione dei flussi di cassa relativi a proventi netti futuri e (ii) è subordinata.

6. Ammortamento anticipato

548. L'ammortamento anticipato è un meccanismo che, una volta attivato, consente all'investitore di ottenere il pagamento del debito prima della scadenza originariamente stabilita per i titoli emessi. Ai fini del calcolo dei requisiti patrimoniali, una clausola di ammortamento anticipato del debito potrà essere considerata come "controllata" o "non controllata". Una clausola "controllata" deve soddisfare tutte le seguenti condizioni:

- a) la banca deve disporre di un appropriato piano di gestione della dotazione patrimoniale/della posizione di liquidità che le assicuri di fronteggiare adeguatamente eventuali situazioni di ammortamento anticipato;
- b) per tutta la durata della transazione, incluso il periodo di ammortamento dei titoli, la ripartizione degli interessi, del capitale, delle spese, delle perdite e dei recuperi avviene sulla base del medesimo criterio utilizzato per determinare la quota di pertinenza della banca e degli investitori dei crediti risultanti all'inizio di ogni mese;
- c) la banca deve stabilire un periodo di rimborso sufficiente entro il quale almeno il 90% del debito totale in essere all'inizio di tale periodo venga rimborsato o riconosciuto come in "default";
- d) la frequenza dei rimborsi non dovrebbe essere più elevata di quella che sarebbe consentita dal piano di ammortamento ordinario previsto nel periodo di cui al punto c).

549. Una clausola che non risponda alle predette condizioni sarà considerata come clausola di ammortamento anticipato "non controllata".

7. "Excess spread"

550. L'"excess spread" rappresenta il flusso di ricavi lordo percepito dal gestore fiduciario ("trust") o dalla SPE (cfr. paragrafo 552) al netto di cedole, commissioni, svalutazioni e altre spese primarie da esso sostenute.

8. Supporto implicito

551. Si ha supporto implicito quando una banca fornisce a un'operazione di cartolarizzazione un sostegno che eccede quanto preliminarmente stabilito nella documentazione contrattuale.

9. Società veicolo

552. Una società veicolo (SPE) è una società, un "trust" o un'altra entità creata per adempiere a uno scopo specifico, le cui attività sono limitate a quelle proprie al conseguimento delle finalità per cui è stata istituita e la cui struttura è volta a isolarla dal rischio di credito dell'"originator" o del venditore delle esposizioni sottostanti. Le SPE sono di solito utilizzate come veicolo di finanziamento cui vengono cedute esposizioni in cambio di contanti o di altre attività finanziate dai titoli di debito emessi dalle stesse SPE.

C. Requisiti operativi per il riconoscimento della traslazione del rischio

553. I seguenti requisiti operativi sono applicabili sia al metodo standardizzato che al metodo IRB previsti dalle presenti disposizioni in materia di cartolarizzazioni.

1. Requisiti operativi per le cartolarizzazioni tradizionali

554. Una banca "originator" può escludere le esposizioni cartolarizzate dal calcolo delle attività ponderate per il rischio purché siano soddisfatte tutte le seguenti condizioni (le banche che soddisfano tali condizioni devono continuare a detenere capitale regolamentare a fronte di tutte le esposizioni derivanti da cartolarizzazione mantenute in portafoglio):

- a) il rischio di credito associato con le esposizioni derivanti da cartolarizzazione sia stato trasferito in misura significativa a parti terze;
- b) il cedente non mantenga un controllo effettivo o indiretto sulle esposizioni trasferite. Le attività siano giuridicamente isolate dal cedente (ad esempio, attraverso la vendita di attività o una subpartecipazione) in modo che le esposizioni siano poste al di fuori del suo potere di intervento o di quello dei suoi creditori, anche in caso di fallimento o di altre procedure concorsuali. Queste condizioni devono essere suffragate da un parere fornito da consulenti legali qualificati.

Si ritiene che il cedente abbia mantenuto il controllo effettivo sulle esposizioni creditizie trasferite nel caso in cui (i) sia in grado di riacquistare dal cessionario le esposizioni precedentemente trasferite al fine di realizzare profitti, ovvero (ii) sia obbligato ad accollarsi il rischio delle esposizioni cedute. Il mantenimento da parte del cedente dei diritti inerenti al "servicing" non costituirà necessariamente una forma di controllo indiretto sulle esposizioni;

- c) i titoli emessi non siano obbligazioni del cedente. Gli acquirenti dei titoli possono perciò vantare pretese unicamente sul sottostante portafoglio di esposizioni;
- d) il cessionario sia una SPE e i titolari dei diritti relativi a detta entità abbiano la facoltà di impegnarli o scambiarli senza restrizioni;
- e) le clausole di "clean-up call" soddisfino le condizioni di cui al paragrafo 557;
- f) la cartolarizzazione non contenga clausole che: (i) richiedano alla banca "originator" di modificare sistematicamente le esposizioni sottostanti in modo da migliorare la qualità media ponderata dei crediti in portafoglio, a meno che ciò non sia fatto vendendo a prezzi di mercato attività a soggetti terzi indipendenti e ad essa non affiliati; (ii) consentano incrementi nella posizione del tipo "prima perdita" ("first-loss") trattenuta o nei supporti al credito forniti dall'"originator" dopo l'avvio dell'operazione; (iii) aumentino il rendimento pagabile a parti diverse dall'"originator", ad esempio investitori e terzi prestatori di ulteriori forme di garanzie, a seguito del deterioramento della qualità creditizia del portafoglio sottostante.

2. Requisiti operativi per le cartolarizzazioni sintetiche

555. Per le cartolarizzazioni sintetiche l'uso di tecniche di CRM (ossia, garanzie reali e personali, nonché derivati su crediti) per la copertura dell'esposizione sottostante può essere riconosciuto a fini patrimoniali solo se vengono soddisfatte le seguenti condizioni:

- a) gli strumenti di CRM siano conformi alle prescrizioni contenute nella Sezione II.D del presente Schema;
- b) le garanzie reali ammesse siano circoscritte a quelle specificate nei paragrafi 145–146. Possono essere riconosciute le garanzie prestate dalle SPE;
- c) i garanti ammessi siano fra quelli definiti al paragrafo 195. Le banche non possono riconoscere le SPE come garanti ammessi nello schema per la cartolarizzazione;
- d) la banca trasferisca in misura significativa a terzi i rischi creditizi associati con le esposizioni sottostanti;
- e) gli strumenti usati per trasferire il rischio di credito non prevedano termini o condizioni che limitino l'ammontare del rischio trasferito, come ad esempio clausole che:
 - limitano in modo rilevante la protezione del credito o la trasferibilità del rischio creditizio (ad esempio, soglie di rilevanza significative al di sotto delle quali la protezione del credito è ritenuta non attivabile anche al verificarsi di un evento creditizio o clausole che consentono l'interruzione della protezione a seguito del deterioramento della qualità creditizia delle esposizioni sottostanti);
 - richiedono all' "originator" di modificare le esposizioni sottostanti al fine di migliorare la qualità media ponderata del credito in portafoglio;
 - innalzano il costo della protezione del credito a carico della banca in risposta al deterioramento della qualità del portafoglio;
 - accrescono il rendimento da corrispondere a parti diverse dall' "originator" quali, ad esempio, investitori e soggetti terzi prestatori di ulteriori forme di garanzie, in risposta a un deterioramento della qualità creditizia del portafoglio di riferimento;
 - prevedono l'aumento della posizione assunta a fronte della "prima perdita" o delle altre forme di protezione creditizia offerte dall' "originator" dopo l'avvio dell'operazione;
- f) sia ottenuto un parere legale da fonte qualificata, che confermi l'efficacia giuridica dei contratti in tutte le giurisdizioni pertinenti;
- g) le clausole di "clean-up call" soddisfino le condizioni di cui al paragrafo 557.

556. Per le cartolarizzazioni sintetiche gli effetti dell'applicazione di tecniche di CRM per la copertura dell'esposizione sottostante sono trattati in conformità di quanto stabilito ai paragrafi 109–210. Qualora vi sia un disallineamento tra la scadenza delle esposizioni sottostanti e quella delle forme di CRM, il requisito patrimoniale sarà determinato in base ai paragrafi 202–205. Quando le esposizioni nel portafoglio sottostante hanno scadenze diverse, la scadenza più lunga deve essere considerata come quella dell'intero portafoglio. Nell'ambito di una cartolarizzazione sintetica, disallineamenti di scadenza possono verificarsi – ad esempio – allorché una banca usa derivati su crediti per trasferire a terzi, in tutto o in parte, il rischio creditizio di uno specifico portafoglio di attività. La transazione si estingue con la liquidazione dei derivati. Ciò implica che la scadenza effettiva delle tranche derivanti dalla cartolarizzazione sintetica potrebbe differire da quella delle esposizioni sottostanti. Gli "originator" di una cartolarizzazione sintetica devono trattare tali disallineamenti di scadenza nel modo seguente: una banca che utilizza il metodo standardizzato deve dedurre tutte le posizioni prive di rating o con rating inferiore all' "investment grade" mantenute; una banca che impiega il metodo IRB deve dedurre le posizioni prive di rating mantenute se il trattamento della posizione rientra nelle fattispecie di cui ai paragrafi 609–643. Pertanto, qualora sia richiesta la deduzione, i disallineamenti di scadenza non vengono considerati. Per tutte le altre esposizioni derivanti da cartolarizzazione la banca deve applicare il trattamento previsto per questo tipo di disallineamenti ai paragrafi 202–205.

3. Requisiti operativi e trattamento delle clausole di “clean-up call”

557. Le operazioni di cartolarizzazione che prevedono una clausola di “clean-up call” non sono soggette all'applicazione di coefficienti patrimoniali nel caso in cui siano soddisfatte le seguenti condizioni: (i) l'esercizio della clausola non sia obbligatorio, né formalmente né di fatto, ma piuttosto a discrezione della banca “originator”; (ii) la clausola non sia strutturata in modo da evitare l'allocatione delle perdite destinate a essere assorbite da garanzie addizionali o da posizioni detenute dagli investitori, o in altro modo concepita allo scopo di fornire supporto al credito; (iii) la clausola sia esercitabile solo quando il valore del portafoglio originario sottostante sia sceso al 10% o a un livello inferiore, o quando siano ancora in circolazione titoli emessi ovvero, per le operazioni sintetiche, quando l'ammontare residuo del portafoglio di riferimento sia pari o inferiore al 10%.

558. Le operazioni di cartolarizzazione comprendenti una clausola di “clean-up call” che non soddisfa tutte le condizioni di cui al paragrafo 557 danno luogo all'applicazione di un coefficiente patrimoniale per la banca “originator”. Per le cartolarizzazioni tradizionali le esposizioni sottostanti devono essere trattate come se non fossero state cartolarizzate. Inoltre, le banche non possono riconoscere nel patrimonio di vigilanza eventuali utili da cessione, secondo la definizione di cui al paragrafo 562. Per le cartolarizzazioni sintetiche la banca che acquista la protezione dovrà detenere mezzi propri a fronte dell'intero ammontare delle esposizioni cartolarizzate come se non beneficiassero di alcuna forma di protezione del credito. Se una cartolarizzazione sintetica incorpora una clausola “call” (diversa da una “clean-up”) che di fatto determina l'estinzione a una certa data della transazione e della protezione creditizia acquistata, la banca deve trattare tale operazione secondo quanto stabilito ai paragrafi 556 e 202–205.

559. Ove venga accertato che l'esercizio di una clausola di “clean-up call” sia stato utilizzato come una forma di protezione creditizia, esso sarà considerato una forma di supporto implicito fornito dalla banca e, come tale, associato alle corrispondenti disposizioni in materia di cartolarizzazioni.

D. Trattamento delle esposizioni derivanti da cartolarizzazione

1. Calcolo dei requisiti patrimoniali

560. Le banche devono detenere capitale regolamentare a fronte di tutte le loro esposizioni derivanti da cartolarizzazione, incluse quelle connesse con strumenti di CRM, investimenti in ABS, acquisto di tranche subordinate, concessione di linee di liquidità o forme di supporto al credito, come stabilito nelle sezioni che seguono. In caso di riacquisto di esposizioni derivanti da cartolarizzazione, queste devono essere trattate come esposizioni mantenute in portafoglio.

(i) Deduzione dal patrimonio di vigilanza

561. Quando una banca deve dedurre dal patrimonio di vigilanza un'esposizione derivante da cartolarizzazione, la deduzione sarà imputata per il 50% al patrimonio di base (“tier 1”) e per il 50% al patrimonio supplementare (“tier 2”), fatto salvo quanto stabilito al paragrafo 562. Gli I/O di supporto al credito (al netto dell'ammontare che va dedotto dal patrimonio di base secondo quanto riportato al citato paragrafo 562) vengono parimenti dedotti per il 50% dal patrimonio di base e per il 50% da quello supplementare. Le deduzioni dal patrimonio possono essere computate al netto di eventuali accantonamenti specifici effettuati a fronte delle relative esposizioni derivanti da cartolarizzazione.

562. Le banche devono dedurre dal patrimonio di base ogni eventuale aumento del capitale azionario risultante da un'operazione di cartolarizzazione, come quello associato con i proventi netti futuri (PNF) che diano luogo a utili da cessione computati nel patrimonio di vigilanza. Ai fini della disciplina prudenziale in materia di cartolarizzazioni tale aumento di capitale viene definito “utile da cessione”.

563. Ai fini del calcolo degli accantonamenti a fronte di EL (cfr. Sezione III.G) le esposizioni derivanti da cartolarizzazione non concorrono all'ammontare delle perdite attese. Analogamente, eventuali accantonamenti specifici effettuati a fronte di tali esposizioni non vanno ricompresi nella determinazione degli accantonamenti ammessi ai fini del confronto con l'ammontare di EL.

(ii) Supporto implicito

564. Una banca che fornisce supporto implicito a un'operazione di cartolarizzazione dovrà quantomeno assicurare un'apposita dotazione patrimoniale a fronte di tutte le esposizioni associate a tale operazione come se non fossero cartolarizzate. Inoltre, le banche non possono computare nel

patrimonio di vigilanza eventuali utili da cessione, così come definiti al paragrafo 562. Infine, la banca dovrà rendere pubblicamente noti (i) il carattere extracontrattuale del supporto da essa fornito e (ii) il connesso impatto sul capitale.

2. Requisiti operativi per l'utilizzo delle valutazioni esterne del merito di credito

565. Nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione, ai metodi standardizzato e IRB si applicano i seguenti criteri operativi circa l'utilizzo dei rating esterni:

- a) per essere riconosciuto ai fini della ponderazione del rischio, un rating esterno deve prendere in considerazione e riflettere l'intero ammontare dell'esposizione al rischio creditizio assunta dalla banca con riferimento a tutti i pagamenti a essa dovuti. Ad esempio, se la banca è creditrice in linea capitale e interessi, la valutazione deve considerare e riflettere pienamente il rischio di credito associato con il puntuale pagamento tanto del capitale quanto degli interessi;
- b) il rating esterno deve essere rilasciato da una ECAI riconosciuta dall'autorità nazionale di vigilanza in conformità con quanto stabilito ai paragrafi 90–108, fatta salva la seguente eccezione. Contrariamente a quanto riportato al terzo punto del paragrafo 91, una valutazione creditizia è ritenuta idonea se è disponibile al pubblico. In altri termini, il rating deve essere reso pubblico in una forma accessibile e deve essere utilizzato nella matrice di migrazione della ECAI. Di conseguenza, le valutazioni comunicate unicamente alle parti coinvolte in una transazione non soddisfano questo requisito;
- c) le ECAI idonee devono possedere una comprovata esperienza nel campo della valutazione di cartolarizzazioni, requisito desumibile dalla credibilità loro attribuita dal mercato;
- d) una banca deve applicare i rating esterni rilasciati da una ECAI riconosciuta in modo coerente all'interno di una data categoria di esposizioni derivanti da cartolarizzazione. Inoltre, essa non potrà usare la valutazione di una ECAI per una o più tranche e quelle di un'altra ECAI per posizioni diverse (mantenute in portafoglio ovvero acquistate) nell'ambito della stessa struttura di cartolarizzazione, sia questa soggetta o meno a valutazione della prima ECAI. Qualora possano essere utilizzate due o più ECAI ed esse forniscano per la medesima esposizione derivante da cartolarizzazione due rating diversi del rischio creditizio, si applica quanto disposto ai paragrafi 96–98;
- e) qualora forme di CRM siano fornite direttamente alla SPE da uno dei garanti riconosciuti a fini prudenziali, così come definiti al paragrafo 195, e queste si riflettano sulla valutazione esterna attribuita alla/e esposizione/i derivante/i da cartolarizzazione, va utilizzata la ponderazione di rischio associata con quella valutazione. Al fine di evitare duplicazioni non sono consentiti ulteriori riconoscimenti a fini patrimoniali. Qualora il fornitore di CRM non figuri tra i garanti riconosciuti a fini prudenziali ai sensi del paragrafo 195, le esposizioni garantite derivanti da cartolarizzazione devono essere trattate come prive di rating;
- f) nel caso in cui uno strumento di CRM non sia ottenuto da una SPE, ma venga piuttosto applicato a una specifica esposizione derivante da cartolarizzazione all'interno di una data struttura (ad esempio, una tranche ABS), la banca deve trattare l'esposizione come se fosse priva di rating e quindi usare per il riconoscimento della copertura il trattamento CRM descritto nella Sezione II.D o nel metodo IRB di base della Sezione III.

3. Metodo standardizzato per le esposizioni derivanti da cartolarizzazione

(i) Ambito di applicazione

566. Le banche che applicano il metodo standardizzato per il calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio di credito alle tipologie di esposizioni creditizie comprese nel portafoglio cartolarizzato devono utilizzare il metodo standardizzato previsto in materia di cartolarizzazioni.

(ii) Fattori di ponderazione

567. Le attività di rischio ponderate relative a un'esposizione derivante da cartolarizzazione sono calcolate moltiplicando l'ammontare della posizione per il corrispondente fattore di ponderazione determinato sulla base delle tabelle seguenti. Le banche devono applicare alle esposizioni fuori bilancio un fattore di conversione creditizia (FCC) e quindi ponderare per il rischio l'ammontare di

“equivalente creditizio” risultante. Alle esposizioni di questo tipo provviste di rating va applicato un FCC del 100%. Per le posizioni con rating a lungo termine pari a B+ o inferiore e rating a breve termine diverso da A-1/P-1, A-2/P-2 e A-3/P-3 è richiesta la deduzione dal patrimonio, secondo quanto stabilito al paragrafo 561. La deduzione è altresì richiesta per le posizioni prive di rating, ad eccezione dei casi descritti ai paragrafi 571–575.

Categoria di rating a lungo termine⁹⁰					
Rating esterno	Da AAA ad AA-	Da A+ ad A-	Da BBB+ a BBB-	Da BB+ a BB-	B+ e inferiore oppure senza rating
Fattori di ponderazione	20%	50%	100%	350%	Deduzione

Categoria di rating a breve termine				
Rating esterno	A-1/P-1	A-2/P-2	A-3/P-3	Altri rating oppure senza rating
Fattori di ponderazione	20%	50%	100%	Deduzione

568. Il trattamento prudenziale delle posizioni mantenute dagli “originator”, le linee di liquidità, gli strumenti di CRM e le cartolarizzazioni delle esposizioni di tipo rotativo (“revolving”) è esposto a parte. Il trattamento delle clausole di “clean-up call” è descritto nei paragrafi 557–559.

Riconoscimento da parte degli investitori dei rating inferiori alla soglia dell’“investment grade”

569. Solo gli investitori terzi, a differenza di quanto previsto per le banche che svolgono il ruolo di “originator”, possono riconoscere a fini prudenziali le valutazioni esterne del merito di credito comprese tra BB+ e BB- a fini di ponderazione del rischio delle esposizioni derivanti da cartolarizzazione.

Deduzione da parte degli “originator” delle esposizioni con rating inferiori alla soglia dell’“investment grade”

570. Gli “originator” definiti al paragrafo 543 devono dedurre tutte le esposizioni derivanti da cartolarizzazione mantenute in portafoglio e dotate di rating inferiori alla soglia dell’“investment grade” (ossia, BBB-).

(iii) Eccezioni al trattamento generale delle esposizioni derivanti da cartolarizzazione prive di rating

571. Come riportato nelle tabelle precedenti, le esposizioni derivanti da cartolarizzazione prive di rating devono essere dedotte, fatte salve le seguenti eccezioni: (i) le esposizioni caratterizzate dal più elevato grado di priorità nel rimborso all’interno dell’operazione; (ii) le esposizioni che coprono dalla “seconda perdita” (“second loss”) o in posizione di rischio migliore nei programmi ABCP che soddisfano le condizioni delineate al paragrafo 574; (iii) le linee di liquidità ammesse a fini prudenziali.

Trattamento delle esposizioni derivanti da cartolarizzazione prive di rating con più alto grado di priorità nel rimborso

572. Se l’esposizione con più alto grado di priorità nel rimborso relativa a una cartolarizzazione tradizionale o sintetica è priva di rating, la banca che la detiene o la garantisce può determinare il

⁹⁰ Le tipologie di rating utilizzate in queste tabelle sono a puro titolo esemplificativo e non indicano pertanto alcuna preferenza o adesione verso un particolare sistema di valutazione esterna.

fattore di ponderazione applicando l'approccio "look-through", a condizione che sia nota in ogni momento la composizione del portafoglio sottostante. Ai fini dell'adozione di tale approccio, nel determinare se un'esposizione all'interno di un'operazione sia quella con più elevato grado di priorità nel rimborso le banche non sono tenute a considerare gli swap su tassi di interesse o su valute.

573. Nell'approccio "look-through" alla posizione priva di rating con più elevato grado di priorità nel rimborso si applica il fattore di ponderazione medio relativo alle esposizioni sottostanti, previa verifica prudenziale. Qualora la banca non sia in grado di determinare tale fattore di ponderazione, la posizione priva di rating dovrà essere dedotta.

Trattamento delle esposizioni in posizione a fronte della "seconda perdita" o in posizione di rischio migliore nei programmi ABCP

574. Non sono richieste deduzioni per le esposizioni derivanti da cartolarizzazione prive di rating provenienti da sponsor di programmi ABCP che soddisfino le seguenti condizioni:

- a) l'esposizione risulti in posizione a fronte della "seconda perdita" o in posizione di rischio migliore e la posizione a fronte della "prima perdita" fornisca a quella di "seconda perdita" una significativa protezione creditizia;
- b) il connesso rischio di credito sia almeno equivalente all'"investment grade";
- c) la banca che detiene l'esposizione priva di rating non detenga o assuma a vario titolo la posizione a fronte della "prima perdita".

575. Laddove queste condizioni vengano soddisfatte, il fattore di ponderazione da applicare sarà pari al più elevato tra (i) il 100% o (ii) quello maggiore in assoluto assegnato a una qualunque delle singole esposizioni sottostanti coperte dalla linea di liquidità.

Ponderazioni di rischio per le linee di liquidità ammesse a fini prudenziali

576. Per le linee di liquidità ammesse di cui al paragrafo 578 e nel caso non siano soddisfatte le condizioni per l'utilizzo di rating esterni previste al paragrafo 565, il fattore di ponderazione da applicare all'"equivalente creditizio" dell'esposizione coincide con quello più elevato assegnato a una qualunque delle singole esposizioni sottostanti coperte dalla linea di liquidità.

(iv) Fattori di conversione del credito per le esposizioni fuori bilancio

577. Ai fini dei requisiti patrimoniali le banche devono determinare se, sulla base dei criteri di seguito delineati, un'esposizione fuori bilancio connessa con una cartolarizzazione abbia o meno le caratteristiche di "linea di liquidità ammessa" o di "advance facility" per cassa da parte del "servicer". Tutte le altre esposizioni fuori bilancio della specie riceveranno un FCC del 100%.

Linee di liquidità ammesse a fini prudenziali

578. Le banche sono autorizzate a trattare come linee di liquidità ammesse a fini prudenziali le esposizioni fuori bilancio derivanti da cartolarizzazione che rispettano i seguenti requisiti minimi:

- a) la documentazione contrattuale deve individuare e delimitare con chiarezza le circostanze in presenza delle quali la linea può essere attivata. Il credito accordato nel quadro della linea di liquidità deve essere limitato all'ammontare che può essere verosimilmente rimborsato in sede di liquidazione delle esposizioni sottostanti e con eventuali supporti al credito forniti dal cedente. Inoltre, la linea non può coprire eventuali perdite a carico del portafoglio sottostante prima dell'utilizzo del corrispondente margine disponibile ad essa collegato, né essere strutturata in modo da rendere prevedibili regolari o continui prelievi;
- b) la linea deve essere soggetta a un test di qualità che ne impedisca l'utilizzo a fini di copertura delle esposizioni al rischio creditizio risultanti in "default" ai sensi della definizione contenuta nei paragrafi 452–459. Inoltre, se le esposizioni da finanziarsi sono rappresentate da titoli provvisti di rating esterno, la linea creditizia potrà essere utilizzata esclusivamente se tali titoli hanno una valutazione pari all'"investment grade" al momento del finanziamento;
- c) la linea non potrà più essere utilizzata al venir meno di tutti i supporti al credito applicabili (riferiti alla singola transazione o a livello di programma) a beneficio della facilitazione stessa;

- d) i rimborsi degli utilizzi della linea (ossia, attività acquisite con patti di riacquisto o crediti concessi nel quadro di accordi di prestito) non devono essere subordinati agli eventuali interessi di un qualsiasi possessore di titoli emessi nell'ambito della medesima operazione (ad esempio, programma ABCP), né soggetti a differimento o a rinuncia.

579. In presenza di queste condizioni le banche possono applicare all'ammontare delle linee di liquidità ammesse a fini prudenziali un FCC del 20% se la scadenza originaria è inferiore o pari a un anno e del 50% se è superiore. Tuttavia, se si utilizza un rating esterno per la determinazione del fattore di ponderazione, si applicherà un FCC del 100%.

Linee di liquidità ammesse che risultano disponibili solo in caso di turbative di mercato

580. Le banche possono applicare un FCC dello 0% alle linee di liquidità ammesse che risultano disponibili solo in caso di una generale turbativa dei mercati (ossia, quando più SPE impegnate in operazioni diverse non sono in grado di rinnovare le commercial paper in scadenza e tale incapacità non deriva da un deterioramento della loro qualità creditizia o delle esposizioni sottostanti). Per ottenere questo trattamento devono essere soddisfatte le condizioni di cui al paragrafo 578. Inoltre, i fondi anticipati dalla banca per pagare i possessori dei titoli emessi sul mercato dei capitali (ad esempio, commercial paper) in caso di generale turbativa dei mercati devono essere garantiti dalle attività sottostanti e avere priorità nel rimborso almeno pari a quella dei titoli rimborsati.

Esposizioni sovrapposte

581. Una banca può fornire vari tipi di facilitazioni creditizie che possono essere utilizzate al ricorrere di diverse condizioni. Una stessa banca può offrire due o più di queste facilitazioni. In considerazione delle svariate clausole che possono attivare il ricorso a tali linee, può accadere che la banca offra alle esposizioni sottostanti una duplice copertura creditizia. In altri termini, le linee di credito fornite da una banca possono "sovrapporsi" poiché l'utilizzo di una di esse può precludere (in parte) l'utilizzo di una linea alternativa. Nel caso di facilitazioni sovrapposte offerte dalla medesima banca, quest'ultima non è obbligata a detenere una dotazione di capitale regolamentare aggiuntiva a fronte della sovrapposizione. Il requisito di capitale è calcolato soltanto in relazione alle posizioni di rischio coperte dalle linee di credito sovrapposte (siano esse di liquidità o supporti al credito). Quando le linee di credito sovrapposte sono soggette a diversi FCC, la banca deve attribuire la parte sovrapposta alla linea con l'FCC più alto. Tuttavia, se le facilitazioni sovrapposte fanno capo a banche diverse, ciascuna di queste dovrà detenere mezzi propri a fronte dell'ammontare massimo della facilitazione stessa.

Anticipi per cassa del "servicer"

582. A discrezione delle autorità nazionali di vigilanza, e se previsto nella documentazione contrattuale, il "servicer" può anticipare i fondi necessari per assicurare agli investitori un flusso ininterrotto di pagamenti, purché egli abbia titolo al rimborso integrale e tale diritto abbia una maggiore priorità nel rimborso rispetto alle altre ragioni di credito sui flussi di cassa derivanti dal portafoglio di esposizioni sottostanti. Le autorità di vigilanza hanno inoltre la possibilità di applicare un FCC dello 0% a tali facilitazioni qualora risultino revocabili incondizionatamente e senza preavviso da parte delle banche.

(v) Trattamento della CRM per le esposizioni derivanti da cartolarizzazione

583. Il trattamento descritto di seguito si applica a una banca che ha ottenuto una CRM su un'esposizione derivante da cartolarizzazione. Tra le CRM figurano le garanzie personali, i derivati su crediti, le garanzie reali e la compensazione delle poste in bilancio. In questo contesto, con "garanzie reali" si intendono quelle usate per la copertura del rischio creditizio di un'esposizione *derivante* da cartolarizzazione, e non delle esposizioni *sottostanti* la cartolarizzazione stessa.

584. Quando una banca diversa dall'"originator" offre una protezione creditizia a un'esposizione derivante da cartolarizzazione, essa deve calcolare il requisito patrimoniale sull'esposizione coperta come se fosse un investitore in tale operazione di cartolarizzazione. Se una banca fornisce protezione a un supporto al credito sprovvisto di rating, essa deve trattare la protezione creditizia come se detenesse direttamente il supporto al credito sprovvisto di rating.

Garanzie reali

585. Le garanzie reali ammesse sono limitate a quelle riconosciute nel metodo standardizzato per la CRM (paragrafi 145–146). Possono essere riconosciute le garanzie prestate dalle SPE.

Garanzie personali e derivati su crediti

586. Può essere riconosciuta la protezione di credito offerta dai soggetti elencati nel paragrafo 195. Le SPE non possono essere riconosciute come garanti ammessi.

587. Qualora le garanzie personali o i derivati su crediti soddisfino i requisiti operativi minimi specificati nei paragrafi 189–194, le banche possono tener conto di tale protezione creditizia nel calcolo dei requisiti patrimoniali sulle esposizioni derivanti da cartolarizzazione.

588. I requisiti patrimoniali per la quota garantita/protetta saranno calcolati secondo il trattamento per le CRM nel metodo standardizzato come specificato nei paragrafi 196–201.

Disallineamenti di scadenza

589. Al fine di determinare il capitale di vigilanza a fronte di disallineamenti di scadenza, il requisito patrimoniale sarà calcolato secondo quanto previsto ai paragrafi 202–205. Quando le esposizioni oggetto della copertura hanno scadenze diverse deve essere considerata la scadenza più lunga.

(vi) Requisiti di capitale per le operazioni soggette ad ammortamento anticipato

Ambito di applicazione

590. Come di seguito descritto, una banca “originator” deve detenere una dotazione di capitale a fronte delle ragioni di credito totali o parziali vantate dagli investitori (ossia, a fronte sia dell’esposizione per cassa utilizzata sia dei margini disponibili relativi alle esposizioni derivanti da cartolarizzazione) quando:

- a) essa cede le esposizioni in una struttura che prevede clausole di ammortamento anticipato;
- b) le esposizioni cedute hanno natura rotativa, vale a dire che il debitore ha la facoltà di variare l’ammontare utilizzato e i rimborsi all’interno di un limite concordato nell’ambito di una linea creditizia (ad esempio, esposizioni a fronte di carte di credito e impegni a erogare prestiti aziendali).

591. Il requisito patrimoniale deve riflettere le modalità con le quali si perfeziona l’ammortamento anticipato.

592. Per le operazioni di cartolarizzazione in cui il portafoglio sottostante comprende esposizioni rotative e a termine, una banca deve applicare il corrispondente trattamento previsto per l’ammortamento anticipato (delineato nei paragrafi 594–605) alla quota del portafoglio sottostante che contiene le esposizioni rotative.

593. Le banche non sono tenute a calcolare il requisito patrimoniale per le clausole di ammortamento anticipato nel caso in cui:

- a) i meccanismi di ricostituzione del portafoglio cartolarizzato non consentano la rotazione delle esposizioni sottostanti e l’avvio della procedura di ammortamento anticipato interrompa la possibilità per la banca di aggiungere nuove esposizioni;
- b) le operazioni relative a esposizioni rotative che contengono clausole di ammortamento anticipato riproducano nella sostanza strutture a termine (ossia, nelle quali il rischio relativo alle facilitazioni sottostanti non viene assunto nuovamente da parte dell’“originator”);
- c) le cartolarizzazioni di una o più linee di credito nell’ambito delle quali gli investitori restano interamente esposti ai futuri utilizzi da parte dei debitori anche dopo che si sia perfezionata la procedura di ammortamento anticipato;
- d) la procedura di ammortamento anticipato sia attivata unicamente da eventi non collegati all’andamento delle attività cartolarizzate o alla banca cedente (ad esempio, modifiche rilevanti nella normativa fiscale primaria o secondaria).

Requisito patrimoniale massimo

594. Per una banca che ha effettuato una cartolarizzazione soggetta al trattamento di ammortamento anticipato, il requisito patrimoniale totale relativo alle esposizioni connesse con detta operazione non potrà essere superiore al maggiore (c.d. "cap") tra (i) quello richiesto per le esposizioni assunte in relazione alla cartolarizzazione e (ii) il requisito di capitale che si applicherebbe se il portafoglio sottostante non fosse stato cartolarizzato. Inoltre, le banche devono dedurre l'intero ammontare di eventuali utili da cessione e I/O di supporto al credito in conformità con i paragrafi 561–563.

Meccanismo di calcolo dei requisiti

595. Il requisito patrimoniale dell'"originator" per le ragioni di credito degli investitori è pari al prodotto tra a) l'ammontare di tali interessi, b) il corrispondente FCC (come si dirà nel prosieguo) e c) il fattore di ponderazione applicabile al tipo di esposizione sottostante come se non fosse stata cartolarizzata. Come indicato in seguito, gli FCC differiscono a seconda che (i) l'ammortamento anticipato venga perfezionato attraverso modalità che si possono definire "controllate" o "non controllate" e (ii) il portafoglio cartolarizzato comprenda linee di credito al dettaglio revocabili (ad esempio, esposizioni a fronte di carte di credito) o di altro tipo (ad esempio, linee aziendali rotative). Una linea di credito è considerata revocabile quando può essere annullata incondizionatamente e senza preavviso da parte della banca.

(vii) Determinazione degli FCC nel caso di ammortamento anticipato "controllato"

596. L'ammortamento anticipato è considerato "controllato" quando corrisponde alla definizione di cui al paragrafo 548.

Esposizioni al dettaglio revocabili

597. Per le linee di credito al dettaglio revocabili (ad esempio, carte di credito) in operazioni di cartolarizzazione soggette ad ammortamento anticipato "controllato" le banche devono confrontare l'"excess spread" medio a tre mesi di cui al paragrafo 550 con il livello a cui la banca è tenuta a "bloccare" l'"excess spread", in quanto ciò è economicamente richiesto dalla struttura dell'operazione (c.d. "trapping point").

598. Nei casi in cui la transazione non richieda il blocco dell'"excess spread", il "trapping point" è ritenuto pari a 4,5 punti percentuali.

599. La banca deve dividere l'"excess spread" per il "trapping point" della transazione al fine di determinare i corrispondenti intervalli di variazione nell'ambito dei quali applicare i relativi fattori di conversione, così come delineato nella tabella seguente.

Determinazione degli FCC nelle operazioni soggette ad ammortamento anticipato controllato

	Revocabile	Non revocabile
Linee di credito al dettaglio	FCC per l'excess spread medio a tre mesi Trapping point pari o superiore al 133,33% FCC 0% Trapping point tra il 100 e il 133,33% FCC 1% Trapping point tra il 75 e il 100% FCC 2% Trapping point tra il 50 e il 75% FCC 10% Trapping point tra il 25 e il 50% FCC 20% Trapping point inferiore al 25% FCC 40%	FCC 90%
Linee di credito non al dettaglio	FCC 90%	FCC 90%

600. Per le operazioni soggette ad ammortamento anticipato “controllato” le banche devono applicare gli FCC sopra elencati alle ragioni di credito degli investitori di cui al paragrafo 595.

Altre esposizioni

601. Tutte le altre esposizioni rotative (ossia, quelle non revocabili e tutte quelle non al dettaglio) cartolarizzate con operazioni che prevedono meccanismi di ammortamento anticipato “controllato” saranno soggette – per la quota relativa all’esposizione fuori bilancio – a un FCC del 90%.

(viii) Determinazione degli FCC nel caso di ammortamento anticipato “non controllato”

602. I meccanismi di ammortamento anticipato che non rientrano nella definizione di cui al paragrafo 548 saranno considerati “non controllati” e, pertanto, trattati come segue.

Esposizioni al dettaglio revocabili

603. Per le linee di credito al dettaglio revocabili (ad esempio, carte di credito) in operazioni di cartolarizzazione soggette a meccanismi di ammortamento anticipato “non controllato”, le banche devono effettuare il confronto descritto ai paragrafi 597–598.

604. La banca deve dividere l’“excess spread” per il “trapping point” della transazione al fine di determinare i corrispondenti intervalli di variazione nell’ambito dei quali applicare i relativi fattori di conversione, così come delineato nella tabella seguente.

Determinazione degli FCC nelle operazioni soggette ad ammortamento anticipato non controllato		
	Revocabile	Non revocabile
Linee di credito al dettaglio	FCC per l’<i>excess spread</i> medio a tre mesi Trapping point pari o superiore al 133,33% FCC 0% Trapping point tra il 100 e il 133,33% FCC 5% Trapping point tra il 75 e il 100% FCC 15% Trapping point tra il 50 e il 75% FCC 50% Trapping point inferiore al 50% FCC 100%	FCC 100%
Linee di credito non al dettaglio	FCC 100%	FCC 100%

Altre esposizioni

605. Tutte le altre esposizioni rotative cartolarizzate (ossia, quelle non revocabili e tutte quelle non al dettaglio) con meccanismi di ammortamento anticipato “non controllato” saranno soggette – per la quota relativa all’esposizione fuori bilancio – a un FCC del 100%.

4. Metodo IRB per le esposizioni derivanti da cartolarizzazione

(i) Ambito di applicazione

606. Le banche che sono autorizzate all’utilizzo del metodo IRB per l’assegnazione dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio di credito alle tipologie di esposizioni comprese nel portafoglio cartolarizzato (ad esempio, crediti verso imprese o clientela “retail”) devono impiegare tale metodo anche per calcolare il capitale regolamentare a fronte delle esposizioni relative a operazioni di cartolarizzazione. Viceversa, le banche non possono utilizzare il metodo IRB per le esposizioni relative a operazioni di cartolarizzazione a meno che non ricevano dalla competente autorità nazionale di vigilanza l’autorizzazione a impiegare tale metodo per le esposizioni creditizie sottostanti.

607. Se una banca utilizza il metodo IRB per alcune esposizioni e quello standardizzato per altre nell'ambito del medesimo portafoglio cartolarizzato, essa dovrebbe in genere impiegare il metodo applicato con riferimento alle esposizioni che rappresentano la quota maggiore nel portafoglio cartolarizzato. In ogni caso, la banca è tenuta a contattare l'autorità nazionale di vigilanza per stabilire quale metodo applicare alle esposizioni derivanti da cartolarizzazione. Al fine di garantire una dotazione patrimoniale adeguata, in alcuni casi l'organo di vigilanza può richiedere un trattamento diverso da questa regola di carattere generale.

608. Nel caso in cui non sia previsto uno specifico trattamento IRB per la tipologia di attività sottostanti, le banche "originator" che sono state autorizzate all'impiego del metodo IRB devono calcolare i requisiti patrimoniali sulle proprie esposizioni derivanti da cartolarizzazione con il metodo standardizzato previsto in materia di cartolarizzazione, mentre le banche investitrici autorizzate all'uso del metodo IRB dovranno applicare il metodo basato sui rating (RBA).

(ii) Priorità nell'applicazione delle metodologie

609. L'RBA va applicato alle esposizioni derivanti da cartolarizzazione dotate di rating esterno o per le quali possa essere desunta una valutazione analoga conformemente a quanto descritto al paragrafo 617. Qualora non siano disponibili rating esterni o non possa essere desunta una valutazione, si dovrà applicare la formula prudenziale (SF) o il metodo della valutazione interna (IAA). Lo IAA è disponibile unicamente per le esposizioni (ad esempio, linee di liquidità o supporti al credito) con cui le banche – comprese le banche terze – partecipano a programmi di ABCP. Tali esposizioni devono soddisfare le condizioni di cui ai paragrafi 619–620. Per le linee di liquidità cui non può essere applicato nessuno di questi metodi le banche potranno adottare il trattamento descritto al paragrafo 639. Il paragrafo 641 descrive il trattamento particolare riservato agli anticipi per cassa erogati dal "servicer". Le esposizioni derivanti da cartolarizzazione cui non può essere applicato nessuno di questi metodi vanno dedotte dal patrimonio di vigilanza.

(iii) Requisito patrimoniale massimo

610. Per una banca che impiega il metodo IRB in materia di cartolarizzazioni il requisito patrimoniale massimo per le esposizioni derivanti da operazioni della specie è pari al requisito IRB che sarebbe stato calcolato per le esposizioni sottostanti se non fossero state cartolarizzate (cfr. le apposite sezioni dello schema IRB, compresa la Sezione III.G). Inoltre, le banche devono dedurre l'intero ammontare di eventuali utili da cessione e I/O di supporto al credito derivanti da operazioni di cartolarizzazione ai sensi dei paragrafi 561–563.

(iv) Metodo basato sui rating (RBA)

611. Con questo metodo le attività ponderate sono determinate moltiplicando l'ammontare dell'esposizione per i corrispondenti fattori di ponderazione, riportati nelle tabelle seguenti.

612. I fattori di ponderazione dipendono: (i) dal livello del rating esterno o, ove ricavabile, di quello desunto; (ii) dal fatto che detti rating siano a lungo o a breve termine; (iii) dal frazionamento del portafoglio sottostante; (iv) dal grado di priorità nel rimborso dell'esposizione.

613. Ai fini dell'RBA un'esposizione derivante da cartolarizzazione viene trattata come tranche senior quando essa è di fatto avallata o garantita da una ragione di credito con il più alto grado di priorità sull'intero ammontare delle attività del portafoglio cartolarizzato. In genere ciò riguarda unicamente le posizioni con più elevato grado di priorità nel rimborso all'interno di un'operazione di cartolarizzazione, ma in alcuni casi potrebbero esservi altre attività collegate che, pur potendo tecnicamente mostrare un più alto grado di priorità nel rimborso (ad esempio, uno swap), potrebbero essere ignorate nella fase di determinazione delle posizioni cui si applica la colonna sulle tranche senior nella tabella indicata al successivo paragrafo 615.

Esempi:

- a) In una tipica operazione di cartolarizzazione sintetica, la tranche "super-senior" è trattata come senior, a condizione che siano soddisfatti tutti i requisiti per desumere un rating dalla tranche con priorità di rimborso ad essa immediatamente inferiore.
- b) In un'operazione di cartolarizzazione tradizionale in cui tutte le tranche che presentano un grado di priorità nel rimborso più elevato di quelle relative alla "prima perdita" sono dotate di rating esterno, la posizione con rating migliore è considerata come tranche senior. Tuttavia, qualora vi siano un maggiore numero di tranche dotate del medesimo livello di rating, si

considera come senior solo quella caratterizzata dal maggiore grado di priorità nel rimborso così come risulta dai corrispondenti criteri di distribuzione dei flussi di cassa e di allocazione delle perdite (c.d. "waterfall") applicabili all'operazione.

- c) Una linea di liquidità a sostegno di un programma ABCP non dovrebbe in genere rappresentare la posizione con più alto grado di priorità nel rimborso all'interno del programma; di norma, questa è rappresentata dalla commercial paper emessa, in virtù del maggiore grado di liquidità associato al titolo. Tuttavia, se la linea di liquidità è strutturata in modo tale da coprire un importo almeno pari al controvalore della commercial paper in circolazione, si può ritenere che essa si caratterizzi per il maggiore grado di priorità nel rimborso nella misura in cui copre tutte le perdite rilevate sul portafoglio sottostante per un importo eccedente la quota sostenuta (mediante riserve/meccanismi di sovracopertura) dal cedente. Di conseguenza, per tali posizioni possono essere utilizzati i fattori di ponderazione RBA riportati nella seconda colonna da sinistra della tabella di cui al paragrafo 615. Per converso, se una linea di liquidità o una facilitazione di supporto al credito costituisce dal punto di vista economico una posizione "mezzanina" piuttosto che una posizione senior con riferimento al portafoglio sottostante, sarebbe applicabile la colonna "Fattori di ponderazione di base".

614. I fattori di ponderazione riportati nella seguente tabella si applicano quando il rating esterno (o, se utilizzabile, desunto) rappresenta una valutazione del merito creditizio a lungo termine.

615. Le banche possono applicare i fattori di ponderazione per le posizioni senior se il numero effettivo delle esposizioni sottostanti (N, come definito al paragrafo 633) è uguale o superiore a 6 e la posizione è senior in base alla definizione di cui sopra. Nel caso in cui N sia inferiore a 6, si applicano le ponderazioni di rischio nella quarta colonna della tabella seguente. In tutti gli altri casi, si applicano i fattori di ponderazione riportati nella terza colonna.

Fattori di ponderazione RBA da applicare nel caso in cui il rating esterno (o, se disponibile, desunto) rappresenta la valutazione del merito creditizio a lungo termine

Rating esterno (a titolo esemplificativo)	Ponderazioni per posizioni senior ed esposizioni senior idonee per l'IAA	Fattori di ponderazione di base	Fattori di ponderazione per tranche relative a portafogli non diversificati
AAA	7%	12%	20%
AA	8%	15%	25%
A+	10%	18%	35%
A	12%	20%	
A-	20%	35%	
BBB+	35%		50%
BBB	60%		75%
BBB-		100%	
BB+		250%	
BB		425%	
BB-		650%	
Inferiore a BB- e senza rating		Deduzione	

616. I fattori di ponderazione riportati nella seguente tabella si applicano quando il rating esterno (o, se utilizzabile, desunto) rappresenta una valutazione del merito creditizio a breve termine. Anche in questo caso si applicano le regole descritte al paragrafo 615.

Fattori di ponderazione RBA da applicare nel caso in cui il rating esterno (o, se disponibile, desunto) rappresenta la valutazione del merito creditizio a breve termine

Rating esterno (a titolo esemplificativo)	Ponderazioni per posizioni senior ed esposizioni senior idonee per l'IAA	Fattori di ponderazione di base	Fattori di ponderazione per tranches relative a portafogli non diversificati
A-1/P-1	7%	12%	20%
A-2/P-2	12%	20%	35%
A-3/P-3	60%	75%	75%
Altri rating/senza rating	Deduzione	Deduzione	Deduzione

Utilizzo di rating desunti

617. Quando sono soddisfatti i seguenti requisiti operativi minimi, una banca deve attribuire un rating desunto a una posizione priva di rating. Questi requisiti sono necessari per assicurare che una posizione priva di rating benefici sotto ogni aspetto di un grado di priorità nel rimborso maggiore rispetto a quello associato un'esposizione derivante da cartolarizzazione cui sia stato attribuito un rating esterno ("esposizione di riferimento").

Requisiti operativi per i rating desunti

618. Per il riconoscimento dei rating desunti devono essere rispettati i seguenti requisiti operativi:

- a) l'esposizione di riferimento (ad esempio, ABS) deve essere subordinata sotto ogni aspetto all'esposizione priva di rating derivante da cartolarizzazione. Le eventuali forme di supporto al credito devono essere prese in considerazione nel valutare la subordinazione relativa dell'esposizione priva di rating e dell'esposizione di riferimento. Per esempio, se quest'ultima beneficia della garanzia di un terzo o di altri supporti al credito di cui l'altra non dispone, all'esposizione priva di rating non potrà essere assegnato un rating desunto dall'esposizione di riferimento;
- b) la scadenza dell'esposizione di riferimento deve essere pari o superiore a quella dell'esposizione priva di rating;
- c) tutti i rating desunti devono essere aggiornati su base continuativa per riflettere ogni variazione nel rating esterno dell'esposizione di riferimento;
- d) il rating esterno dell'esposizione di riferimento deve soddisfare i requisiti generali di riconoscimento dei rating esterni delineati nel paragrafo 565.

(v) *Metodo della valutazione interna (IAA)*

619. Una banca può fare uso delle proprie valutazioni interne della qualità creditizia delle esposizioni derivanti da cartolarizzazione che la banca stessa assume nell'ambito dei programmi ABCP (ad esempio, linee di liquidità o forme di supporto al credito) qualora il suo processo interno di valutazione del merito creditizio risponda ai requisiti operativi riportati nei successivi paragrafi. Le valutazioni interne delle esposizioni assunte nel quadro di programmi ABCP devono essere riclassificate sulla base dei corrispondenti livelli dei rating esterni elaborati da una ECAI. Tali rating equivalenti sono utilizzati per determinare i fattori di ponderazione nel metodo RBA cui applicare i valori nozionali delle esposizioni assunte.

620. Il processo interno di valutazione di una banca deve rispondere ai seguenti requisiti operativi per poter essere utilizzato nella determinazione dei requisiti di capitale IRB derivanti da linee di liquidità, supporti al credito o altre esposizioni erogate nel quadro di un programma ABCP.

- a) Affinché l'esposizione priva di rating sia ammessa all'IAA, l'ABCP deve avere un rating esterno. Lo stesso ABCP è soggetto al metodo RBA.
- b) La valutazione interna della qualità creditizia di un'esposizione derivante da cartolarizzazione nel quadro di un programma ABCP va basata sui criteri emanati da una

ECAI per la medesima tipologia di attività acquistata e, al momento in cui viene assunta, deve essere dotata di una valutazione almeno corrispondente all' "investment grade". Inoltre, essa deve essere impiegata nei processi interni di gestione del rischio della banca, compresi i sistemi di reporting alla direzione e quelli di allocazione del capitale economico, e deve in generale soddisfare tutti i pertinenti requisiti dello schema IRB.

- c) Affinché una banca possa impiegare l'IAA la competente autorità di vigilanza deve valutare positivamente: (i) il rispetto da parte della ECAI dei requisiti di ammissibilità di cui ai paragrafi 90–108; (ii) le metodologie di rating della ECAI utilizzate nel processo. Inoltre, le banche sono tenute a dimostrare all'autorità di vigilanza la coerenza delle proprie valutazioni interne con i pertinenti standard fissati dalle ECAI.

Ad esempio, nel calcolare il livello di supporto al credito nel contesto dell'IAA, le autorità di vigilanza potrebbero – ove ciò sia giustificato – non riconoscere affatto o solo parzialmente le garanzie o gli "excess spread" forniti dal cedente o altri supporti al credito a fronte della "prima perdita" che forniscono una protezione di importo limitato alla banca.

- d) Il processo interno di valutazione della banca deve individuare i diversi livelli di rischio creditizio. A ogni valutazione interna deve corrispondere un livello di rating esterno delle ECAI così che le autorità di vigilanza possono stabilire la corrispondenza tra la valutazione interna e ciascuna categoria di rating esterni delle ECAI.

- e) I processi interni di valutazione delle banche, e in particolare i fattori di stress utilizzati per determinare i requisiti di supporto al credito, devono essere ispirati a principi di prudenza in una misura almeno pari a quella desumibile dall'applicazione dei criteri di rating resi disponibili al pubblico da parte delle principali ECAI che forniscono la valutazione della commercial paper emessa nell'ambito dei programmi ABCP e per la tipologia di attività acquistata dal programma stesso. Tuttavia, in fase di elaborazione delle proprie valutazioni interne, le banche dovrebbero nei limiti del possibile considerare tutte le metodologie di valutazione delle ECAI pubblicamente disponibili.

- Nel caso in cui (i) la commercial paper emessa da un programma ABCP è valutata da due o più ECAI e (ii) i vari fattori "benchmark" di stress impiegati dalle ECAI richiedono diversi livelli di supporto al credito per conseguire lo stesso rating esterno equivalente, la banca deve applicare il fattore di stress della ECAI che richiede il livello di protezione creditizia più prudente o più elevato. Ad esempio, se una ECAI richiede un livello di riserve/supporto al credito pari a 2,5–3,5 volte le perdite registrate per una data tipologia di attività al fine di ottenere un rating equivalente ad A e un'altra ECAI pone tale fattore pari a 2–3 volte, la banca deve utilizzare i valori maggiori nel determinare il livello appropriato di supporto al credito fornito dal cedente.
- Nel selezionare le ECAI che attribuiscono rating esterni a un programma ABCP, una banca non deve scegliere unicamente le agenzie che tendono a impiegare metodologie di rating relativamente meno restrittive. Inoltre, se vi sono modifiche nella metodologia di una delle ECAI prescelte, compresi i fattori di stress, che incidono negativamente sul rating esterno della commercial paper del programma, la nuova metodologia di rating deve essere riesaminata per verificare se le valutazioni interne assegnate alle esposizioni del programma ABCP necessitano anch'esse di una revisione.
- Una banca non può impiegare una metodologia di rating di una ECAI per desumere una corrispondente valutazione interna qualora il processo o i criteri per il rilascio del rating della ECAI non siano disponibili al pubblico. Tuttavia, le banche dovrebbero considerare anche le metodologie non pubblicamente disponibili – nella misura in cui hanno accesso a tali informazioni – per elaborare le proprie valutazioni interne, in particolare se dette metodologie sono ispirate a criteri di prudenza maggiore rispetto a quelle disponibili al pubblico.
- In generale, non può essere utilizzato l'IAA se le metodologie di una ECAI per il rating di un'attività o di un'esposizione non sono pubblicamente disponibili. Tuttavia, in talune circostanze, ad esempio per operazioni di nuova concezione o strutturate in modo innovativo che non siano al momento prese in considerazione nei criteri adottati per il rilascio del rating da parte di una ECAI che valuta la commercial paper del

programma, una banca può richiedere alla competente autorità di vigilanza se alle esposizioni in questione possa essere applicato l'IAA.

- f) I revisori interni o esterni, la ECAI o le funzioni aziendali preposte alla revisione del merito creditizio o alla gestione del rischio della banca devono effettuare con frequenza regolare apposite verifiche del processo di valutazione interna e della validità delle valutazioni effettuate per suo tramite. Qualora siano le funzioni interne di audit, di revisione del credito o di gestione del rischio a condurre tale attività, esse devono essere indipendenti dalla linea operativa responsabile del programma ABCP, nonché dalle connesse funzioni di relazione con la clientela.
- g) La banca deve monitorare l'andamento delle sue valutazioni interne nel corso del tempo al fine di valutarne l'affidabilità e, ove del caso, correggere il processo di valutazione qualora l'andamento delle esposizioni diverga sistematicamente dalle valutazioni interne assegnate a tali esposizioni.
- h) Il programma ABCP deve prevedere apposite linee guida in materia di credito e investimento (come standard di sottoscrizione). In vista dell'acquisto di un'attività, il programma ABCP (ossia, l'amministratore incaricato) dovrebbe delineare la struttura dell'operazione di acquisto. Tra i fattori da considerare figurano: il tipo di attività da acquistare; la tipologia e l'importo delle esposizioni relative al rilascio di linee di liquidità e di supporto al credito; i criteri di allocazione delle perdite; la separazione giuridica ed economica fra le attività trasferite e l'entità cedente.
- i) Deve essere effettuata un'analisi creditizia del profilo di rischio del cedente le attività, considerando ad esempio: la performance finanziaria passata e attesa; la posizione di mercato attuale; la competitività futura attesa; il grado di leva finanziaria, i flussi di cassa e la copertura degli interessi; il rating del debito. Dovrebbe inoltre essere condotta una verifica degli standard di sottoscrizione del cedente, delle sue capacità di servizio del debito e delle procedure di recupero crediti.
- j) La politica di sottoscrizione del programma ABCP deve fissare criteri minimi per la scelta delle attività finanziarie acquisibili che, tra le altre cose:
- escludano l'acquisto di attività scadute da molto tempo o in stato di insolvenza;
 - limitino l'eccessiva concentrazione verso singoli obbligati o aree geografiche;
 - limitino la natura delle attività da acquistare.
- k) Il programma ABCP dovrebbe prevedere la definizione di determinate procedure di recupero crediti che tengano conto della capacità operativa e della qualità creditizia del "servicer". Tale programma dovrebbe nei limiti del possibile ridurre il rischio in capo al cedente/"servicer" attraverso l'impiego di determinati meccanismi contrattuali, quali le clausole basate sulla qualità creditizia corrente del portafoglio che impediscano la commistione dei fondi gestiti e impongano accordi di garanzia ("lockbox") volti ad assicurare la continuità dei pagamenti a valere sul programma ABCP.
- l) La perdita complessiva stimata sul portafoglio di attività che il programma di ABCP è in procinto di acquistare deve tener conto di tutte le potenziali fonti di rischio, come i rischi di credito e di diluizione. Se il supporto al credito fornito dal cedente è commisurato unicamente alle perdite su crediti, dovrebbe essere accantonata una riserva distinta per il rischio di diluizione, sempreché questo sia rilevante per quel particolare portafoglio di esposizioni. Inoltre, nel determinare il livello richiesto di supporto al credito, la banca dovrebbe utilizzare diverse serie storiche di dati relative alle perdite, ai tassi di insolvenza, al livello di diluizione e al tasso di rigiro dei crediti. Infine, la banca dovrebbe valutare le caratteristiche del portafoglio di attività sottostanti (quali il merito creditizio medio ponderato), nonché individuare eventuali concentrazioni verso singoli obbligati o aree geografiche e il grado di diversificazione del portafoglio.
- m) Il programma ABCP deve incorporare nelle decisioni di acquisto alcuni meccanismi strutturali in grado di attenuare il potenziale deterioramento della qualità del portafoglio sottostante. Tali meccanismi possono comprendere clausole contrattuali che consentono in maniera esplicita la liquidazione automatica ("wind-down") di un determinato portafoglio.

621. Il valore nozionale delle esposizioni derivanti da cartolarizzazione collegate a programmi ABCP deve essere associato al fattore di ponderazione previsto nel metodo RBA per il rating creditizio equivalente attribuito all'esposizione della banca.

622. Se il processo interno di valutazione non è più considerato adeguato, l'autorità di vigilanza può vietare alla banca l'applicazione dell'IAA per determinare il requisito patrimoniale delle esposizioni assunte nei confronti di programmi ABCP, sia esistenti che di nuova creazione, fino a quando la banca stessa non abbia risolto le relative carenze. In questo caso, la banca deve utilizzare la SF ovvero, se questa è indisponibile, la metodologia descritta al paragrafo 639.

(vi) *Formula prudenziale (SF)*

623. Analogamente agli altri metodi IRB, le attività ponderate per il rischio generate dall'impiego della formula prudenziale (SF) sono calcolate moltiplicando il requisito patrimoniale per 12,5. Se una banca utilizza l'approccio SF, il requisito patrimoniale per una tranche di cartolarizzazione dipende da cinque elementi che devono essere calcolati dalla banca: il requisito patrimoniale calcolato secondo il metodo IRB previsto per il rischio di credito come se le esposizioni sottostanti non fossero state cartolarizzate (K_{IRB}); il livello del supporto al credito (L) e lo spessore della tranche (T); il numero effettivo delle esposizioni in portafoglio (N); il tasso medio di perdita in caso di inadempienza (LGD), ponderato in base alle esposizioni. Gli input K_{IRB} , L, T e N sono definiti più oltre. Il requisito patrimoniale è calcolato nel modo seguente:

- 1) Requisito IRB della tranche = ammontare delle esposizioni cartolarizzate *moltiplicato* per il maggiore tra a) $0,0056 \cdot T$ e b) $(S [L+T] - S [L])$,

dove la funzione $S[.]$ (c.d. "formula prudenziale") è descritta nel paragrafo seguente. Quando la banca detiene solo una quota della tranche, il corrispondente requisito è calcolato in percentuale dell'assorbimento complessivo riferito al controvalore totale della tranche.

624. La formula prudenziale è definita dalla seguente espressione:

2)

$$S[L] = \begin{cases} L & \text{quando } L \leq K_{IRB} \\ K_{IRB} + K[L] - K[K_{IRB}] + (d \cdot K_{IRB} / \omega)(1 - e^{\omega(K_{IRB} - L)/K_{IRB}}) & \text{quando } K_{IRB} < L \end{cases}$$

dove:

$$h = (1 - K_{IRB} / LGD)^N$$

$$c = K_{IRB} / (1 - h)$$

$$v = \frac{(LGD - K_{IRB})K_{IRB} + 0,25(1 - LGD)K_{IRB}}{N}$$

$$f = \left(\frac{v + K_{IRB}^2}{1 - h} - c^2 \right) + \frac{(1 - K_{IRB})K_{IRB} - v}{(1 - h)\tau}$$

$$g = \frac{(1 - c)c}{f} - 1$$

$$a = g \cdot c$$

$$b = g \cdot (1 - c)$$

$$d = 1 - (1 - h) \cdot (1 - \text{Beta}[K_{IRB}; a, b])$$

$$K[L] = (1 - h) \cdot ((1 - \text{Beta}[L; a, b])L + \text{Beta}[L; a + 1, b]c).$$

625. In queste espressioni, Beta [L; a, b] identifica la distribuzione cumulativa beta con parametri a e b valutati in L⁹¹.

626. I parametri determinati dalle autorità di vigilanza indicati nella formula precedente sono i seguenti:

$$\tau = 1000 \text{ e } \omega = 20$$

Definizione di K_{IRB}

627. K_{IRB} è definito come il rapporto tra a) il requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito calcolato secondo il metodo IRB – compresa la porzione di EL – per le esposizioni sottostanti incluse nel portafoglio e b) l'ammontare delle esposizioni in portafoglio (ad esempio, la somma degli importi effettivamente erogati più la EAD associata ai margini disponibili relativi). Il fattore a) deve essere calcolato conformemente agli standard minimi IRB applicabili (descritti nella Sezione III di questo documento) come se le esposizioni nel portafoglio fossero detenute direttamente dalla banca. Il calcolo dovrebbe tener conto degli effetti di tutte le forme di CRM applicate alle esposizioni sottostanti (individualmente o a livello di intero portafoglio) e pertanto influenzare tutte le esposizioni derivanti dalla cartolarizzazione. Il K_{IRB} è espresso in forma decimale (ad esempio, per un requisito patrimoniale del 15% del portafoglio esso è pari a 0,15). Per le operazioni che implicano il coinvolgimento di una SPE, tutte le sue attività relative all'operazione di cartolarizzazione devono essere trattate come esposizioni in portafoglio, comprese le attività in cui la SPE può avere investito il conto di riserva, come ad esempio un fondo di garanzia in contanti.

628. Se il fattore di ponderazione risultante dalla SF è pari a 1250%, le banche devono dedurre dal patrimonio di vigilanza la corrispondente esposizione derivante dalla cartolarizzazione in conformità con quanto stabilito ai paragrafi 561–563.

629. Nel caso in cui una banca abbia accantonato riserve specifiche o goda per un'esposizione in portafoglio di uno sconto non rimborsabile da parte del cedente sul prezzo di acquisto, i fattori a) e b) sopra definiti devono essere calcolati usando l'ammontare lordo dell'esposizione al netto della riserva specifica e/o dello sconto non rimborsabile. In questo caso, l'ammontare di sconto non rimborsabile sul prezzo di acquisto di un'attività in stato di insolvenza o l'accantonamento specifico possono essere utilizzati per ridurre l'ammontare di eventuali esposizioni derivanti da cartolarizzazione che devono essere dedotte dal patrimonio di vigilanza.

Livello di supporto al credito (L)

630. L è definito (in forma decimale) come il rapporto tra a) l'ammontare di tutte le esposizioni derivanti da cartolarizzazione subordinate alla tranche in questione e b) l'ammontare delle esposizioni in portafoglio. Le banche dovranno calcolare L prima di considerare gli effetti di eventuali forme di supporto al credito su specifiche tranche, quali le garanzie rilasciate da terzi che avvantaggiano unicamente una singola tranche. Eventuali utili da cessione e/o I/O di supporto al credito associati con la cartolarizzazione non devono essere compresi nella misurazione di L. Inoltre, le dimensioni degli swap di tasso di interesse o di valuta con maggior grado di subordinazione rispetto alla tranche in questione possono essere misurate al loro valore corrente (senza le esposizioni potenziali future). Se il valore corrente non può essere misurato, detti strumenti devono essere ignorati ai fini del calcolo di L.

631. Se il supporto al credito è rappresentato da un conto di riserva che è alimentato dai flussi di cassa derivanti dalle esposizioni sottostanti ed è in posizione maggiormente subordinata rispetto alla tranche in questione, esso può essere incluso nel calcolo di L. Tali conti non possono essere inclusi ove siano destinati a essere alimentati dai proventi futuri delle esposizioni sottostanti.

Spessore dell'esposizione (T)

632. T è definito come il rapporto tra a) l'ammontare nominale della tranche in questione e b) l'ammontare nozionale delle esposizioni in portafoglio. Nel caso di un'esposizione derivante da swap di tasso di interesse o di valuta, la banca deve includere nel calcolo l'esposizione potenziale futura. Se

⁹¹ La funzione di distribuzione cumulativa beta è disponibile, per esempio, in Excel come funzione BETADIST.

il valore corrente dello strumento è positivo o pari a zero, la dimensione dell'esposizione dovrebbe essere misurata dal valore corrente più la maggiorazione ("add-on") prevista dall'Accordo del 1988. Se il valore corrente è negativo, l'esposizione dovrebbe essere misurata usando la sola parte relativa all'esposizione potenziale futura.

Numero effettivo delle esposizioni (N)

633. Il numero effettivo delle esposizioni è calcolato come:

$$3) \quad N = \frac{(\sum_i EAD_i)^2}{\sum_i EAD_i^2}$$

dove EAD_i rappresenta l'esposizione al momento dell'inadempienza, associata con l' i^{esimo} strumento del portafoglio. Le esposizioni multiple nei confronti dello stesso debitore devono essere consolidate (ossia, trattate come un unico strumento). In caso di "ricartolarizzazione" (cartolarizzazione di esposizioni cartolarizzate) la formula si applica al numero di esposizioni in portafoglio derivanti dalla cartolarizzazione e non al numero delle esposizioni sottostanti nei portafogli originari. Se è disponibile la quota del portafoglio associata alla maggiore esposizione (C_1), la banca può calcolare N come reciproco di tale quota ($1/C_1$).

LGD media ponderata per le esposizioni

634. La LGD media ponderata per le esposizioni è calcolata come segue:

$$4) \quad LGD = \frac{\sum_i LGD_i \cdot EAD_i}{\sum_i EAD_i}$$

dove LGD_i rappresenta il tasso medio di perdita associato a tutte le esposizioni verso l' i^{esimo} debitore. In caso di ricartolarizzazione dovrà essere ipotizzato un tasso LGD del 100% per le esposizioni cartolarizzate sottostanti. Laddove i rischi di insolvenza e di diluizione per i crediti acquistati sono trattati in modo aggregato (ad esempio, quando è disponibile una sola riserva o sovracopertura a fronte delle perdite da entrambe le fonti di rischio), l'input LGD va costruito come media ponderata della LGD per il rischio di inadempienza e il 100% della LGD per il rischio di diluizione. I predetti fattori di ponderazione coincidono con i valori adottati rispettivamente per i rischi di inadempienza e di diluizione nel metodo IRB per il rischio di credito.

Metodo semplificato per il calcolo di N e LGD

635. Per le cartolarizzazioni che riguardano crediti al dettaglio, e previo controllo dell'autorità di vigilanza, potrà essere applicata la SF utilizzando le semplificazioni: $h = 0$ e $v = 0$.

636. Nel rispetto delle condizioni di seguito riportate, le banche possono usare un metodo semplificato per calcolare il numero effettivo di esposizioni e il tasso medio LGD ponderato in base alle esposizioni. Nel calcolo semplificato C_m rappresenta la quota del portafoglio corrispondente alla somma delle esposizioni 'm' di importo più elevato (ad esempio, una quota del 15% corrisponde a un valore di 0,15). Il livello di 'm' è fissato da ciascuna banca.

- Se la quota del portafoglio associata alla maggiore esposizione (C_1) non supera il valore di 0,03 (ovvero, il 3% del portafoglio sottostante) ai fini della SF la banca può porre $LGD=0,50$ e N uguale al seguente ammontare:

$$5) \quad N = \left(C_1 C_m + \left(\frac{C_m - C_1}{m - 1} \right) \max\{1 - m C_1, 0\} \right)^{-1}$$

- In alternativa – e solo se è disponibile C_1 e questo ammontare non supera il valore di 0,03 – la banca può porre $LGD=0,50$ e $N=1/ C_1$.

(vii) Linee di liquidità

637. Le linee di liquidità sono trattate come una qualunque altra esposizione derivante da cartolarizzazione e ricevono un FCC del 100%, se non altrimenti specificato ai paragrafi 638–641. Se

dette facilitazioni creditizie sono dotate di un rating esterno la banca può utilizzare quest'ultimo nell'ambito dell'approccio RBA. Se le linee sono prive di rating e non è utilizzabile un rating desunto la banca deve adottare l'approccio SF, a meno che non possa essere applicato l'IAA.

638. A una linea di liquidità ammessa a fini prudenziali che può essere utilizzata solo in caso di generale turbativa di mercato, secondo la definizione del paragrafo 580, viene assegnato un FCC del 20% nel quadro dell'approccio SF. In altri termini, una banca che usa il metodo IRB deve riconoscere per quella linea creditizia il 20% del requisito patrimoniale generato nell'ambito della SF. Se la facilitazione dispone di un rating esterno, la banca può utilizzare quest'ultimo nell'ambito dell'approccio RBA, a condizione che essa attribuisca alla facilitazione stessa un FCC del 100% anziché del 20%.

639. Qualora una banca non possa praticamente ricorrere all'approccio "bottom-up" o a quello "top-down" per il calcolo del K_{IRB} , essa – in via eccezionale e previo consenso dell'autorità di vigilanza – può essere temporaneamente autorizzata ad applicare il metodo seguente. Se la linea di liquidità è conforme alla definizione di cui ai paragrafi 578 o 580, essa può applicare il fattore di ponderazione più elevato previsto nel metodo standardizzato tra quelli associati alle singole esposizioni sottostanti cui si riferisce la facilitazione stessa. Ove la linea di liquidità risponda alla definizione contenuta nel paragrafo 578, l'FCC deve essere pari al 50% se il credito ha scadenza originaria pari o inferiore a un anno e del 100% se superiore. Ove la linea di credito rientri nella definizione di cui al paragrafo 580, l'FCC deve essere del 20%. In tutti gli altri casi, l'ammontare nozionale della linea di liquidità deve essere dedotto dal patrimonio di vigilanza.

(viii) *Esposizioni sovrapposte*

640. Tali esposizioni vengono trattate secondo quanto descritto al paragrafo 581.

(ix) *Anticipi per cassa del "servicer"*

641. Tali facilitazioni vengono trattate secondo quanto descritto al paragrafo 582.

(x) *Trattamento della CRM per le esposizioni derivanti da cartolarizzazione*

642. Come per l'RBA, le banche sono tenute a ricorrere alle tecniche di CRM secondo quanto specificato nel metodo IRB di base (Sezione III) in sede di applicazione della SF. La banca può ridurre proporzionalmente il requisito patrimoniale quando lo strumento di CRM copre le "prime perdite" o le perdite del portafoglio su base proporzionale. In tutti gli altri casi essa deve ipotizzare che lo strumento di CRM copra il segmento dell'esposizione derivante dalla cartolarizzazione con il più alto grado di priorità nel rimborso (in altri termini, essa deve assumere che la porzione dell'esposizione con più alto grado di subordinazione sia priva di copertura). L'Allegato 5 riporta alcuni esempi per il riconoscimento delle garanzie reali e personali nell'ambito dell'approccio SF.

(xi) *Requisiti di capitale per le clausole di ammortamento anticipato*

643. Per determinare se sia necessaria una dotazione di capitale a fronte delle ragioni di credito degli investitori, una banca "originator" deve usare la metodologia e il trattamento descritti ai paragrafi 590–605. Per le banche che utilizzano il metodo IRB in materia di cartolarizzazioni, le ragioni di credito degli investitori sono espresse dall'esposizione per cassa relativa alle esposizioni derivanti da cartolarizzazione e dall'EAD associata con le corrispondenti linee di credito inutilizzate. Per determinare l'EAD, i margini disponibili delle esposizioni cartolarizzate devono essere ripartiti pro quota tra le ragioni di credito del cedente e quelle degli investitori sulla base dei medesimi criteri previsti per i saldi creditori per cassa oggetto di cartolarizzazione. Ai fini dell'applicazione del metodo IRB, il requisito patrimoniale relativo alle ragioni di credito degli investitori è pari al prodotto fra a) le ragioni di credito degli investitori, b) l'FCC corrispondente e c) il K_{IRB} .

V. Rischio operativo

A. Definizione di rischio operativo

644. Il rischio operativo è definibile come il rischio di perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Tale definizione include il rischio legale⁹², ma non quelli strategico e di reputazione.

B. Metodologie di misurazione

645. Lo schema di seguito delineato presenta tre metodi di calcolo dei coefficienti patrimoniali a fronte del rischio operativo, con grado di sofisticatezza e sensibilità al rischio crescenti: (i) il metodo base ("Basic Indicator Approach"); (ii) il metodo standardizzato; (iii) i metodi avanzati di misurazione (AMA).

646. Le banche sono incoraggiate a procedere lungo lo spettro delle metodologie disponibili man mano che elaborano più sofisticati sistemi e prassi di misurazione del rischio operativo. I requisiti per l'ammissione ai metodi standardizzato e avanzati vengono esposti nel prosieguo della trattazione.

647. Le banche attive a livello internazionale e quelle con significative esposizioni al rischio operativo (ad esempio, le banche specializzate in attività di processo) dovrebbero utilizzare un metodo che abbia un grado di sofisticatezza superiore a quello del metodo base e che sia più appropriato al loro profilo di rischio⁹³. A una banca sarà consentito di utilizzare il metodo base o il metodo standardizzato per taluni settori della sua operatività e un AMA per altri settori, a condizione che siano rispettati determinati criteri minimi (cfr. paragrafi 680-683).

648. Senza autorizzazione dell'organo di vigilanza le banche non potranno decidere di tornare ad adottare un metodo più semplice allorché sono state abilitate all'impiego di una metodologia più avanzata. Tuttavia, ove un'autorità di vigilanza accerti che una banca operante con un metodo più avanzato non soddisfa più i corrispondenti criteri di idoneità, essa può richiedere che venga nuovamente applicato il metodo più semplice ad alcune o a tutte le operazioni della banca fintantoché questa non ripristina le condizioni regolamentari per il ritorno a un approccio più avanzato.

1. Metodo base

649. Le banche che usano questa metodologia devono detenere a fronte del rischio operativo una dotazione di capitale pari alla media di una percentuale fissa (definita 'α') dei valori positivi del margine di intermediazione riferito ai tre esercizi precedenti. Nel calcolo della media andrebbero esclusi tanto dal numeratore quanto dal denominatore i dati relativi agli esercizi in cui il margine di intermediazione annuo è negativo o nullo⁹⁴. L'onere può essere espresso come segue:

$$K_{BIA} = [\sum(GI_{1...n} \times \alpha)]/n$$

dove:

K_{BIA} = requisito patrimoniale come determinato nel metodo base

GI = margine di intermediazione, se positivo, riferito ai tre esercizi precedenti

n = numero dei tre anni precedenti per cui il reddito lordo è positivo

α = 15% (stabilito dal Comitato) che rapporta, per il settore nel suo complesso, il livello di capitale richiesto a quello dell'indicatore

⁹² Il rischio legale comprende, fra l'altro, l'esposizione ad ammende, sanzioni pecuniarie o penalizzazioni derivanti da provvedimenti assunti dall'organo di vigilanza, ovvero da regolamenti privati.

⁹³ Le autorità di vigilanza esamineranno i coefficienti patrimoniali rivenienti dall'approccio utilizzato da una banca a fronte del rischio operativo (sia esso il metodo base, lo standardizzato o i metodi AMA) per valutarne la credibilità complessiva, specie in relazione ad aziende consimili. In caso di scarsa credibilità, le autorità valuteranno le opportune iniziative da intraprendere nel quadro del secondo pilastro.

⁹⁴ Se, nell'ambito del primo pilastro, valori negativi del margine di intermediazione alterano il requisito di capitale per i rischi operativi, le autorità di vigilanza considereranno appropriate azioni prudenziali da intraprendere ai sensi del secondo pilastro.

650. Il margine di intermediazione è definito come reddito netto da interessi più reddito netto non da interessi⁹⁵. Si intende che questa misura dovrebbe: (i) essere al lordo di ogni accantonamento (ad esempio, per interessi di mora); (ii) essere al lordo dei costi operativi, comprese le commissioni corrisposte a fornitori di servizi in outsourcing⁹⁶; (iii) escludere i profitti o le perdite realizzati sulla vendita di titoli nel "banking book"⁹⁷; (iv) escludere le partite straordinarie o irregolari, nonché i proventi derivanti da assicurazioni.

651. Per ciò che concerne il calcolo del requisito di capitale per i rischi operativi, il nuovo Schema non stabilisce criteri specifici per l'impiego del metodo base. Nondimeno, le banche che vi fanno ricorso sono incoraggiate a conformarsi alle linee guida del Comitato contenute nel documento *Prassi corrette per la gestione e il controllo del rischio operativo* del febbraio 2003.

2. Metodo standardizzato^{98,99}

652. Nel metodo standardizzato l'attività della banca è suddivisa in otto linee di business: "corporate finance", "trading & sales", "retail banking", "commercial banking", "payment & settlement",

⁹⁵ Secondo le definizioni delle autorità di vigilanza nazionali e/o degli standard contabili nazionali.

⁹⁶ Diversamente dalle commissioni corrisposte per servizi esternalizzati, le commissioni ricevute dalle banche che forniscono servizi di outsourcing dovranno essere incluse nella definizione di margine di intermediazione.

⁹⁷ I profitti/perdite realizzati su titoli classificati "detenuti fino a scadenza" e "per negoziazione", che costituiscono voci tipiche del "banking book" (in base a talune prescrizioni contabili, ad esempio), sono anch'essi esclusi dalla definizione di margine di intermediazione.

⁹⁸ Il Comitato intende riconsiderare la calibrazione dei metodi base e standardizzato allorché saranno disponibili dati più sensibili al rischio che consentano di effettuare tale operazione. Tale ricalibrazione verrà condotta in modo tale da non influire in misura significativa sulla complessiva calibrazione del rischio operativo nell'ambito dei coefficienti patrimoniali previsti dal primo pilastro.

⁹⁹ Metodo standardizzato alternativo

Le autorità nazionali di vigilanza hanno la facoltà discrezionale di consentire a una banca l'impiego del metodo standardizzato alternativo (ASA), a condizione che questa sia in grado di assicurare che tale metodo offra una base migliore, ad esempio, per evitare duplicazioni nel calcolo dei rischi. Una banca cui è stato consentito di impiegare l'ASA non potrà tornare a utilizzare il metodo standardizzato senza il consenso della competente autorità di vigilanza. Non è contemplato l'impiego dell'ASA da parte di grandi banche diversificate operanti su importanti mercati.

Il requisito patrimoniale e la metodologia per il rischio operativo dell'approccio ASA sono gli stessi previsti dal metodo standardizzato, salvo per due linee di business: "retail banking" e "commercial banking". Per queste linee, prestiti e anticipazioni – moltiplicati per un fattore fisso 'm' – sostituiscono il margine di intermediazione come indicatore dell'esposizione. I valori di β per il "retail banking" e il "commercial banking" restano immutati. L'onere di capitale per il rischio operativo nell'approccio ASA per il "retail banking" (con la stessa formula base per il "commercial banking") può essere espresso come segue:

$$K_{RB} = \beta_{RB} \times m \times LA_{RB}$$

dove:

K_{RB} è l'onere di capitale per la linea di business "retail banking"

β_{RB} è il β per il "retail banking"

LA_{RB} è la media sugli ultimi tre anni del totale dei prestiti e delle anticipazioni "retail" in essere (non ponderate per il rischio e al lordo degli accantonamenti)

'm' è pari a 0,035

Ai fini ASA il totale di prestiti e anticipazioni della linea "retail banking" è composto dagli ammontari complessivamente utilizzati nei seguenti portafogli creditizi: "retail", PMI considerate come "retail", crediti commerciali al dettaglio acquistati. Per il "commercial banking", il totale di prestiti e anticipazioni è composto dagli ammontari complessivamente utilizzati nei seguenti portafogli creditizi: "corporate", soggetti sovrani, banche, SL, PMI considerate come "corporate" e crediti commerciali "corporate" acquistati. Dovrebbe esservi altresì incluso il valore dei titoli detenuti nel "banking book".

Nell'approccio ASA le banche hanno la facoltà, ove lo desiderino, di aggregare le linee "retail" e "commercial" usando un β del 15%. Analogamente, le banche che non sono in grado di disaggregare il proprio margine di intermediazione nelle altre sei linee di business possono aggregare il margine di intermediazione totale per queste sei linee utilizzando un β del 18%; in caso di margine di intermediazione negativo, si applica il trattamento di cui al paragrafo 654.

Come per il metodo standardizzato, il requisito patrimoniale totale per l'ASA è calcolato come sommatoria semplice dei coefficienti di ciascuna delle otto linee di business.

“agency services”, “asset management”, “retail brokerage”. Esse sono definite con maggior livello di dettaglio nell’Allegato 6.

653. All’interno di ciascuna linea di business il margine di intermediazione rappresenta un indicatore di massima della scala dimensionale dell’attività e quindi anche del probabile livello di esposizione al rischio operativo. Il requisito patrimoniale per ciascuna linea di business è calcolato moltiplicando il margine di intermediazione per il fattore (definito ‘β’) attribuito a quella linea. Il β funge da proxy della relazione esistente a livello di intero settore tra le perdite per rischi operativi storicamente riscontrate in una determinata linea di business e il valore aggregato del margine di intermediazione per quella stessa linea. È da notare che nel metodo standardizzato il margine di intermediazione è misurato per singola linea di business e non per l’intera azienda; ad esempio, l’indicatore per il “corporate finance” è rappresentato dal margine di intermediazione di questa particolare branca di attività.

654. Il requisito patrimoniale totale è calcolato come media triennale della sommatoria semplice dei requisiti di ciascuna linea. In un dato esercizio i requisiti patrimoniali negativi (risultanti da un margine di intermediazione negativo) per una particolare linea di business possono compensare senza alcuna limitazione i requisiti positivi riferiti ad altre linee¹⁰⁰. Tuttavia, nel caso in cui il requisito patrimoniale aggregato per tutte le linee di business con riferimento a un dato esercizio fosse negativo, l’input del numeratore per quell’anno dovrà essere posto pari a zero¹⁰¹. Il requisito patrimoniale totale può essere così espresso:

$$K_{TSA} = \{\sum_{\text{anni } 1-3} \max[\sum (GI_{1-8} \times \beta_{1-8}), 0]\} / 3$$

dove:

K_{TSA} = requisito patrimoniale come determinato nel metodo standardizzato

GI_{1-8} = margine di intermediazione annuo in un dato esercizio, come sopra definito dal metodo base, per ciascuna delle otto linee di business

β_{1-8} = percentuale fissa (stabilita dal Comitato) che rapporta il livello di capitale richiesto a quello del margine di intermediazione per ciascuna delle otto linee di business. I valori di β sono riportati di seguito

Linea di business	Fattori β
Corporate finance (β ₁)	18%
Trading & sales (β ₂)	18%
Retail banking (β ₃)	12%
Commercial banking (β ₄)	15%
Payment & settlement (β ₅)	18%
Agency services (β ₆)	15%
Asset management (β ₇)	12%
Retail brokerage (β ₈)	12%

¹⁰⁰ A discrezione delle autorità di vigilanza potrà essere adottato un trattamento prudenziale più conservativo dei valori negativi del margine di intermediazione.

¹⁰¹ Analogamente al metodo base, se valori negativi del margine di intermediazione alterano il requisito di capitale del metodo standardizzato, le autorità di vigilanza considereranno appropriate azioni prudenziali da intraprendere ai sensi del secondo pilastro.

3. Metodi avanzati di misurazione

655. Nel quadro dei metodi avanzati di misurazione (AMA) il requisito patrimoniale sarà pari alla misura generata dal sistema interno della banca per la misurazione del rischio operativo in base ai criteri quantitativi e qualitativi che verranno discussi più avanti. L'impiego degli AMA è soggetto all'approvazione dell'organo di vigilanza.

656. Una banca che adotti un AMA potrà – previa autorizzazione dell'autorità di vigilanza del paese ospitante e con il consenso dell'autorità del paese di origine – utilizzare un meccanismo di allocazione per determinare il requisito patrimoniale per le filiazioni bancarie operanti su scala internazionale la cui attività non sia ritenuta significativa rispetto a quella del gruppo bancario nel suo complesso, ma che rientrino a loro volta nell'applicazione del presente Schema secondo quanto stabilito nella Parte 1. L'organo di vigilanza darà il proprio assenso sempreché la banca fornisca soddisfacenti garanzie che tale meccanismo di allocazione sia appropriato per le filiazioni e che lo stesso sia suffragato in maniera empirica. È esclusiva responsabilità del consiglio di amministrazione e dell'alta direzione di ogni filiazione effettuare una propria valutazione sui rischi operativi della filiazione stessa e sui relativi controlli, nonché assicurare che essa sia adeguatamente capitalizzata a fronte di tali rischi.

657. Subordinatamente all'autorizzazione dell'organo di vigilanza di cui al paragrafo 669 d), a livello di gruppo o di filiazione bancaria potrà essere consentito il riconoscimento degli effetti della diversificazione, se basati su fondate stime. Tuttavia, le filiazioni bancarie per cui la competente autorità di vigilanza estera abbia stabilito l'obbligo di calcolare i requisiti patrimoniali su base individuale (cfr. Parte 1), non potranno includere nei loro calcoli AMA gli effetti determinati a livello di gruppo (ad esempio, una filiazione bancaria operante su scala internazionale che viene giudicata “significativa” potrà includere gli effetti relativi alle proprie operazioni – ossia, a livello subconsolidato – ma non quelli relativi alla casa madre).

658. L'appropriatezza della metodologia di allocazione sarà rivista alla luce dell'evoluzione delle tecniche di allocazione sensibili al rischio e nella misura in cui essa rispecchia il livello di rischio operativo dell'azienda sia su base individuale che a livello di gruppo. Le autorità di vigilanza auspicano che i gruppi bancari che adottano un approccio AMA proseguano nei loro sforzi volti a sviluppare metodologie di allocazione sempre più sensibili al rischio operativo, a prescindere dall'iniziale approvazione basata su tecniche che fanno ricorso al margine di intermediazione ovvero ad altre proxy del rischio operativo.

659. Le banche che adottano l'AMA saranno tenute a calcolare il requisito patrimoniale utilizzando sia questo metodo sia quello previsto dall'Accordo del 1988, così come specificato nel paragrafo 46.

C. Criteri di idoneità

1. Metodo standardizzato¹⁰²

660. Per poter essere ammessa all'uso del metodo standardizzato, una banca deve quantomeno assicurare l'autorità di vigilanza:

- che il consiglio di amministrazione e l'alta direzione, a seconda dei casi, siano attivamente coinvolti nella sorveglianza del sistema di gestione del rischio operativo;
- di disporre di un sistema di gestione del rischio operativo che sia concettualmente solido e applicato nella sua interezza;
- di dedicare sufficienti risorse all'applicazione del metodo nelle principali linee di business, nonché alle aree di controllo interno e di audit.

¹⁰² Le autorità di vigilanza che consentono alle banche di utilizzare un ASA devono stabilire gli opportuni criteri di idoneità per l'adozione di tale approccio, poiché quelli enunciati nei paragrafi 662–663 di questa sezione potrebbero non essere appropriati.

661. Le autorità di vigilanza avranno il diritto di richiedere un periodo di iniziale monitoraggio del metodo standardizzato della banca prima che questo possa essere utilizzato per il calcolo dei requisiti patrimoniali.

662. Una banca deve elaborare politiche specifiche e criteri documentati per la mappatura nell'apposito schema del margine di intermediazione afferente le linee di business e le attività correnti. I criteri devono essere opportunamente rivisti e adattati in funzione di nuove o mutevoli attività. I principi per la classificazione delle linee di business sono descritti nell'Allegato 6.

663. Nel momento in cui alcune banche attive a livello internazionale desidereranno far uso del metodo standardizzato, è importante che esse dispongano di adeguati sistemi di gestione del rischio operativo. Di conseguenza, una banca operante su scala internazionale che utilizza tale metodo dovrà¹⁰³:

- a) avere un sistema di gestione del rischio operativo con responsabilità chiaramente assegnate a una apposita funzione. Alla funzione di gestione del rischio operativo competono: l'elaborazione di strategie volte a individuare, valutare, monitorare e controllare/mitigare il rischio operativo; la codificazione di politiche e procedure a livello di intera azienda concernenti la gestione e il controllo del rischio operativo; la progettazione e l'attuazione delle metodologie di valutazione del rischio operativo e del sistema di reporting dell'azienda;
- b) rilevare sistematicamente, nell'ambito del sistema interno di valutazione del rischio operativo, i dati più importanti sul rischio operativo, incluse le perdite significative, per ciascuna linea di business. Tale sistema deve essere strettamente integrato nel processo di gestione del rischio complessivo della banca. Il suo output deve costituire parte integrante del processo di monitoraggio e di controllo del profilo di rischio operativo della banca; ad esempio, esso deve svolgere un ruolo preminente nell'ambito del reporting della rischiosità, di quello direzionale e dell'analisi della rischiosità. La banca deve dotarsi di tecniche per creare incentivi a migliorare la gestione del rischio operativo in tutta l'azienda;
- c) disporre di una periodica attività di reporting dell'esposizione al rischio operativo, incluse le perdite operative rilevanti, destinata ai responsabili delle linee di business, all'alta direzione e al consiglio di amministrazione. La banca deve dotarsi di procedure con cui intraprendere appropriate azioni correttive sulla base delle informazioni ricevute al riguardo;
- d) disporre di un sistema di gestione del rischio operativo ben documentato. La banca deve avere in funzione una routine che assicuri l'osservanza del sistema di gestione del rischio operativo con l'insieme documentato di politiche, procedure e sistemi di controllo interni; tale routine deve comprendere le direttive per il trattamento dei casi di mancata conformità;
- e) assoggettare a validazione e a revisioni periodiche indipendenti i processi di gestione del rischio operativo e il relativo sistema di valutazione. Tali revisioni devono includere sia le attività delle unità di business sia la funzione di gestione del rischio operativo;
- f) sottoporre periodicamente il sistema di valutazione del rischio operativo (ivi compresi i processi interni di validazione) alle verifiche di revisori esterni e/o delle autorità di vigilanza.

2. Metodi avanzati di misurazione

(i) Standard generali

664. Per poter essere ammessa all'uso del metodo AMA una banca deve quantomeno assicurare l'autorità di vigilanza:

- che il consiglio di amministrazione e l'alta direzione, a seconda dei casi, siano attivamente coinvolti nella sorveglianza del sistema di gestione del rischio operativo;
- di disporre di un sistema di gestione del rischio operativo che sia concettualmente solido e applicato nella sua interezza;

¹⁰³ Tali criteri sono raccomandati anche alle altre banche; spetta delle autorità nazionali di vigilanza la decisione di imporli come requisiti obbligatori.

- di dedicare sufficienti risorse all'applicazione del metodo prescelto nelle principali linee di business, nonché alle aree di controllo interno e di audit.

665. L'uso di un AMA da parte della banca sarà soggetto a un periodo di iniziale monitoraggio dell'autorità di vigilanza prima che possa essere impiegato a fini prudenziali. Questo periodo consentirà alle autorità di determinare se il metodo è credibile e appropriato. Come specificato più avanti, il sistema interno di misurazione di una banca deve stimare in misura ragionevole le perdite inattese sulla base di un utilizzo combinato di dati interni e di dati esterni rilevanti sulle perdite, delle analisi di scenario nonché dei fattori specifici della banca relativi al contesto operativo e ai sistemi di controllo interno. Tale sistema di misurazione deve inoltre essere in grado di fungere da supporto decisionale per l'allocazione del capitale economico a tutte le linee di business in modo tale da creare incentivi per migliorare la gestione del rischio operativo.

(ii) *Standard qualitativi*

666. Per poter essere abilitata all'impiego di un AMA ai fini del calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio operativo una banca deve soddisfare i seguenti standard qualitativi:

- a) disporre di una funzione indipendente di gestione del rischio operativo che sia responsabile della progettazione e dell'attuazione dello schema di riferimento. A tale funzione competono: la codificazione di politiche e procedure a livello di intera azienda concernenti la gestione e il controllo del rischio operativo; la progettazione e l'attuazione delle metodologie di misurazione del rischio operativo e del sistema di reporting dell'azienda; l'elaborazione di strategie volte a individuare, misurare, monitorare e controllare/attenuare il rischio operativo;
- b) il sistema interno di misurazione del rischio operativo deve essere strettamente integrato nei processi di gestione quotidiana del rischio complessivo. Il suo output deve costituire parte integrante del processo di monitoraggio e di controllo del profilo di rischio operativo della banca; ad esempio, esso deve svolgere un ruolo preminente nell'ambito del reporting della rischiosità, del reporting direzionale, del meccanismo di allocazione interna del capitale e dell'analisi della rischiosità. La banca deve dotarsi di tecniche per allocare alle principali linee di business il capitale a fronte del rischio operativo e per creare incentivi a migliorare la gestione di tale tipologia di rischio in tutta l'azienda;
- c) avere in funzione una periodica attività di reporting sull'esposizione al rischio operativo e sull'esperienza di perdita destinata ai responsabili delle linee di business, all'alta direzione e al consiglio di amministrazione. La banca deve dotarsi di procedure con cui intraprendere appropriate azioni correttive sulla base delle informazioni ricevute al riguardo;
- d) il sistema di gestione del rischio operativo della banca deve essere ben documentato. La banca deve avere in funzione una routine che assicuri l'osservanza del sistema di gestione del rischio operativo con l'insieme documentato di politiche, procedure e sistemi di controllo interni; tale routine deve comprendere le direttive per il trattamento dei casi di mancata conformità;
- e) revisori interni e/o esterni devono effettuare periodiche revisioni dei processi di gestione del rischio operativo e dei relativi sistemi di misurazione. Tali revisioni devono includere sia le attività delle unità di business sia la funzione indipendente di gestione del rischio operativo;
- f) la validazione del sistema di misurazione del rischio operativo da parte di revisori esterni e/o dell'autorità di vigilanza deve prevedere:
 - la verifica che i processi interni di validazione operino in modo soddisfacente;
 - l'accertamento che i flussi di dati e i processi associati al sistema di misurazione del rischio siano trasparenti e accessibili. In particolare, è necessario che i revisori e le autorità di vigilanza siano in grado di accedere facilmente – in tutti i casi in cui lo ritengano necessario e sulla base di appropriate procedure – alle specifiche e ai parametri del sistema.

(iii) *Standard quantitativi*

Standard di solidità dell'AMA

667. Alla luce della continua evoluzione degli approcci analitici al rischio operativo, il Comitato non fornisce specificazioni riguardo al metodo ovvero alle caratteristiche delle distribuzioni utilizzate

per generare le misure del rischio operativo a fini di calcolo dei requisiti patrimoniali. Tuttavia, una banca deve essere in grado di dimostrare che l'approccio da essa seguito sia in grado di cogliere potenziali eventi di perdita ad alto impatto, in grado di influire significativamente sulla forma della coda della distribuzione (c.d. "tail loss event"). A prescindere dal metodo utilizzato, essa deve provare che la sua misura del rischio soddisfa uno standard di solidità comparabile a quello previsto dal metodo IRB per il rischio di credito (vale a dire, periodo di detenzione di un anno e intervallo di confidenza al 99,9° percentile).

668. Il Comitato riconosce che lo standard di solidità dell'AMA offre alle banche una significativa flessibilità nell'elaborazione di un sistema di gestione e di misurazione del rischio operativo. Tuttavia, nello sviluppo di questi sistemi le banche devono disporre e provvedere all'aggiornamento di procedure rigorose per la messa a punto dei modelli interni e la loro indipendente validazione. Nelle fasi precedenti l'applicazione il Comitato tornerà a rivedere l'evoluzione delle prassi bancarie finalizzate a produrre stime credibili e coerenti delle potenziali perdite operative. Esso esaminerà anche i dati storici e il livello dei requisiti patrimoniali stimati dall'AMA e potrà, ove del caso, affinare le sue proposte al riguardo.

Criteria specifici

669. Questa sezione descrive una serie di standard quantitativi che si applicheranno alle misure interne del rischio operativo a fini di calcolo dei requisiti patrimoniali minimi.

- a) Un sistema interno di misurazione del rischio operativo deve essere coerente con quanto definito al paragrafo 644, nonché con le tipologie di eventi di perdita precisate nell'Allegato 7.
- b) Le autorità di vigilanza richiederanno alle banche di calcolare il proprio requisito di capitale come somma delle perdite attese (EL) e di quelle inattese (UL), a meno che la banca non possa dimostrare che è in grado di stimare adeguatamente EL nelle sue prassi operative interne. In pratica, per poter basare il requisito patrimoniale minimo sul solo fattore UL, la banca deve dimostrare alle autorità di vigilanza di aver adeguatamente misurato e registrato la sua esposizione a EL.
- c) Il sistema di misurazione del rischio di una banca deve essere abbastanza capillare da cogliere le determinanti del rischio operativo che maggiormente incidono sulla forma della coda della distribuzione delle perdite.
- d) Le singole misure conseguite sulla rischiosità operativa devono essere sommate ai fini del calcolo dei requisiti patrimoniali minimi. Tuttavia, la banca potrà utilizzare proprie stime di correlazione tra le singole misure di rischio operativo, a condizione che essa possa dimostrare all'autorità di vigilanza che i propri sistemi di correlazione sono solidi e implementati con integrità e tengono conto dei profili di incertezza che caratterizzano le stime di correlazione stesse (specie in periodi di stress). La banca deve validare le ipotesi alla base delle stime delle correlazioni attraverso appropriate tecniche quantitative e qualitative.
- e) I sistemi di misurazione del rischio operativo devono possedere talune caratteristiche basilari per poter soddisfare lo standard regolamentare di solidità cui si è accennato poc'anzi. Tali elementi devono comprendere l'impiego di dati interni e di dati esterni rilevanti, le analisi di scenario e i fattori che rispecchiano il contesto operativo e i sistemi di controllo interni.
- f) È necessario che una banca disponga di un approccio credibile, trasparente, ben documentato e verificabile per computare nel suo sistema complessivo di misurazione del rischio operativo gli elementi indicati nel precedente alinea. Ad esempio, potrebbero esservi casi in cui le stime del 99,9° percentile della distribuzione delle perdite, basate prevalentemente sui dati interni ed esterni, si rivelino inaffidabili se riferite a linee di business che mostrano una distribuzione delle perdite con code molto spesse e un esiguo numero di perdite osservate. In tali casi, analisi di scenario e fattori relativi al contesto operativo e ai sistemi di controllo interno possono svolgere un ruolo più incisivo nel sistema di misurazione del rischio. Viceversa, i dati di perdita potrebbero avere un ruolo più rilevante nella determinazione della rischiosità operativa di quelle linee di business per le quali la stima del 99,9° percentile della distribuzione delle perdite basata prevalentemente su tali dati sia ritenuta affidabile. In ogni caso, l'approccio della banca per ponderare i quattro elementi fondamentali dovrebbe essere coerente con gli indirizzi interni ed evitare duplicazioni nel computo delle valutazioni qualitative o dei fattori di attenuazione del rischio riconosciuti in altre componenti dello schema.

Dati interni

670. Le banche devono rilevare i dati interni sulle perdite tenendo presenti i criteri stabiliti in questa sezione. La corretta tenuta di questi dati costituisce un prerequisito essenziale allo sviluppo e al funzionamento di un credibile sistema di misurazione del rischio operativo. I dati interni sulle perdite sono di importanza cruciale per collegare le stime di rischio di una banca alle perdite effettivamente subite. Questo risultato può essere conseguito in vari modi, ad esempio utilizzando i dati interni sulle perdite come base per le stime empiriche della rischiosità, come mezzo di validazione degli input e degli output del sistema di misurazione del rischio della banca o come nesso tra le esperienze di perdita e le decisioni assunte in materia di gestione e di controllo del rischio.

671. I dati interni sulle perdite assumono la rilevanza maggiore quando sono chiaramente correlati ad attività, processi tecnologici e procedure di gestione del rischio correnti della banca. Pertanto, questa deve disporre di procedure documentate per valutare la rilevanza su base continuativa dei dati storici sulle perdite, compresi i casi in cui si possa ricorrere a esclusioni, correzioni o altri aggiustamenti qualitativi, in quale misura essi possono essere effettuati e quali debbano essere i responsabili di siffatte decisioni.

672. Le misure interne del rischio operativo usate a fini di calcolo dei requisiti patrimoniali devono essere basate su un periodo di osservazione dei dati interni di perdita di almeno cinque anni, sia che questi dati siano usati direttamente per costruire tali misure sia che essi servano per validarle. Qualora la banca adotti un AMA per la prima volta, tale periodo di osservazione può essere ridotto a tre anni (compreso il periodo di calcolo parallelo di cui al paragrafo 46).

673. Per essere riconosciuto a fini prudenziali il processo di raccolta dei dati interni di perdita di una banca deve conformarsi ai seguenti criteri:

- per facilitare la validazione da parte dell'autorità di vigilanza una banca deve essere in grado di classificare i propri dati storici di perdita nelle pertinenti categorie regolamentari di Livello 1 definite negli Allegati 6 e 7, nonché di fornire questi dati dietro richiesta dell'organo di vigilanza. Essa deve disporre di criteri documentati e oggettivi per allocare le perdite alle specifiche linee di business e tipologie di eventi. Rientra comunque nella discrezionalità della banca decidere la misura in cui applicare queste classificazioni nel suo sistema interno di misurazione del rischio operativo;
- i dati interni sulle perdite devono essere esaurienti, nel senso che devono riferirsi a tutte le attività ed esposizioni rilevanti da tutti i pertinenti sottosistemi e insediamenti territoriali. La banca deve essere in grado di dimostrare che l'eventuale esclusione di attività o esposizioni, su base individuale o in combinazione tra loro, non produce un impatto significativo sulle stime di rischio complessive. In fase di raccolta dei dati interni, essa deve stabilire un'adeguata soglia *minima* di perdita lorda (ad esempio, €10 000). La soglia appropriata può in una certa misura variare tra una banca e l'altra, e anche tra linee di business e/o tra tipologie di evento all'interno di una stessa banca. Tuttavia, determinate soglie dovrebbero mostrare una generale coerenza con quelle utilizzate per banche consimili;
- oltre ai dati sull'ammontare della perdita lorda, la banca deve raccogliere informazioni sulla data dell'evento, su eventuali recuperi degli ammontari lordi, nonché ogni altra informazione descrittiva sulle determinanti o cause dell'evento di perdita. Il livello di dettaglio delle informazioni descrittive dovrebbe essere commisurato all'ammontare della perdita lorda;
- la banca deve elaborare criteri specifici per classificare le perdite che derivano da un determinato evento verificatosi in una funzione accentrata (ad esempio, in quella che gestisce i sistemi informativi) ovvero in un'attività che raggruppi più linee di business, come pure da eventi collegati tra loro nel tempo;
- le perdite operative collegate al un rischio di credito e storicamente incluse nella banca dati relativa a quest'ultima tipologia di rischio (ad esempio, carenze nella gestione delle garanzie reali) continueranno a essere trattate come rischi di credito ai fini del calcolo dei requisiti patrimoniali minimi ai sensi del nuovo Schema. Pertanto, tali perdite non saranno soggette

all'applicazione del requisito previsto per il rischio operativo¹⁰⁴. Nondimeno, a fini di gestione interna del rischio operativo, le banche devono identificare tutte le perdite rilevanti che rientrano nella corrispondente definizione (cfr. il paragrafo 644 e le tipologie di eventi di perdita delineate nell'Allegato 7), incluse quelle collegate al rischio di credito. Queste ultime perdite devono essere rilevate separatamente e appositamente evidenziate nel database interno dei rischi operativi. La rilevanza di queste perdite può variare tra una banca e l'altra, e anche tra linee di business e/o tra tipologie di evento all'interno di una stessa banca. Le soglie di rilevanza dovrebbero mostrare una generale coerenza con quelle utilizzate per banche consimili;

- le perdite derivanti da rischio operativo collegate ai rischi di mercato vengono trattate come rischio operativo in senso stretto ai fini del calcolo dei coefficienti patrimoniali minimi nell'ambito di questo Schema e saranno pertanto soggette al requisito di capitale previsto per tale categoria di rischio.

Dati esterni

674. Il sistema di misurazione del rischio operativo di una banca deve utilizzare dati esterni rilevanti (di provenienza pubblica o da associazioni consortili), specialmente quando vi è motivo di ritenere che la banca sia esposta a perdite ad alto impatto, ancorché infrequenti. Questo tipo di dati dovrebbe includere informazioni sull'ammontare delle perdite effettive, sulla scala dimensionale delle operazioni in cui l'evento ha avuto origine, sulle cause e le circostanze dell'evento di perdita, ovvero altre informazioni utili a valutare la rilevanza dell'evento stesso per altre istituzioni. Una banca deve disporre di un processo sistematico atto a individuare le situazioni in cui impiegare i dati esterni e le metodologie usate per incorporare tali dati (ad esempio, procedure di "scaling", vale a dire procedure di correzione dei valori originali di frequenza e/o di impatto, aggiustamenti qualitativi, elaborazione di più accurate analisi di scenario). Le condizioni e le prassi per l'utilizzo di dati esterni devono essere regolarmente riviste, documentate e assoggettate a periodica revisione indipendente.

Analisi di scenario

675. Al fine di valutare la propria esposizione a eventi di particolare gravità, una banca deve utilizzare – unitamente ai dati esterni – analisi di scenario basate sui giudizi espressi da risorse esperte. Questo approccio si basa sulle esperienze di qualificati responsabili di unità di business ed esperti di gestione del rischio, ed è volto a produrre fondate valutazioni di plausibili perdite ad alto impatto. Ad esempio, le valutazioni degli esperti potrebbero essere espresse come parametri di una ipotizzata distribuzione statistica delle perdite. Inoltre, le analisi di scenario potrebbero essere usate per valutare l'impatto di scostamenti dalle ipotesi di correlazione incorporate nel sistema di misurazione del rischio operativo della banca, in particolare per stimare perdite potenziali connesse a molteplici eventi di rischio che si verificano simultaneamente. Al fine di garantirne la fondatezza, queste valutazioni devono essere validate e rivedute in base al confronto con le perdite effettivamente subite.

Fattori di contesto operativo e di controllo interno

676. Al di là dell'utilizzo dei dati di perdita (effettivi o basati su analisi di scenario), una metodologia di valutazione complessiva del rischio operativo di un'azienda deve essere in grado di cogliere i fattori di contesto operativo e del sistema di controllo interno, dato che gli stessi possono modificare il profilo di rischio operativo dell'azienda stessa. Con l'impiego di questi fattori, la valutazione del rischio dovrebbe risultare più prospettica ("forward-looking") e rispecchiare direttamente lo stato dei fattori stessi, favorire l'allineamento delle valutazioni del fabbisogno di mezzi propri con gli obiettivi di gestione del rischio e, infine, riconoscere con tempestività il miglioramento o il peggioramento nei profili del rischio operativo. Per essere ammesso ai fini della determinazione dei requisiti di capitale, l'utilizzo di questi fattori nel sistema di misurazione del rischio deve rispondere ai seguenti criteri:

- la scelta di ciascun fattore deve essere giustificata dalla sua natura di significativa causa del rischio operativo, determinata in base all'esperienza e al giudizio autorevole delle unità di

¹⁰⁴ Questo principio si applica a tutte le istituzioni, comprese quelle che stiano provvedendo solo ora all'implementazione di database per i rischi di credito e operativo.

business interessate. Ove possibile, i fattori devono poter essere convertiti in misure quantitative verificabili;

- la sensibilità delle stime di rischio di una banca ai mutamenti dei fattori e la ponderazione relativa dei vari fattori devono essere ben fondate. Oltre a cogliere le modifiche del profilo di rischio dovute al miglioramento dei sistemi di controllo, il sistema deve inoltre poter individuare potenziali aumenti del rischio derivanti dalla maggiore complessità delle attività o dagli accresciuti volumi operativi;
- il sistema e i vari livelli applicativi, ivi comprese le motivazioni a sostegno di eventuali aggiustamenti a stime empiriche, devono essere documentati e sottoposti a revisione indipendente all'interno della banca e da parte dell'autorità di vigilanza;
- con l'andar del tempo il processo e i risultati devono essere validati mediante raffronto con i dati interni di perdita effettiva, i dati esterni rilevanti e gli appropriati aggiustamenti effettuati.

(iv) *Attenuazione del rischio*¹⁰⁵

677. Nell'ambito dell'approccio AMA una banca potrà riconoscere l'effetto di attenuazione delle assicurazioni ai fini del calcolo del requisito per il rischio operativo. Il riconoscimento sarà limitato al 20% dell'onere complessivo di capitale a fronte del rischio operativo.

678. La possibilità per una banca di ricorrere a tale forma di attenuazione del rischio a fini regolamentari dipenderà dal rispetto dei seguenti criteri:

- la compagnia di assicurazione deve possedere un rating sulla sua capacità di pagamento pari almeno ad A (o equivalente);
- la polizza assicurativa deve avere una durata iniziale non inferiore a un anno. Per le polizze con durata residua inferiore a un anno la banca dovrà adottare appropriate tecniche di riduzione progressiva (c.d. "haircut") dell'effetto di attenuazione che riflettano la vita residua della polizza. Per polizze con durata residua pari o inferiore a 90 giorni, dovrà essere previsto un "haircut" pari al 100%;
- la polizza deve prevedere un periodo minimo di preavviso per la disdetta pari a 90 giorni;
- la polizza non deve prevedere esclusioni o limitazioni attivate da azioni prudenziali ovvero – nel caso di una banca fallita – che precludano alla banca, al commissario straordinario ("receiver") o al liquidatore di recuperare somme a titolo di danni subiti o spese sostenute dalla banca stessa, eccettuato il caso di eventi verificatisi dopo l'attivazione delle procedure di commissariamento o di liquidazione dell'istituto, a condizione che la polizza assicurativa possa escludere ammende, sanzioni pecuniarie o penalizzazioni derivanti da provvedimenti assunti dall'organo di vigilanza;
- i calcoli dell'attenuazione del rischio devono riflettere la copertura assicurativa della banca in modo tale da esprimere in maniera trasparente e coerente la relazione esistente con l'effettiva probabilità e l'impatto delle perdite utilizzate per la determinazione del requisito di capitale a fronte del rischio operativo;
- l'assicurazione deve essere fornita da una entità terza. Nel caso di assicurazione fornita tramite società "captive" ovvero filiazioni, l'esposizione deve essere trasferita a una entità terza indipendente, ad esempio mediante un contratto di riassicurazione, che rispetti i criteri di idoneità;
- lo schema per il riconoscimento dell'assicurazione deve essere ben fondato e documentato;
- la banca deve rendere nota la descrizione del suo utilizzo dell'assicurazione ai fini dell'attenuazione del rischio operativo.

¹⁰⁵ Il Comitato intende proseguire nel suo costante dialogo con il settore circa l'utilizzo dei fattori di attenuazione del rischio operativo; a tempo debito, esso potrà considerare l'eventualità di rivedere i criteri e i limiti che disciplinano il riconoscimento di tali fattori sulla base dell'esperienza nel frattempo maturata.

679. Inoltre, la metodologia per il riconoscimento dell'assicurazione nell'ambito dell'AMA deve cogliere – attraverso l'applicazione di sconti o "haircut" sull'ammontare della polizza in questione – i seguenti elementi:

- la durata residua della polizza, ove inferiore a un anno (come sopra menzionato);
- i termini di disdetta della polizza, nel caso in cui siano inferiori a un anno;
- il grado di incertezza associato ai rimborsi e i "gap" di copertura delle polizze assicurative.

D. Impiego parziale

680. Le banche potranno utilizzare un AMA per alcuni segmenti della loro operatività e il metodo base o quello standardizzato per i segmenti restanti (impiego parziale), purché vengano soddisfatte le seguenti condizioni:

- siano colti tutti i rischi operativi dell'insieme delle attività condotte dalla banca su base consolidata;
- tutte le operazioni della banca rientranti nell'applicazione di un dato approccio (AMA, standardizzato o base) soddisfino i criteri di idoneità previsti per quel dato approccio;
- alla data di applicazione dell'AMA, questo approccio sia in grado di cogliere una parte significativa dei rischi operativi della banca;
- la banca presenti all'autorità di vigilanza un piano che specifichi la scansione temporale in base alla quale essa intende applicare gradualmente l'AMA a tutte le operazioni da essa effettuate, fatta eventualmente salva una parte irrilevante. Il piano non dovrebbe essere ispirato ad altre motivazioni al di fuori di quelle di praticità e di fattibilità di una graduale adozione dell'AMA.

681. Previa autorizzazione del rispettivo organo di vigilanza, una banca che abbia optato per l'impiego parziale potrà scegliere quali segmenti dell'operatività far ricadere nell'ambito di applicazione dell'AMA sulla base delle linee di business, della struttura giuridica, dell'ubicazione o di altri criteri individuati internamente.

682. Previa autorizzazione del rispettivo organo di vigilanza, nel caso in cui una banca intenda adottare un approccio diverso dall'AMA su base globale consolidata e non soddisfi la terza e/o la quarta condizione di cui al paragrafo 680, essa può, in circostanze limitate:

- optare per un impiego parziale dell'AMA su base permanente;
- includere nel suo requisito patrimoniale consolidato a fronte del rischio operativo i risultati dei calcoli AMA relativi a una filiazione estera il cui AMA sia stato autorizzato dalla competente autorità di vigilanza e accettato dall'organo di vigilanza della casa madre.

683. Le autorizzazioni di cui al paragrafo precedente dovrebbero essere accordate solo in circostanze eccezionali e, in generale, limitate ai casi in cui una banca non sia in grado di soddisfare tali condizioni a causa di decisioni assunte dall'autorità cui compete la vigilanza sulle filiazioni estere in materia di abilitazione all'utilizzo dell'approccio in questione.

VI. Questioni attinenti al portafoglio di negoziazione

A. Definizione di portafoglio di negoziazione

684. Le definizioni di portafoglio di negoziazione (“trading book”) di cui al paragrafo seguente sostituisce quella vigente contenuta nell’*Emendamento dell’Accordo per incorporarvi i rischi di mercato* (cfr. Introduzione all’Emendamento – Sezione I, paragrafo 2)¹⁰⁶.

685. Il portafoglio di negoziazione comprende posizioni in strumenti finanziari e su merci, detenute per la negoziazione o la copertura del rischio relativo ad altre posizioni comprese nel medesimo portafoglio. Ai fini dell’ammissione al trattamento prudenziale del “trading book”, gli strumenti finanziari devono essere privi di clausole che ne limitino la negoziabilità o, in alternativa, poter formare integralmente oggetto di copertura. Inoltre, le posizioni dovrebbero essere oggetto di valutazione frequente e affidabile, e il portafoglio gestito in maniera dinamica.

686. Per strumento finanziario si intende un contratto che determina un’attività finanziaria per una parte e una passività finanziaria o una componente patrimoniale per la relativa controparte. Si distinguono gli strumenti di tipo primario (strumenti a pronti) dagli strumenti derivati. Un’attività finanziaria comprende qualsiasi attività in contanti, attività che incorporino il diritto a ricevere contanti o altre tipologie di attività finanziarie, ovvero il diritto contrattuale a scambiare l’attività stessa a condizioni potenzialmente favorevoli, o uno strumento di capitale. Una passività finanziaria è rappresentata da un’obbligazione contrattuale a consegnare contanti o altre attività finanziarie, ovvero a scambiare passività finanziarie a condizioni potenzialmente sfavorevoli.

687. Le posizioni detenute a fini di negoziazione sono quelle intenzionalmente destinate a una successiva vendita a breve termine e/o assunte allo scopo di lucrare a breve termine sulle differenze di prezzo effettivamente realizzatesi o di quelle stimate, oppure di assicurarsi profitti derivanti da operazioni di arbitraggio sui mercati; esse possono includere, fra le altre, posizioni in proprio (“proprietary”) o posizioni derivanti da servizi alla clientela (come ad esempio operazioni coperte compiute a proprio nome in qualità di broker) o dall’attività di “market-making”.

688. Di seguito sono illustrati i requisiti di base per l’ammissione al trattamento prudenziale previsto per il “trading book”.

- Una strategia di negoziazione chiaramente documentata per posizione/strumento o portafoglio, approvata dall’alta direzione (che dovrebbe includere l’orizzonte temporale atteso di detenzione).
- Politiche e procedure chiaramente definite per una gestione attiva delle posizioni, che prevedano le seguenti condizioni:
 - la gestione delle posizioni deve essere affidata a un apposito “trading desk”;
 - i limiti di posizione vengono fissati e monitorati al fine di verificare nel tempo la relativa adeguatezza;
 - i dealer dispongono dell’autonomia di aprire/gestire una posizione all’interno di limiti operativi definiti e nel rispetto delle strategie stabilite;
 - le posizioni sono valutate in base ai prezzi di mercato (“marked-to-market”) almeno una volta al giorno e, allorché vengono valutate prendendo a riferimento un apposito modello (“marked-to-model”), i parametri devono essere stimati su base giornaliera;
 - le posizioni formano oggetto di segnalazione all’alta direzione come parte integrante del processo di gestione del rischio aziendale;
 - le posizioni sono attivamente monitorate sulla base di informazioni provenienti da fonti di mercato (dovrebbero essere effettuate valutazioni della liquidità di mercato o della capacità di coprire le posizioni o i profili di rischio del portafoglio). Ciò dovrebbe includere una stima della qualità e della disponibilità degli input di mercato nel

¹⁰⁶ Restano immutati le norme e i principi relativi al “trading book” delineati nei paragrafi 3–5 dell’Introduzione all’*Emendamento dell’Accordo per incorporarvi i rischi di mercato*.

processo di valutazione, del livello di turnover del mercato stesso, della dimensione delle posizioni negoziate presso sedi regolamentate, ecc.

- Politiche e procedure chiaramente definite per monitorare le posizioni alla luce della strategia di negoziazione della banca, incluso il monitoraggio del turnover e delle posizioni in prescrizione del "trading book".

689. Un'operazione di copertura è una posizione che compensa in misura sostanziale o integrale le componenti di rischio di un'altra posizione del "trading book" o compresa in un altro portafoglio.

B. Linee guida per una prudente valutazione

690. Questa sezione contiene le linee guida per una prudente valutazione delle posizioni del "trading book". Esse assumono particolare importanza per le posizioni meno liquide che, sebbene non destinate ad essere escluse dal portafoglio solo in ragione della loro minore liquidità, sollevano problemi prudenziali a riguardo della loro prudente valutazione.

691. Lo schema per una prudente valutazione dovrebbe includere almeno i seguenti elementi.

1. Sistemi e controlli

692. Le banche devono istituire e mantenere adeguati sistemi informativi e di controllo, che siano in grado di fornire alla direzione e all'autorità di vigilanza la certezza che le loro stime di valutazione siano prudenti e affidabili. Questi sistemi devono essere integrati con gli altri meccanismi di gestione del rischio all'interno dell'organizzazione (quali l'analisi del rischio creditizio). Essi devono prevedere:

- politiche e procedure documentate per il processo di valutazione. Ciò comprende l'identificazione di responsabilità chiaramente definite delle varie aree coinvolte nella determinazione della valutazione, le fonti da cui ricevere le informazioni sull'andamento del mercato e l'attività di revisione della relativa affidabilità, la frequenza con le quali ricevere valutazioni indipendenti, l'orario in cui acquisire i prezzi di chiusura dei mercati, i processi adottati per effettuare eventuali modifiche alle valutazioni, le procedure seguite per le riconciliazioni sistematiche di fine mese ed, eventualmente, di quelle decise caso per caso;
- linee di reporting chiare e indipendenti (nella fattispecie, indipendenti dal front office) per l'unità responsabile del processo di valutazione. La linea di reporting dovrebbe risalire fino a uno dei principali direttori esecutivi del consiglio di amministrazione.

2. Metodologie di valutazione

(i) Valutazioni a prezzi correnti di mercato

693. La valutazione a prezzi correnti di mercato ("marking-to-market") implica quanto meno una valutazione giornaliera delle posizioni in base a prezzi di chiusura prontamente disponibili forniti da fonti indipendenti. Esempi di "prezzi di chiusura prontamente disponibili" sono i prezzi di borsa, le quotazioni a video o quelle fornite da taluni broker indipendenti e dotati di elevata reputazione nel mercato.

694. Le banche devono effettuare valutazioni a prezzi correnti di mercato nella misura massima possibile. Deve essere utilizzato il prezzo più prudente tra quello denaro e lettera, a meno che la banca non sia essa stessa un importante market-maker per un particolare tipo di posizione e possa quotare un prezzo medio.

(ii) Valutazioni basate su modelli

695. Ove non sia percorribile il "marking-to-market", le banche possono riferirsi a un modello di valutazione ("marking-to-model"), quando ciò si dimostri prudente. Si definisce "marking-to-model" ogni valutazione che faccia riferimento a un benchmark e sia estrapolata o altrimenti calcolata a partire da un input di mercato. Quando si effettua una valutazione del genere è consigliabile un ulteriore margine di prudenza. Nel valutare se un "marking-to-model" sia prudente o meno, le autorità di vigilanza terranno conto dei seguenti elementi:

- l'alta direzione deve essere a conoscenza degli elementi del "trading book" assoggettabili a questo tipo di valutazione e consapevole di quanto sia rilevante l'incertezza che ciò crea nelle segnalazioni sulla performance e sul rischio dell'attività;
- gli input di mercato dovrebbero risalire a una fonte informativa che sia, nella misura massima possibile, in linea con i prezzi di mercato (come sopra accennato). Dovrebbe essere riesaminata periodicamente la correttezza degli input di mercato per la specifica posizione oggetto di valutazione;
- per particolari prodotti dovrebbero essere usate, ove disponibili e nei limiti del possibile, metodologie di valutazione generalmente accettate dagli operatori di mercato;
- qualora venga elaborato all'interno della banca, il modello dovrebbe fondarsi su ipotesi appropriate, valutate e verificate da interlocutori adeguatamente qualificati che non abbiano partecipato alla fase della sua elaborazione. È opportuno che quest'ultima attività venga effettuata in autonomia dal front office. Il modello dovrebbe essere testato in maniera indipendente, sottoponendone a verifica le caratteristiche di tipo quantitativo, le ipotesi di base e il software applicativo;
- devono essere previste formali procedure di controllo sulle modifiche apportate; deve essere conservata una copia protetta del modello che va utilizzata per le periodiche verifiche delle valutazioni effettuate;
- la funzione di gestione del rischio deve essere a conoscenza di eventuali carenze del modello utilizzato e del modo in cui possono essere incorporarle nei risultati della valutazione;
- il modello deve essere soggetto a periodica revisione per determinare l'accuratezza della relativa performance (ad esempio, valutando su base continuativa l'affidabilità delle ipotesi sottostanti, l'analisi dei profitti e delle perdite a fronte dei fattori di rischio, il confronto tra i valori di mercato effettivi e le risultanze del modello);
- le valutazioni devono essere soggette agli eventuali aggiustamenti del caso, ad esempio per coprire alcune fonti di incertezza dei risultati del modello (cfr. anche i paragrafi 698–701).

(iii) *Verifica indipendente del prezzo*

696. La verifica indipendente del prezzo va distinta dal "marking-to-market" giornaliero: essa è il processo attraverso il quale viene periodicamente verificata l'accuratezza dei prezzi di mercato o degli input del modello. Mentre la valutazione a prezzi di mercato giornaliera può essere effettuata dai dealer, la verifica dei prezzi di mercato o degli input del modello dovrebbe essere condotta da un'unità indipendente dalla "dealing room" e almeno con cadenza mensile (o più frequente, a seconda della natura dell'attività di mercato o di negoziazione svolta). Essa non deve necessariamente avere frequenza giornaliera come il "marking-to-market", poiché la quotazione oggettiva – ossia, indipendente – delle posizioni è in grado di rivelare eventuali errori o distorsioni di prezzo, il che dovrebbe tradursi nell'eliminazione di quotazioni giornaliere imprecise.

697. La verifica indipendente dei prezzi comporta un maggiore standard di accuratezza, in quanto i prezzi di mercato o gli input del modello vengono usati per quantificare i profitti e le perdite, mentre le quotazioni giornaliere sono utilizzate principalmente per il reporting alla direzione tra le date di redazione della documentazione periodica per il mercato. Per una verifica indipendente dei prezzi, laddove le fonti informative sui prezzi siano più soggettive (ad esempio, quando vi sia un solo broker disponibile a quotare), può risultare opportuno effettuare aggiustamenti alle valutazioni ispirati a criteri di prudenza.

3. *Aggiustamenti o riserve di valutazione*

698. Le banche devono approvare e utilizzare procedure che prevedano aggiustamenti o riserve di valutazione. Le autorità di vigilanza auspicano che le banche che ricorrono a valutazioni di terzi ponderino la necessità di effettuare o meno eventuali aggiustamenti. Le stesse considerazioni valgono anche per il "marking-to-model".

699. Le autorità di vigilanza si attendono che le banche prendano formalmente in considerazione quantomeno i seguenti aggiustamenti o riserve di valutazione: differenziali creditizi non realizzati, costi di chiusura, rischi operativi, chiusure anticipate delle posizioni, costi di investimento e di finanziamento, costi amministrativi futuri e, ove del caso, rischi del modello.

700. Oltre a ciò, le autorità di vigilanza richiedono alle banche di valutare la necessità di costituire accantonamenti a fronte delle posizioni meno liquide (e monitorare su base continuativa la loro adeguatezza). Il grado di liquidità potrebbe abbassarsi in dipendenza di eventi di mercato. Inoltre, i prezzi di chiusura relativi a posizioni a rischio di concentrazione e/o di prescrizione hanno maggiore probabilità di essere sfavorevoli. Le banche devono tener conto di diversi fattori quando decidono sull'opportunità di istituire riserve di valutazione a fronte di attività a basso grado di liquidità. Tra di essi figurano il tempo necessario per coprire in tutto o in parte la posizione o il rischio all'interno della posizione, la volatilità media dello scarto denaro/lettera, la disponibilità di quotazioni di mercato (numero e identità dei market-maker), media e volatilità dei volumi trattati.

701. Gli aggiustamenti effettuati sulle valutazioni devono riflettersi sul patrimonio di vigilanza.

C. Trattamento del rischio di controparte nel portafoglio di negoziazione

702. Le banche dovranno calcolare il requisito di capitale a fronte del rischio di controparte per strumenti derivati OTC, transazioni di tipo PcT e altre operazioni del "trading book" separatamente da quelli previsti per il rischio generico di mercato e per il rischio specifico¹⁰⁷. I fattori di ponderazione da applicare a questo proposito devono essere coerenti con quelli usati per calcolare il requisito patrimoniale riferito a posizioni comprese nel "banking book". Pertanto, le banche che usano il metodo standardizzato per il "banking book" utilizzeranno le ponderazioni del metodo standardizzato per il "trading book", e quelle che usano il metodo IRB per il "banking book" utilizzeranno le ponderazioni IRB per il "trading book" in modo coerente con il progetto di progressiva estensione del metodo IRB alle esposizioni comprese nel "banking book" descritto nei paragrafi 256–262. Alle controparti incluse nei portafogli per i quali vengono utilizzate ponderazioni di rischio IRB dovranno essere applicati i fattori di ponderazione IRB. Il massimale del 50% sui fattori di ponderazione per l'operatività in strumenti derivati OTC viene abolito (cfr. paragrafo 82).

703. Tutte le attività finanziarie comprese nel portafoglio di negoziazione possono essere stanziabili a garanzia delle transazioni di tipo PcT. Nel caso in cui le attività in questione non rientrino nella definizione di garanzie reali riconosciute a fini prudenziali a fronte di esposizione comprese nel "banking book" si dovrà impiegare lo scarto applicabile agli strumenti di capitale non compresi nei principali indici e quotati su mercati regolamentati (come detto nel paragrafo 151). Tuttavia, se per il calcolo di detto scarto le banche usano stime proprie, esse le possono applicare anche al portafoglio di negoziazione secondo quanto previsto ai paragrafi 154–155. Di conseguenza, per gli strumenti stanziabili a garanzia nel "trading book" ma non nel "banking book" gli scarti devono essere calcolati per ogni singolo titolo. Le banche che impiegano un approccio VaR per calcolare le esposizioni a fronte di transazioni di tipo PcT possono parimenti applicare tale approccio nel "trading book" conformemente a quanto stabilito ai paragrafi 178–181.

704. Il calcolo del requisito patrimoniale per il rischio di controparte relativo a operazioni in strumenti derivati OTC garantite è identico a quello previsto per le operazioni analoghe comprese nel "banking book".

705. Il calcolo del requisito patrimoniale per il rischio di controparte a fronte di transazioni di tipo PcT è effettuato secondo le regole di cui ai paragrafi 147–181, dettagliate per tale tipologia di transazioni contabilizzate nel "banking book". L'aggiustamento ai requisiti patrimoniali previsto in relazione alla dimensione aziendale nel caso delle PMI, delineato nel paragrafo 273, è applicabile anche al "trading book".

Derivati su crediti

706. Quando una banca effettua un'operazione di copertura interna ricorrendo a un derivato su crediti (ossia, copre il rischio di credito di un'esposizione del "banking book" con un derivato creditizio contabilizzato nel "trading book"), al fine di ottenere un beneficio patrimoniale sull'esposizione del "banking book", il rischio di credito del portafoglio di negoziazione deve essere trasferito a una parte terza esterna (ad esempio, un venditore di protezione riconosciuto a fini prudenziali). Per calcolare il requisito di capitale connesso con la posizione coperta del "banking book" si userà il trattamento

¹⁰⁷ Il trattamento delle transazioni in titoli e in cambi in attesa di regolamento è esposto al paragrafo 88.

previsto per i derivati su crediti del “banking book”. Agli strumenti derivati contabilizzati nel “trading book” si applicheranno i requisiti patrimoniali previsti per il rischio generico di mercato e per il rischio specifico nell’*Emendamento dell’Accordo per incorporarvi i rischi di mercato*. Le regole per la compensazione dei rischi specifici relativi ai derivati creditizi del “trading book” sono riportate ai paragrafi 713–718.

707. Il requisito per il rischio di controparte relativo a operazioni in derivati creditizi di tipo “single name” nel portafoglio di negoziazione è calcolato utilizzando i seguenti fattori di maggiorazione ai fini della stima dell’esposizione potenziale futura:

	Acquirente della protezione	Venditore della protezione
Total return swap		
Attività di riferimento qualificata	5%	5%
Attività di riferimento non qualificata	10%	10%
Credit default swap		
Attività di riferimento qualificata	5%	5%**
Attività di riferimento non qualificata	10%	10%**

La scadenza residua non influenza i fattori di maggiorazione.

La definizione “qualificata” coincide con quella della categoria “titoli qualificati” utilizzata per il trattamento del rischio specifico nell’ambito del metodo standardizzato indicato nell’*Emendamento dell’Accordo per incorporarvi i rischi di mercato*.

** La maggiorazione si applica al venditore di protezione di un credit default swap unicamente quando si applica la clausola di “closeout” dei rapporti in occasione del fallimento dell’acquirente di protezione mentre il debitore di riferimento del contratto è ancora solvibile. In tal caso, l’importo derivante dall’applicazione delle maggiorazioni non potrà essere superiore all’ammontare dei premi non pagati.

708. Nel caso in cui il derivato su crediti sia del tipo “first-to-default”, la maggiorazione è determinata in funzione dell’attività compresa nel paniere di rischi sottostante che presenta il peggior merito creditizio; in altri termini, se nel paniere sono presenti poste non qualificate, si deve usare la maggiorazione relativa all’attività di riferimento (“reference obligation”) non qualificata. Per le transazioni del tipo “second-to-default” e per quelle che si riferiscono a un numero successivo di inadempienze, le attività sottostanti devono essere ordinate sempre sulla base del merito creditizio, ossia il debitore caratterizzato dal secondo peggiore merito creditizio determinerà la maggiorazione per la transazione “second-to-default”, e così via.

D. Trattamento prudenziale del portafoglio di negoziazione a fronte del rischio specifico nell’ambito del metodo standardizzato

709. Le sezioni seguenti descrivono le modifiche al trattamento prudenziale per il rischio specifico nell’ambito del metodo standardizzato applicato al portafoglio di negoziazione¹⁰⁸. Tali modifiche sono coerenti con quelle relative ai requisiti patrimoniali riferiti a esposizioni comprese nel “banking book”, sempre nell’ambito del metodo standardizzato.

1. Requisiti patrimoniali specifici per i titoli governativi

710. I nuovi requisiti patrimoniali sono i seguenti:

¹⁰⁸ Restano invariati i requisiti patrimoniali relativi al rischio specifico per le obbligazioni, le azioni e gli altri titoli qualificati, così come stabiliti nell’*Emendamento dell’Accordo per incorporarvi i rischi di mercato*.

Valutazione esterna del merito di credito	Coefficiente per il rischio specifico
Da AAA ad AA-	0%
Da A+ a BBB-	0,25% (durata residua pari o inferiore a 6 mesi) 1,00% (durata residua superiore a 6 mesi e fino a 24 mesi) 1,60% (durata residua superiore a 24 mesi)
Tutti gli altri livelli di rating	8,00%

711. Quando i titoli governativi sono denominati in valuta nazionale e finanziati dalla banca nella stessa moneta, a discrezione dell'autorità di vigilanza nazionale può essere applicato un requisito più basso.

2. Regole specifiche per i titoli di debito privi di rating

712. Ai sensi del vigente *Emendamento dell'Accordo per incorporarvi i rischi di mercato* i titoli privi di rating possono essere inclusi nella categoria "titoli qualificati" – previa approvazione dell'autorità di vigilanza – quando sono privi di rating, ma ritenuti dalla banca segnalante equiparabili a titoli valutati "investment grade", e il relativo emittente abbia collocato titoli quotati su un mercato regolamentato. Questo principio vale anche per le banche che usano il metodo standardizzato; per quelle che utilizzano il metodo IRB per un determinato portafoglio di attività, i titoli privi di rating possono essere inclusi nella categoria "titoli qualificati" se risultano soddisfatte entrambe le seguenti condizioni:

- i titoli sono valutati con un rating equivalente¹⁰⁹ all'"investment grade" secondo il sistema interno di rating della banca segnalante, sistema che l'autorità nazionale di vigilanza ritiene conforme ai requisiti previsti per l'applicazione di uno dei metodi IRB;
- l'emittente abbia emesso titoli quotati su un mercato regolamentato.

3. Requisiti patrimoniali specifici per le posizioni coperte da derivati su crediti

713. L'operazione di copertura è riconosciuta integralmente a fini prudenziali se i valori delle due componenti ("leg") della transazione (ossia, la posizione lunga e la posizione corta) si muovono sempre in direzioni opposte e pressoché nella stessa misura, come ad esempio nelle due fattispecie seguenti:

- a) le due posizioni sono formate da strumenti del tutto identici; oppure
- b) una posizione lunga per cassa è coperta da un "total rate of return swap" (o viceversa) e vi è una esatta corrispondenza tra l'attività di riferimento e l'esposizione sottostante (cioè, la posizione per cassa)¹¹⁰.

In questi casi, a entrambe le posizioni non si applicano i requisiti patrimoniali per rischio specifico.

714. È consentita una detrazione dell'80% quando i valori delle due posizioni (lunga e corta) si muovono sempre in direzioni opposte, ma non nella stessa misura. Ad esempio quando una posizione lunga per cassa è coperta da un "credit default swap" o da una "credit-linked note" (o viceversa) e non vi è alcun disallineamento fra durata dell'attività di riferimento e durata del derivato creditizio, né fra la valuta dell'attività di riferimento e quella dell'esposizione sottostante. Inoltre, le caratteristiche principali del derivato su crediti (ad esempio, la definizione di evento creditizio, le modalità di regolamento del contratto) non determinano oscillazioni del prezzo del derivato sostanzialmente diverse da quelle della posizione per cassa. Nella misura in cui la transazione trasferisce il rischio (tenendo conto cioè di

¹⁰⁹ "Equivalente" significa che il titolo di debito ha una PD a un anno uguale o inferiore a quella implicita nella PD a un anno media di lungo periodo di un titolo valutato almeno "investment grade" da parte di un'agenzia di rating riconosciuta dall'autorità di vigilanza.

¹¹⁰ La stessa scadenza dello swap può differire da quella dell'esposizione sottostante.

eventuali limitazioni di pagamento, quali il superamento di soglie di rilevanza e la predeterminazione degli importi da corrispondere), alla posizione soggetta al più elevato requisito patrimoniale per il rischio specifico si applica una riduzione dell'80%, mentre il requisito per l'altra posizione è pari a zero.

715. Una riduzione parziale è riconosciuta quando i valori delle due posizioni (lunga e corta) si muovono solitamente in direzioni opposte, come ad esempio nei seguenti casi:

- a) la posizione rientra nelle previsioni del paragrafo 713 sub b), ma vi è disallineamento tra l'attività di riferimento e l'esposizione sottostante. Nondimeno, la posizione soddisfa le condizioni di cui al paragrafo 191, sub g);
- b) la posizione rientra nelle previsioni dei paragrafi 713 sub a) o 714, ma vi è disallineamento di valuta o di scadenza¹¹¹ tra la protezione creditizia e l'attività sottostante;
- c) la posizione rientra nelle previsioni del paragrafo 714, ma vi è disallineamento di attività tra la posizione per cassa e il derivato creditizio. Tuttavia, l'attività sottostante figura tra le obbligazioni (consegnabili) nella documentazione contrattuale dello strumento derivato.

716. Per ognuno dei casi descritti ai paragrafi 713–715 si applica la regola seguente: anziché calcolare i requisiti patrimoniali per il rischio specifico su ognuno dei due lati dell'operazione (ossia, la protezione creditizia e l'attività sottostante), si applica unicamente il maggiore dei due.

717. Nei casi che non rientrano in quanto stabilito ai paragrafi 713–715, si calcola un requisito patrimoniale per il rischio specifico a entrambi i lati della posizione.

718. Ai prodotti "first-to-default" e "second-to-default" contabilizzati nel portafoglio di negoziazione si applicano i medesimi criteri stabiliti per il "banking book". Le banche con una posizione lunga su questi prodotti (ad esempio, acquirenti di "credit-linked notes" riferite a un paniere) sono considerate venditrici di protezione e devono pertanto calcolare i requisiti patrimoniali per il rischio specifico o utilizzare il rating esterno, ove disponibile. Specularmente, gli emittenti di questi titoli sono considerati acquirenti di protezione e possono perciò compensare il rischio specifico relativamente a una delle attività sottostanti, cioè quella con il requisito più basso.

¹¹¹ I disallineamenti di valuta dovrebbero essere compresi nelle reportistiche ordinarie relative al rischio di cambio.