



29.11.2023

---

# **Modifica dell'ordinanza sui fondi propri** (attuazione nel diritto nazionale del completa- mento delle riforme di Basilea III)

## Commento

---

## Indice

|  |            |
|--|------------|
| <b>Elenco delle abbreviazioni.....</b>   | <b>4</b>   |
| <b>1 Punti essenziali del progetto .....</b>   | <b>7</b>   |
| 1.1 Situazione iniziale.....   | 7          |
| 1.2 Necessità d'intervento e obiettivi .....   | 8          |
| 1.3 Diritto comparato .....  | 10         |
| <b>2 Procedura di consultazione .....</b>  | <b>10</b>  |
| 2.1 Risultati della procedura di consultazione.....  | 10         |
| 2.2 Critiche principali al progetto posto in consultazione.....  | 10         |
| 2.2.1 Rischi di credito (art. 48–79 OFoP) .....  | 10         |
| 2.2.2 Rischi di mercato (art. 80–88 OFoP).....   | 12         |
| 2.2.3 Rischi operativi (art. 89–94 OFoP) .....   | 13         |
| 2.2.4 Indice massimo di leva finanziaria (art. 4 cpv. 1 lett. i OFoP) e «output floor»<br>(art. 45a cpv. 3 OFoP) ..... | 13         |
| 2.2.5 Ordinanza sulla liquidità .....  | 13         |
| 2.2.6 Altri aspetti controversi.....   | 13         |
| 2.3 Principali modifiche materiali rispetto all'avamprogetto.....  | 14         |
| 2.3.1 Rischi di credito (art. 48–79 OFoP) .....  | 14         |
| 2.3.2 Ulteriori adeguamenti.....   | 15         |
| <b>3 Rischi di credito.....</b>  | <b>15</b>  |
| 3.1 La normativa proposta.....   | 15         |
| 3.2 Alternative esaminate .....  | 18         |
| 3.3 Diritto comparato .....  | 22         |
| 3.4 Commenti alle singole disposizioni .....   | 29         |
| 3.4.1 OFoP .....   | 29         |
| 3.4.2 OOF.....   | 74         |
| <b>4 Rischi di mercato.....</b>  | <b>76</b>  |
| 4.1 La normativa proposta.....   | 76         |
| 4.2 Alternative esaminate .....  | 78         |
| 4.3 Diritto comparato .....  | 78         |
| 4.4 Commento ai singoli articoli.....  | 79         |
| 4.4.1 OFoP .....   | 79         |
| <b>5 Rischi operativi .....</b>  | <b>88</b>  |
| 5.1 La normativa proposta.....   | 88         |
| 5.2 Alternative esaminate .....  | 89         |
| 5.3 Diritto comparato .....  | 90         |
| 5.4 Commento ai singoli articoli.....  | 91         |
| 5.4.1 OFoP .....   | 91         |
| 5.4.2 OIsFi.....   | 96         |
| <b>6 Output floor e indice di leva finanziaria (leverage ratio) .....</b>  | <b>96</b>  |
| 6.1 La normativa proposta.....   | 96         |
| 6.2 Alternative esaminate .....  | 97         |
| 6.3 Diritto comparato .....  | 98         |
| 6.4 Commento ai singoli articoli.....  | 100        |
| 6.4.1 OFoP .....   | 100        |
| <b>7 Ulteriori adeguamenti .....</b>   | <b>104</b> |
| 7.1 Commento ai singoli articoli.....  | 105        |
| 7.1.1 OFoP .....   | 105        |

|           |   |            |
|-----------|---|------------|
| 7.1.2     | OBCR .....  | 114        |
| 7.1.3     | OLiq .....  | 114        |
| 7.1.4     | OIsFi .....   | 116        |
| 7.1.5     | OInFi .....   | 117        |
| <b>8</b>  | <b>Analisi d'impatto della regolamentazione .....</b>                                       | <b>117</b> |
| 8.1       | Necessità d'intervento dello Stato.....   | 117        |
| 8.2       | Opzioni d'intervento e aspetti pratici dell'esecuzione .....                                | 118        |
| 8.3       | Conseguenze per i singoli gruppi della società .....  | 118        |
| 8.4       | Conseguenze per l'insieme dell'economia .....   | 119        |
| <b>9</b>  | <b>Rapporto con il programma di legislatura e le strategie del Consiglio federale .....</b> | <b>119</b> |
| <b>10</b> | <b>Aspetti giuridici.....</b>   | <b>119</b> |
| 10.1      | Costituzionalità .....  | 119        |
| 10.2      | Compatibilità con gli impegni internazionali della Svizzera .....                           | 120        |
| 10.3      | Delega di competenze legislative .....  | 120        |
| <b>11</b> | <b>Entrata in vigore .....</b>  | <b>120</b> |

## Elenco delle abbreviazioni

|              |   |
|--------------|---|
| ABES         | Associazione delle banche estere in Svizzera  |
| AIR          | Analisi d'impatto della regolamentazione  |
| AMA          | Approccio modello dei rischi operativi («Advanced Measurement Approach»)  |
| ASB          | Associazione svizzera dei banchieri   |
| AS-BRI       | Approccio standard internazionale per i rischi di credito   |
| BCBS         | Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (Basel Committee on Banking Supervision)  |
| BCE          | Banca centrale europea  |
| BI           | Indicatore di attività («Business Indicator»)   |
| BIC          | Componente dell'indicatore di attività («Business Indicator Component»)   |
| BNS          | Banca nazionale svizzera  |
| BRI          | Banca dei regolamenti internazionali  |
| CC           | Codice civile; RS 210   |
| CIR          | Commissione interna di redazione  |
| CPMI         | Comitato per i pagamenti e le infrastrutture di mercato (Committee on Payments and Market Infrastructures)  |
| CRR          | Regolamento UE relativo ai requisiti prudenziali («Capital Requirements Regulation»)  |
| CVA          | Perdite di valore di mercato risultanti da adeguamenti della valutazione del credito per derivati e operazioni di finanziamento di titoli («Credit Valuation Adjustment») |
| DFF          | Dipartimento federale delle finanze   |
| D-SIB        | Banche di rilevanza sistemica non attive a livello internazionale (secondo art. 124a OFoP) («Domestic Systemically Important Banks»)                                      |
| EBA          | Autorità bancaria europea (European Banking Authority, EBA)   |
| EPE          | «Expected-Positive-Exposure»  |
| ESMA         | Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (European Securities and Markets Authority)   |
| EXPERTsuisse | Associazione di esperti contabili, fiscali e fiduciari  |
| FAQ          | «Frequently Asked Question»   |
| FBA          | Approccio «fallback» («Fall-back Approach»)   |
| FINMA        | Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari   |
| FMI          | Fondo monetario internazionale  |
| FSB          | Financial Stability Board   |
| GLN          | Gruppo di lavoro nazionale  |
| G-SIB        | Banche di rilevanza sistemica attive a livello internazionale (secondo art. 124a OFoP) («Globally Systemically Important Banks»)  |

|        |  |
|--------|--|
| ILM    | Moltiplicatore delle perdite interne («Internal Loss Multiplier»)  |
| IOSCO  | Organizzazione internazionale delle Autorità di controllo dei mercati finanziari (International Organization of Securities Commissions)      |
| IRB    | Approccio basato sui rating interni per i rischi di credito («Internal Ratings-based Approach»)  |
| LBCR   | Legge dell'8 novembre 1934 sulle banche; RS 952.0  |
| LFINMA | Legge del 22 giugno 2007 sulla vigilanza dei mercati finanziari; RS 956.1  |
| LGD    | Quota di perdita in caso di default («Loss Given Default»)   |
| LICol  | Legge del 23 giugno 2006 sugli investimenti collettivi; RS 951.31  |
| LInFi  | Legge del 19 giugno 2015 sull'infrastruttura finanziaria; RS 958.1   |
| LIsFi  | Legge del 15 giugno 2018 sugli istituti finanziari; RS 954.1   |
| LOF    | Legge del 25 giugno 1930 sulle obbligazioni fondiarie; RS 211.423.4  |
| LPP    | Legge federale del 25 giugno 1982 sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità; RS 831.40                    |
| LSerFi | Legge del 15 giugno 2018 sui servizi finanziari; RS 950.1  |
| LTA    | Approccio «look through» («Look-through Approach»)   |
| LTV    | Rapporto tra l'importo del credito in essere (credito in essere e tutti gli impegni di credito) e il valore di anticipo («Loan to Value»)    |
| MBA    | Approccio basato su un mandato («Mandate Based Approach»)  |
| OBCR   | Ordinanza del 30 aprile 2014 sulle banche; RS 952.02   |
| OCSE   | Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economici (Organisation for Economic Co-operation and Development)                          |
| OFoP   | Ordinanza del 1° giugno 2012 sui fondi propri; RS 952.03   |
| OInFi  | Ordinanza del 25 novembre 2015 sull'infrastruttura finanziaria; RS 958.11  |
| OIsFi  | Ordinanza del 6 novembre 2019 sugli istituti finanziari; RS 954.11   |
| OLAL   | Ordinanza del 9 maggio 1990 concernente la locazione e l'affitto di locali d'abitazione o commerciali (OLAL; RS 221.213.11)                  |
| OLiq   | Ordinanza del 30 novembre 2012 sulla liquidità; RS 952.06  |
| OOF    | Ordinanza del 23 gennaio 1931 sull'emissione di obbligazioni fondiarie; RS 211.423.41  |
| OPP 3  | Ordinanza del 13 novembre 1985 sulla legittimazione alle deduzioni fiscali per i contributi a forme di previdenza riconosciute; RS 831.461.3 |
| PMI    | Piccole e medie imprese  |
| PONV   | «Point of non-viability»   |
| PRA    | Prudential Regulation Authority  |
| QIS    | Studio sull'impatto quantitativo («Quantitative Impact Study»)   |
| RSF    | Ammontare di provvista stabile obbligatoria («Required Stable Funding»)  |

|          |   |
|----------|---|
| RWA      | Attivi ponderati in funzione del rischio («Risk Weighted Assets»)   |
| SA-CCR   | Approccio standard per il calcolo degli equivalenti di credito di derivati («Standardised Approach for Measuring Counterparty Credit Risk») |
| SEC-ERBA | Approccio per le cartolarizzazioni basato sui rating esterni («External Ratings-based Approach for Securitisations»)                        |
| SEC-IAA  | Approccio per le cartolarizzazioni basato sulla valutazione interna («Internal Assessment Approach for Securitisations»)                    |
| SEC-SA   | Approccio standard per le cartolarizzazioni (Standardised Approach for Securitisations»)  |
| SERV     | Assicurazione svizzera contro i rischi delle esportazioni   |
| SFI      | Segreteria di Stato per le questioni finanziarie internazionali   |

# 1 Punti essenziali del progetto

## 1.1 Situazione iniziale

Nel dicembre 2017 il Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (Basel Committee on Banking Supervision, BCBS) ha adottato il quadro normativo finalizzato di Basilea III<sup>1</sup> (noto anche come «Basilea III finale»), completato nel febbraio 2019 con lo standard minimo rivisto per i rischi di mercato<sup>2</sup>. Mentre i precedenti standard adottati dal BCBS per Basilea III si concentravano sulla definizione di fondi propri computabili, sulla determinazione delle quote di capitale minimo e sugli indicatori di liquidità, il quadro normativo finalizzato di Basilea III è incentrato su una copertura con fondi propri più sensibile ai rischi rispetto a oggi e sull'interazione tra metodi di misurazione standardizzati e interni. In questo contesto si è proceduto ad aumentare l'importanza e la sensibilità ai rischi degli approcci standard, a limitare l'applicabilità dei modelli interni alle banche e a sostituire l'attuale soglia minima («output floor») di Basilea II, che fa riferimento a Basilea I, con un «output floor» che faccia riferimento agli approcci standard rivisti. Lo scopo è restringere maggiormente il margine di manovra di cosiddetti modelli interni nella determinazione delle esigenze in materia di fondi propri e assicurare un calcolo trasparente e comparabile a livello internazionale delle esigenze di capitale.

Gli adeguamenti elaborati dal DFF in collaborazione con la FINMA e la BNS sono stati ampiamente discussi con i rappresentanti degli istituti interessati. Fra settembre 2019 e marzo 2022 hanno avuto luogo 12 incontri tra il GLN sull'attuazione di Basilea III finale. Nel GLN trovano rappresentanza: le banche di rilevanza sistemica attive a livello internazionale (G-SIB), le banche di rilevanza sistemica non attive a livello internazionale (D-SIB), l'Associazione svizzera dei banchieri, l'Associazione delle banche estere in Svizzera, l'Associazione di Banche Svizzere di Gestione Patrimoniale ed Istituzionale, l'Unione delle Banche Cantionali Svizzere, l'Association de banques privées suisses, l'Association des banques régionales suisses, il Verband Schweizer Wertpapierhäuser, le banche delle categorie 4 e 5 secondo l'allegato 3 OBCR, EXPERTsuisse, nonché la FINMA, la BNS e la SFI.

Oltre alle modifiche<sup>3</sup> conseguenti all'attuazione di Basilea III finale, sono previsti altri adeguamenti dell'OFoP. In un'ottica di verifica dell'adeguatezza del livello di regolamentazione nell'ambito dei mercati finanziari, alcune disposizioni di Basilea III disciplinate finora nelle circolari della FINMA saranno sancite nell'OFoP.<sup>4</sup> Vi saranno integrati, in particolare, alcuni approcci attualmente già impiegati in forma semplificata. Inoltre si prevedono anche diverse precisazioni o rettifiche di disposizioni esistenti, la cui necessità di adeguamento è emersa nel corso dei lavori del progetto Basilea III finale.<sup>5</sup> Infine saranno completate alcune norme di delega esistenti per l'emanazione di disposizioni di esecuzione della FINMA e ne saranno create anche delle nuove.<sup>6</sup> A ciò si aggiungono modifiche dovute al cambiamento dei rimandi dinamici

<sup>1</sup> Basel III: Finalising post-crisis reforms, consultabile all'indirizzo: [www.bis.org](http://www.bis.org) > Committees and associations > Basel Committee on Banking Supervision > Publications > Basel III: Finalising post-crisis reforms.

<sup>2</sup> Minimum capital requirements for market risk, consultabile all'indirizzo: [www.bis.org](http://www.bis.org) > Committees and associations > Basel Committee on Banking Supervision > Publications > Minimum capital requirements for market risk

<sup>3</sup> OFoP: art. 4, 4b, 5, 5a, 6, 13, 45a, 53, 63, 63a, 66, 68, 68a, 69, 70, 70a, 70b, 71, 71a, 71b, 72, 72a, 72b, 72c, 72d, 72e, 72f, 72g, 77a, 77b, 77c, 77d, 77e, 77f, 77g, 77h, 77j, 80, 81, 81a, 81b, 81c, 82, 83, 83a, 87, 88, 90, 91, 92, 92a, 92b, 93, 93a, 94, 148e, 148f, 148g, 148h, 148i, all. 1, all. 1a, all. 2, all. 3, all. 4, all. 4a, all. 5, all. 5a, all. 7; OOF: art. 14b, 21<sup>bis</sup>, 21b; OLiQ: all. 5, OIsFi: art. 59

<sup>4</sup> OFoP: art. 5b, 22, 59a, 59b, 64, 64a, 64b, 64c, 100

<sup>5</sup> OFoP: art. 2, 4, 6, 16, 21, 27, 29, 31, 32, 35, 36, 37, 41, 42, 42b, 43, 44, 44a, 48, 49, 50, 51, 54, 56, 60, 61, 62, 63, 64, 66, 67, 68, 72, 77, 78, 79, 82, 84, 85, 86, 86a, 87, 96, 97, 98, 115, 119, 128, 131a, 136, all. 8; OOF: art. 21a; OLiQ: art. 1a, 15a, 15b, 17i, 17j, 17m, 20a, all. 1; OInFi: art. 48, 56, 104, all. 4

<sup>6</sup> OFoP: art. 5, 5a, 5b, 16, 20, 27, 31, 42, 50, 58, 59, 59a, 59b, 61, 62, 63, 63a, 69, 70b, 71b, 72g, 77b, 77g, 77h, 77j, 81b, 83, 83a, 87, 90, 100, 119; OBCR: art. 12, 63; OIsFi: art. 66, 68

allo standard minimo di Basilea in rimandi statici (v. spiegazioni all'all. 1).<sup>7</sup> A causa delle suddette modifiche, anche la struttura dell'OFoP è stata parzialmente adattata.<sup>8</sup>

Tutti i riferimenti ai paragrafi dello standard minimo di Basilea contenuti nel presente rapporto si riferiscono all'allegato 1 dell'OFoP, non hanno alcuna pretesa di completezza ed esplicano un effetto giuridicamente vincolante soltanto quando vi sia un esplicito riferimento nel testo dell'ordinanza stessa. La versione determinante degli standard minimi di Basilea è consultabile sul sito Internet della SFI.<sup>9</sup> Le abbreviazioni (ad es. CRE) fanno riferimento ai rispettivi capitoli.

Il DFF ha deciso, d'intesa con la CIR e l'Ufficio federale di giustizia, di non procedere a una revisione totale dell'OFoP per questo progetto. Dall'analisi delle modifiche è emerso che meno della metà della versione esistente dell'OFoP verrà adeguato a livello di contenuto. Molti aspetti del quadro normativo di Basilea III sono già stati attuati nell'OFoP in passato. Questo progetto rappresenta la finalizzazione di questa attuazione. I benefici di un'ulteriore revisione totale, compreso l'adeguamento dalla struttura complessiva, sarebbero stati di gran lunga inferiori ai costi di attuazione supplementari che ne derivano soprattutto per le banche.

## 1.2 Necessità d'intervento e obiettivi

La crisi finanziaria globale ha incrinato la fiducia nelle quote di fondi propri ponderate in funzione del rischio pubblicate dalle banche. Le analisi empiriche del BCBS hanno dimostrato che dal calcolo degli attivi ponderati in funzione del rischio (RWA) risultava una variabilità troppo ampia tra le singole banche. Un obiettivo centrale di Basilea III finale consiste quindi nel ridurre l'eccessiva variabilità degli RWA, materialmente non giustificata, che si ripercuote sulle quote di fondi propri ponderate in funzione del rischio pubblicate dalle banche. Basilea III finale deve ora garantire quote di fondi propri ponderate in funzione del rischio sufficientemente trasparenti e confrontabili che permettano al mercato di realizzare una valutazione effettiva dei rischi. Con Basilea III finale il BCBS intende garantire un equilibrio adeguato tra semplicità, confrontabilità e sensibilità ai rischi nonché evitare eccessive ottimizzazioni dei modelli. Gli obiettivi perseguiti dal BCBS hanno senso anche per la Svizzera poiché permettono di rafforzare il sistema e la stabilità finanziaria.

Un'attuazione dello standard globale del BCBS, perlomeno, sostanzialmente conforme e una valutazione corrispondente da parte del BCBS sono elementi validi e importanti per la piazza finanziaria svizzera orientata al mercato internazionale. Di conseguenza, gli adeguamenti dell'OFoP sono stati concepiti in modo da ottenere un giudizio positivo nel quadro del Regulatory Consistency Assessment Programme condotto dal BCBS.<sup>10</sup> Questa sostanziale conformità con lo standard minimo di Basilea consente un certo margine di manovra. Nell'ambito delle esigenze in materia di fondi propri, il margine massimo concesso varia in base alla riduzione degli RWA risultante da eventuali scostamenti sia nell'aggregato di tutte le banche sia riferiti alla banca più colpita. Lo scopo dell'attuazione svizzera è quello di utilizzare il margine di manovra in modo che la piazza finanziaria svizzera abbia benefici possibilmente elevati e costi di attuazione possibilmente bassi e che gli obiettivi della legislazione sui mercati finanziari previsti per la protezione dei creditori e del sistema non vengano compromessi.

### **Attuazione in termini di tempo**

L'attuazione nazionale in Svizzera si orienta, da un lato, al calendario prescritto dal BCBS (entrata in vigore all'1.1.2023) e, dall'altro, all'attuazione in altre Giurisdizioni importanti (UE, Regno Unito, Stati Uniti) poiché la piazza finanziaria svizzera è strettamente interconnessa a

<sup>7</sup> In particolare OFoP: art. 4a, 16, 32, 42, 50, 57, 59, 61, 62, 63, 72g, 77, 87, 118, 119, all. 1; OLiq: art. 17i, 17j, 17m, all. 10

<sup>8</sup> OFoP: art. 1, 2, 4, 22, 32, 35, 36, 37, 41, 42, 42b, 42c, 43, 47, 47a, 48, 49, 50, 56, 59, 59a, 59b, 60, 62, 63, 64, 64a, 64b, 64c, 71a, 72g, 73, 74, 75, 76, 77f, 78, 79, 80, 82, 86, 86a, 87, 88, 97, 106, 115, 128, 136, 148c, 148d

<sup>9</sup> [www.sif.admin.ch](http://www.sif.admin.ch) > Politica e strategia dei mercati finanziari > Regolamentazione dei mercati finanziari > Standard minimi di Basilea

<sup>10</sup> L'obiettivo è quello di ottenere il giudizio «compliant» o, perlomeno, «largely compliant». Altri livelli di valutazione sono «materially non-compliant» e «non-compliant».



livello internazionale, in particolare con l'Europa, e ciò consente di garantire pari condizioni concorrenziali («level playing field») nei confronti di altre importanti piazze finanziarie. Secondo la pianificazione attuale del progetto e considerando un termine per l'introduzione di almeno un anno, in Svizzera l'entrata in vigore è prevista il 1° gennaio 2025.

### **Proporzionalità**

Per quanto riguarda la concezione differenziata della regolamentazione (proporzionalità), l'attuazione nazionale si è svolta secondo i seguenti principi.

- i) Per le banche delle categorie 4 e 5 secondo l'allegato 3 OBCR, il pacchetto finalizzato di Basilea III sarà attuato con semplificazioni sia per quanto riguarda il calcolo dei fondi propri necessari sia per la pubblicazione. Le corrispondenti semplificazioni in materia di fondi propri comportano sempre esigenze pressoché equivalenti o superiori nei settori parziali specifici rispetto a quelle previste dagli standard di Basilea III finale (ad es. art. 69 cpv. 4).
- ii) Se le semplificazioni comportano esigenze pressoché equivalenti o superiori a quelle previste dagli standard di Basilea III finale (ad es. art. 70 cpv. 4), si applicano in parte anche alle banche della categoria 3. Se le attività commerciali o le posizioni interessate sono insignificanti, si possono applicare anche le regolamentazioni *de minimis* (ad es. art. 69 cpv. 4). Le soglie di essenzialità sono state definite quantitativamente. Semplificazioni a livello di pubblicazione sono previste anche per le banche della categoria 3.
- iii) Per le banche delle categorie 1 e 2 sarà completamente attuato il pacchetto finalizzato di Basilea III.

Inoltre, le banche particolarmente liquide e ben capitalizzate delle categorie 4 e 5 che si qualificano per beneficiare delle semplificazioni secondo gli articoli 47a–47e OFoP non sono interessate dalle modifiche di questo progetto per quanto riguarda il calcolo dei fondi propri necessari.

### **Gestione del margine di manovra nazionale**

Lo standard minimo di Basilea include numerose possibilità di scelta nazionali. In alcuni settori (ad es. in quello immobiliare), lo standard prevede esplicitamente la possibilità di fissare esigenze più elevate se le condizioni nazionali specifiche differiscono da quelle su cui si basa lo standard minimo di Basilea. Anche in altri settori il BCBS ha fornito varie opzioni nazionali per tenere conto delle specifiche circostanze locali. In linea di principio, la Svizzera adotta i fattori di ponderazione del rischio previsti dallo standard nel modo richiesto dal BCBS. Le relative divergenze riguardano solo settori in cui lo standard è attuato in modo semplificato, evitando in linea di principio inasprimenti. I margini di manovra nazionali esplicitamente previsti dallo standard sono stati concepiti tenendo in attenta considerazione la competitività internazionale e la stabilità del sistema finanziario. In concreto sono stati considerati gli effetti di diverse possibilità d'intervento sulla capitalizzazione delle banche, la sensibilità ai rischi e l'attuazione in piazze finanziarie comparabili. Le definizioni materiali da stabilire a livello nazionale secondo lo standard sono state fissate in considerazione dei rischi e in un'ottica prudenziale e dovranno essere chiaramente motivate nel seguito. Informazioni dettagliate in merito sono disponibili nelle spiegazioni sulle singole disposizioni e nelle sezioni sulle alternative esaminate. Ulteriori informazioni sono reperibili nell'AIR.

### **Esigenze di capitale dell'approccio standard**

La riforma di Basilea III finale mira a rendere le esigenze di capitale più sensibili ai rischi rispetto a oggi, senza tuttavia aumentarle o diminuirle in maniera generale. Con gli adeguamenti previsti dall'OFoP si auspica anche un'attuazione della riforma pressoché senza incidenza sul capitale a livello aggregato (senza la grande banca<sup>11</sup>). I risultati di uno studio sull'impatto quantitativo (QIS) condotto fra marzo e maggio 2021 confermano il raggiungimento di tale obiettivo.

---

<sup>11</sup> A seguito di Basilea III finale, per la grande banca aumentano le esigenze di capitale rispetto allo status quo.

### 1.3 Diritto comparato

Per l'analisi del diritto comparato sono state prese in considerazione i progetti di regolamentazione concernenti l'attuazione di Basilea III finale in Australia<sup>12</sup>, nell'UE<sup>13</sup>, a Hong Kong<sup>14</sup>, in Canada<sup>15</sup>, a Singapore<sup>16</sup>, nel Regno Unito<sup>17</sup> e negli Stati Uniti<sup>18</sup>. La regolamentazione è già stata modificata in Australia, Giappone e Canada. Nell'UE e negli Stati Uniti l'attuazione è prevista per il 1° gennaio o il 1° luglio 2025.

## 2 Procedura di consultazione

### 2.1 Risultati della procedura di consultazione

Il progetto posto in consultazione è stato sostanzialmente accolto con favore dalla maggioranza dei Cantoni, delle associazioni mantello dell'economia e degli operatori del settore. In generale, le modifiche apportate all'ordinanza sui fondi propri, all'ordinanza sull'emissione di obbligazioni fondiarie, all'ordinanza sulle banche, all'ordinanza sulla liquidità, all'ordinanza sugli istituti finanziari e all'ordinanza sull'infrastruttura finanziaria sono state ritenute adeguate ed efficaci; in diversi ambiti sono stati proposti adeguamenti. Oltre al rinvio del calendario di attuazione, sono state chieste maggiori semplificazioni per le banche della categoria 3. Solo l'Unione svizzera delle arti e mestieri ha espresso riserve sul progetto nel suo complesso. Di seguito sono riportate le critiche i principali emerse dalla consultazione.

### 2.2 Critiche principali al progetto posto in consultazione

#### 2.2.1 Rischi di credito (art. 48–79 OFoP)

##### ***Fattore di ponderazione del rischio per immobili d'abitazione da reddito con LTV tra il 60 e l'80 per cento***

Il progetto posto in consultazione rinuncia a un collegamento esplicito tra i criteri di sostenibilità interni alla banca e la copertura con fondi propri, nonché a singoli elementi dello standard minimo di Basilea nell'ambito della valutazione improntata alla cautela. Al fine di compensare tali mancanze, per le ipoteche con un tasso di anticipo (LTV) superiore al 60 per cento sono stati previsti, nel caso dei fattori di ponderazione del rischio, supplementi rispetto allo standard minimo di Basilea. Numerosi partecipanti alla consultazione ritengono che tale supplemento per gli immobili d'abitazione da reddito con un tasso di anticipo compreso tra il 60 e l'80 per cento sia troppo elevato, soprattutto se confrontato con prestatori non equamente regolamentati.

---

<sup>12</sup> Australia (2021): Prudential Practical Guide, Draft APG 110 Capital Adequacy, Draft APG 112 Standardised Approach to Credit Risk, Draft APG 113 Internal Rating-based Approach to Credit Risk, Draft APG 115 Standardised Measurement Approach to Operational Risk, Australian Prudential Regulation Authority (APRA), novembre 2021

<sup>13</sup> UE (2021): Proposta di regolamento del Parlamento europeo e del Consiglio che modifica il regolamento (UE) n. 575/2013 per quanto concerne i requisiti per il rischio di credito, il rischio di aggiustamento della valutazione del credito, il rischio operativo, il rischio di mercato e l'output floor; Commissione europea, 27 ottobre 2021

<sup>14</sup> Hong Kong (2020): Implementation of the Basel III final Reform Package, Consultation paper CP 20.02, Hong Kong Monetary Authority (HKMA), novembre 2020

<sup>15</sup> Canada (2021): Draft Guideline, Capital Adequacy requirements (CAR), Leverage Requirements (LR), Office of the Superintendent of Financial Institutions Canada (OSFI), marzo 2021

<sup>16</sup> Singapore (2021): Draft Standards for Credit Risk Capital and Output Floor Requirements for Singapore-incorporated Banks, Consultation Paper P003-2021, Monetary Authority of Singapore, (MAS), marzo 2021

<sup>17</sup> UK (2022): Implementation of the Basel 3.1 standards, Consultation Paper 16/22, Bank of England, 30 nov. 2022

<sup>18</sup> USA (2023): Regulatory capital rule: Amendments applicable to large banking organizations and to banking organizations with significant trading activity, Office of the Comptroller of the Currency, Treasury; the Board of Governors of the Federal Reserve System and the Federal Deposit Insurance Corporation, 27 luglio 2023

### **Valore di anticipo iniziale**

Secondo l'avamprogetto, il valore di anticipo iniziale del pegno immobiliare deve essere determinato all'atto della concessione del credito e rimanere valido per sette anni. Numerosi partecipanti alla consultazione chiedono che tale durata venga ridotta a due anni. Da un lato, la durata media delle ipoteche è di gran lunga inferiore a sette anni, dall'altro, la normativa rende più difficile per i clienti trarre profitto dall'aumento dei prezzi degli immobili. Non per ultimo, i prestatori non equamente regolamentati potrebbero sottoporre ai clienti una nuova offerta in qualsiasi momento sulla base del valore corrente di mercato, cosa che sarebbe invece negata alle banche.

### **Patrimoni di previdenza come garanzie**

Secondo lo standard minimo di Basilea, gli averi presso fondazioni non bancarie e le polizze di assicurazione sulla vita non sono riconosciuti come misure di riduzione dei rischi, anche se sono redditizi. Diversi partecipanti alla consultazione chiedono di attenersi all'attuale panorama di garanzie computabili, a condizione che vi sia un sufficiente margine di compliance. Inoltre, le garanzie devono poter essere considerate sin dalla determinazione del tasso di anticipo per equiparare gli ammortamenti indiretti a quelli diretti.

### **«Output floor» settoriale per posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare ponderate in funzione del rischio con pegno immobiliare in Svizzera**

Nell'ambito dell'approccio basato sui rating interni (IRB), i fattori di ponderazione del rischio per i crediti garantiti da pegno immobiliare in Svizzera sono in media notevolmente inferiori rispetto a quelli applicati con l'approccio standard. Questa situazione non è nuova, in quanto si era già accentuata una decina di anni fa. Tuttavia, le analisi della FINMA mostravano già all'epoca che la copertura con fondi propri basata sull'IRB non doveva essere valutata come opportuna nell'ottica delle possibili perdite. Per questo motivo, la FINMA ha disposto alcuni moltiplicatori per le banche che utilizzano l'IRB al fine di aumentare le esigenze in materia di fondi propri per questi crediti, inizialmente per le proprietà abitative a uso proprio alla fine del 2012 e successivamente per gli oggetti da abitazione da reddito nel 2015.<sup>19</sup> La calibratura di questi moltiplicatori ha comportato e comporta tuttora un elevato impegno da parte sia della FINMA che delle banche, in quanto richiedono verifiche e ricalibrature periodici, ad esempio in caso di modifiche ai modelli da parte della banca o per tenere conto di una mutata situazione di rischio.

Con Basilea III finale alcuni deficit dell'approccio IRB vengono corretti limitando i gradi di libertà nella modellizzazione, il che porta, a parità di condizioni e circostanze, a esigenze in materia di fondi propri più elevate in alcuni portafogli. Pertanto, la calibratura IRB nello standard minimo è stata complessivamente abbassata riducendo o eliminando un fattore scalare globale da 1,06 a 1. Per quanto riguarda i crediti ipotecari in Svizzera, tuttavia, ciò non risolve l'annoso problema dell'inadeguatezza della copertura con fondi propri; al contrario, l'eliminazione del fattore scalare di 1,06 associata all'introduzione di Basilea III finale, a parità di condizioni e circostanze, comporta esigenze in materia di fondi propri inferiori di circa il 5 per cento nel settore ipotecario. Nel settore ipotecario, la riduzione di un altro parametro IRB («input floor» del 5 anziché del 10 % per la soglia minima della quota di perdita stimata in caso di default, LGD) determina per giunta un'ulteriore riduzione delle corrispondenti esigenze in materia di fondi propri.

La stessa Basilea III finale contrasta le esigenze troppo basse in materia di fondi propri basate su un modello con il cosiddetto «output floor». Conformemente a questo concetto, le esigenze in materia di fondi propri delle banche con approcci modello aggregate per tutte le tipologie di rischio non possono essere inferiori al 72,5 per cento dei requisiti aggregati previsti dall'approccio standard. Concettualmente sarebbe stato preferibile un piano per tipo di rischio (rischio

<sup>19</sup> Cfr. conferenza stampa annuale 2015 della FINMA: [www.finma.ch](http://www.finma.ch) > Documentazione > Pubblicazioni della FINMA > Relazioni e articoli > «Ogni modello si scontra con i propri limiti», 31 marzo 2015.

di mercato, rischio di credito ecc.), ma in seno al Comitato di Basilea questa soluzione non ha ottenuto la maggioranza.

In aggiunta e in analogia all'«output floor» secondo lo standard minimo di Basilea (art. 45a cpv. 3), l'avamprogetto prevedeva una soglia minima per l'insieme delle posizioni di cui all'articolo 72 garantite da pegno immobiliare in Svizzera e calcolate applicando l'approccio IRB. Nell'ambito della consultazione, le due grandi banche criticano in particolare l'«output floor» settoriale definendolo uno «swiss finish» e chiedono che venga eliminato del tutto o, in alternativa, che venga applicato solo alle unità e al gruppo finanziario associato in cui sono contabilizzate le posizioni corrispondenti. In questo modo si eviterebbe un possibile doppio computo di fondi propri a livello sovraordinato e consolidato della società madre e della società holding.

### ***Copertura minima di obbligazioni fondiari e titoli di credito esteri coperti***

La rinuncia a un collegamento esplicito tra la copertura con fondi propri dei crediti garantiti direttamente o indirettamente da pegno immobiliare e i criteri di sostenibilità interni alla banca nonché la rinuncia a singoli elementi dello standard minimo di Basilea nell'ambito della valutazione improntata alla cautela fa sì che l'aggregato di copertura dei due istituti di emissione di obbligazioni fondiari possa includere anche crediti ipotecari che non soddisfano i requisiti dello standard minimo di Basilea in materia di sostenibilità e valutazione improntata alla cautela. Pertanto, nell'ambito dell'avamprogetto, il requisito posto al grado di copertura minima per le obbligazioni fondiari svizzere è stato aumentato dal 110 al 115 per cento. Allo stesso tempo, il requisito di copertura minima del 110 per cento previsto dallo standard minimo di Basilea continua ad essere applicato ai titoli di credito esteri coperti, sebbene diverse Giurisdizioni (ad es. UE e Regno Unito) non attuino fedelmente i requisiti di Basilea in materia di sostenibilità e valutazione improntata alla cautela. Numerosi partecipanti alla consultazione chiedono di rinunciare all'aumento del requisito posto al grado di copertura minima, garantendo così anche gli stessi requisiti dei titoli di credito estero coperti.

### ***Imprese senza rating***

Lo standard minimo di Basilea prevede una ponderazione del rischio del 100 per cento nell'approccio standard per le imprese senza rating, indipendentemente dalla loro solvibilità. Gli Stati Uniti così come l'UE e il Regno Unito applicano una ponderazione in funzione del rischio non conforme allo standard del 65 per cento, secondo gli attuali progetti di regolamentazione. Per questo motivo, diversi partecipanti alla consultazione chiedono di non introdurre le ponderazioni del rischio per le imprese senza rating esterno ai fini del calcolo dell'«output floor» fino a quando non sarà disponibile una soluzione settoriale per la formulazione di un rating esterno che sia accettata dalle autorità di regolamentazione. Nel frattempo, la Svizzera dovrebbe attenersi al regime transitorio dell'UE.

### ***Valori minimi per gli «haircut» del FSB***

L'avamprogetto prevede che, secondo le disposizioni del FSB, le operazioni di finanziamento di titoli non regolate tramite una controparte centrale debbano essere trattate come completamente non collateralizzate. Ciò comporta requisiti patrimoniali significativamente più elevati. L'UE ha deciso per il momento di non introdurre queste disposizioni del FSB, in quanto desidera prima comprenderne meglio le implicazioni. Al momento della consultazione, né gli Stati Uniti né il Regno Unito avevano presentato un progetto di regolamentazione in merito a tali disposizioni del FSB. Diversi partecipanti alla consultazione chiedono quindi che la Svizzera si astenga dall'introdurre immediatamente le disposizioni del FSB.

## **2.2.2 Rischi di mercato (art. 80–88 OFoP)**

In particolare entrambe le grandi banche sottolineano che, per attuare in Svizzera gli standard modificati nell'ambito dei rischi di mercato (segnatamente in merito agli approcci modello), sarebbe necessario tenere in considerazione l'attuazione presso le principali piazze finanziarie

concorrenti, sia a livello di tempistiche che in termini di contenuti. Per motivi di competitività, sarebbe preferibile evitare di scostarsi eccessivamente da tali realtà.

### **2.2.3 Rischi operativi (art. 89–94 OFoP)**

Il fatto che nell'OFoP l'opzione nazionale prevista dallo standard minimo di Basilea circa la definizione di un moltiplicatore delle perdite interne unico pari a 1 per tutti gli istituti (art. 92d) non venga attuata ha suscitato pareri diversi nell'ambito della procedura di consultazione. Mentre le banche cantonali e PostFinance sono espressamente favorevoli a tale scelta, l'Associazione di Banche Svizzere di Gestione Patrimoniale ed Istituzionale,, l'Associazione dei banchieri privati svizzeri , ABES e l'Unione democratica di centro invitano a prendere nuovamente in considerazione l'esercizio di tale opzione alla luce di un confronto con le proposte di attuazione di Regno Unito e Stati Uniti. Entrambe le grandi banche sono d'accordo con la definizione di un moltiplicatore delle perdite interne unico pari a 1 per tutti gli istituti. Queste ultime e Raiffeisen richiedono adeguamenti specifici della registrazione delle perdite.

### **2.2.4 Indice massimo di leva finanziaria (art. 4 cpv. 1 lett. i OFoP) e «output floor» (art. 45a cpv. 3 OFoP)**

Per quanto riguarda il calcolo dell'indice massimo di leva finanziaria, da più parti si chiedono eccezioni per le esposizioni verso la banca centrale e per le quote garantite di crediti all'esportazione. Le grandi banche e l'ASB chiedono di non introdurre la prevista copertura con fondi propri di controparti senza rating esterno per il calcolo dell'«output floor» finché non saranno chiari i dettagli di attuazione nell'UE e nel Regno Unito. Nel frattempo, la Svizzera dovrebbe attenersi al regime transitorio dell'UE.

### **2.2.5 Ordinanza sulla liquidità**

Credit Suisse, Raiffeisen, UBS, ASB e Unione delle Banche Cantionali Svizzere criticano il fatto che non sia stato esaminato in termini quantitativi l'impatto sulla quota di finanziamento («Net Stable Funding Ratio», NSFR) derivante dagli adeguamenti dell'OFoP concernenti la copertura con fondi propri di crediti ipotecari, nonché dalla conseguente modifica dell'allegato 5 OFoP. Qualora da un'analisi emergesse che il progetto comporti un innalzamento delle esigenze in materia di liquidità, questo andrebbe neutralizzato, ad esempio applicando fattori di ponderazione inferiori per l'ammontare di provvista stabile obbligatoria (RSF). Credit Suisse, UBS, ASB e ABES invitano inoltre a ridurre il cosiddetto RSF per i finanziamenti della negoziazione al 10 per cento, come l'UE, per motivi di competitività.

### **2.2.6 Altri aspetti controversi**

Alliance Climatique Suisse, WWF Svizzera nonché il Partito socialista svizzero appoggiano la finalità della riforma che impone alle attività più rischiose una maggiore copertura con fondi propri rispetto a quelle meno rischiose e sancisce un calcolo trasparente e comparabile a livello internazionale delle esigenze di capitale delle banche. Contestano tuttavia il fatto che il Consiglio federale, nel determinare le esigenze in materia di fondi propri, non sfrutti un certo margine di manovra nazionale per tenere in considerazione anche i rischi finanziari specifici correlati a questioni climatiche e di biodiversità. Chiedono dunque di rielaborare il progetto in tal senso.

## **2.3 Principali modifiche materiali rispetto all'avamprogetto**

### **2.3.1 Rischi di credito (art. 48–79 OFoP)**

#### ***Fattore di ponderazione del rischio per immobili d'abitazione da reddito con LTV tra il 60 e l'80 per cento***

Sulla base dei numerosi pareri inoltrati in sede di consultazione, i quali ritengono che tale supplemento per gli immobili d'abitazione da reddito con un tasso di anticipo compreso tra il 60 e l'80 per cento sia troppo elevato, soprattutto se confrontato con prestatori non equamente regolamentati, la fascia LTV è stata suddivisa in due parti. Con tale suddivisione, le fasce LTV non sono più esattamente in linea con le fasce LTV previste dallo standard. I crediti ipotecari con un tasso di anticipo compreso tra il 60 e il 70 per cento saranno ora ponderati al 55 anziché al 60 per cento. La ponderazione del rischio è quindi ancora di 10 punti percentuali superiore alle prescrizioni dello standard di Basilea. La compensazione per la rinuncia a un collegamento esplicito tra i criteri di sostenibilità interni alla banca e la copertura con fondi propri, nonché a singoli elementi dello standard minimo di Basilea nell'ambito della valutazione improntata alla cautela, viene quindi ridotta di 5 punti percentuali.

#### ***Valore di anticipo iniziale***

Secondo l'avamprogetto, il valore di anticipo iniziale del pegno immobiliare deve essere determinato all'atto della concessione del credito e rimanere valido per sette anni. Sulla base dei pareri emersi in fase di consultazione, la durata è stata ridotta a cinque anni.

#### ***Patrimoni di previdenza come garanzie***

A seguito di diversi pareri inoltrati in sede di consultazione, ci si attiene all'attuale panorama di garanzie computabili per la copertura con fondi propri delle posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare su immobili d'abitazione a uso proprio. Ciò significa che tutti i patrimoni di previdenza di cui all'articolo 72f capoverso 2, e quindi anche gli averi presso fondazioni non bancarie e le polizze di assicurazione sulla vita, continuano a essere riconosciuti come misure di riduzione dei rischi. Per contro, non è possibile considerare le garanzie sin dalla determinazione del tasso di anticipo, poiché ciò rappresenterebbe un'importante deviazione concettuale dallo standard.

Il valore delle garanzie computabili è determinato utilizzando l'approccio globale con scarti calibrati («haircut») in base allo standard minimo di Basilea. In questo contesto, lo standard minimo di Basilea prevede un periodo di detenzione minimo di 20 giorni con valutazione giornaliera delle garanzie. La FINMA disciplina i dettagli nelle sue disposizioni di esecuzione.

#### ***«Output floor» settoriale per posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare ponderate in funzione del rischio con pegno immobiliare in Svizzera***

Nell'ambito della consultazione, le due grandi banche criticano in particolare l'«output floor» settoriale definendolo uno «swiss finish» e chiedono che venga eliminato del tutto o, in alternativa, che venga applicato solo alle unità e al gruppo finanziario associato in cui sono contabilizzate le posizioni corrispondenti. Questa richiesta è stata presa in considerazione esentando queste unità di banche di rilevanza sistemica attive a livello internazionale dall'«output floor» settoriale, a meno che esse stesse non contabilizzino posizioni garantite da pegno immobiliare in Svizzera.

Gli standard di Basilea III finale sono standard minimi e gli Stati membri del Comitato di Basilea sono liberi di spingersi oltre. Il Regno Unito, ad esempio, sta introducendo misure nel settore ipotecario che vanno oltre lo standard minimo, sia nell'ambito dell'approccio IRB che di quello standard. Poiché l'«output floor» settoriale per i crediti garantiti da pegno immobiliare è limitato alla Svizzera, ciò non comporta alcuno svantaggio nella concorrenza internazionale. Tenendo conto degli aspetti concorrenziali rispetto alle banche che applicano l'approccio standard, è

stata quindi attuata la variante proposta dalla banca come alternativa all'ambito di applicazione dell'«output floor» settoriale.

### **Copertura minima di obbligazioni fondiarie e titoli di credito esteri coperti**

Secondo lo standard minimo di Basilea, i crediti ipotecari presenti nell'aggregato di copertura devono soddisfare i requisiti per i fattori di ponderazione del rischio preferenziali per i crediti garantiti da pegno immobiliare (CRE20.71). Se nell'aggregato di copertura non sono contenuti i crediti ipotecari che i membri hanno concesso derogando alle prescrizioni di sostenibilità interne alla banca (le cosiddette operazioni di sostenibilità «Exception to Policy», EtP), sussiste un collegamento esplicito dell'aggregato di copertura con i criteri di sostenibilità interni alla banca. Tale risultato può essere ottenuto se gli istituti di emissione di obbligazioni fondiarie escludono in modo regolamentare i crediti ipotecari corrispondenti come copertura non adeguata. In questo caso sono soddisfatti i requisiti di cui al numero 20.34 CRE. L'esigenza di copertura di almeno il 115 per cento contenuta nell'avamprogetto è stata quindi ridotta al 110 per cento richiesto dallo standard minimo di Basilea per i membri soggetti a tale esclusione. Se si rinuncia a tale esclusione o se la si sospende temporaneamente, continuerà ad applicarsi un'esigenza di copertura pari ad almeno il 115 per cento. Questo serve a compensare la mancanza di un collegamento tra l'aggregato di copertura e i criteri di sostenibilità interni alla banca (CRE20.34). Poiché secondo l'articolo 34 LOF gli istituti di emissione di obbligazioni fondiarie possono conteggiare i crediti ipotecari nell'aggregato di copertura solo fino a un massimo di due terzi del valore venale, non è necessaria un'ulteriore compensazione per l'adeguamento della valutazione mancante di cui al numero 2 CRE20.75.

#### **2.3.2 Ulteriori adeguamenti**

Per i numeri 20 CRE, 33 CRE, 36 CRE, 30 MAR e 25 OPE dell'elenco degli standard minimi di Basilea di cui all'allegato 1 OFoP come pure per il numero 20 LCR dell'elenco di cui all'allegato 1 Oliq, la data di riferimento è stata aggiornata al 31 maggio 2023. Dopo la consultazione, il BCBS ha aggiunto per questi numeri dello standard le «FAQ on climate-related financial risks».<sup>20</sup> Inoltre, la data di riferimento del numero 50 DIS è stata aggiornata al 31 maggio 2023 al fine di dichiarare la modifica del 1° gennaio 2023 apportata agli obblighi di pubblicazione dei rischi di mercato come determinante per questa ordinanza.<sup>21</sup> Inoltre, la data di riferimento per i numeri 42 CRE, 10 OPE e 40 LCR è stata aggiornata al 31 maggio 2023 per incorporare le ulteriori FAQ aggiunte dal BCBS dopo la consultazione. Aggiornando di volta in volta la data di riferimento, tali FAQ sono dichiarate determinanti anche per la presente ordinanza (art. 4a). Esse esplicano un effetto giuridicamente vincolante quando vi è un riferimento esplicito, sia nel testo stesso dell'ordinanza sia sulla base di una corrispondente norma di delega nelle disposizioni di esecuzione tecniche della FINMA.

## **3 Rischi di credito**

### **3.1 La normativa proposta**

Nel finalizzare lo standard minimo di Basilea sulla copertura con fondi propri dei rischi di credito, il BCBS<sup>22</sup> mirava a migliorare la comparabilità tra banche all'interno e tra le varie Giurisdizioni e a sviluppare ulteriormente l'approccio standard per i rischi di credito come alternativa e complemento validi all'approccio basato sui rating interni (IRB). In questo contesto bisognava

<sup>20</sup> Consultabile all'indirizzo: [www.bis.org](http://www.bis.org) > Committees and associations > Basel Committee on Banking Supervision > Publications > Frequently asked questions on climate-related risks (d543) dell'8 dicembre 2022.

<sup>21</sup> Consultabile all'indirizzo: [www.bis.org](http://www.bis.org) > Committees and associations > Basel Committee on Banking Supervision > Publications > Revisions to market risk disclosure requirements (d529) annunciato l'11 novembre 2021.

<sup>22</sup> Revisions to the Standardised Approach for credit risk, consultabile all'indirizzo: [www.bis.org](http://www.bis.org) > Committees and associations > Basel Committee on Banking Supervision > Publications > Revisions to the Standardised Approach for credit risk

trovare un compromesso tra semplicità e sensibilità ai rischi. Alcuni punti della normativa proposta nell'OFoP vengono delineati brevemente di seguito.

### **Verifica della diligenza**

In seguito alla conclusione tratta dalla crisi finanziaria del 2007–2009, il nuovo articolo 63a si prefigge di assicurare che le banche non applichino meccanicamente i rating esterni delle agenzie di rating. In futuro, questo principio si applicherà in maniera generale, ma in particolare ai crediti nei confronti di banche e imprese e ai titoli di credito coperti. Se si utilizza un rating esterno, in futuro la banca deve valutare, nell'ambito di una verifica della diligenza, se il fattore di ponderazione del rischio applicato è effettivamente appropriato. Nello stesso contesto si prevede di aumentare i requisiti imposti alle agenzie di rating per il riconoscimento da parte della FINMA.

### **Adeguamenti delle classi di posizione esistenti**

Per aumentare la sensibilità ai rischi e rimediare alle carenze esistenti nell'approccio standard per i rischi di credito, sono previsti diversi adeguamenti delle classi di posizione esistenti: strumenti partecipativi (art. 4 e 63 nonché all. 4 n. 3–5), posizioni in stato di default (art. 63 e all. 3 n. 5), banche (art. 68, 68a e 69 nonché all. 2 n. 4), imprese (art. 70 e all. 2 n. 6), posizioni «retail» (art. 71 e all. 3 n. 1), posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare (art. 72–72g nonché all. 3 n. 3), enti di diritto pubblico (all. 2 n. 2), banche multilaterali di sviluppo (all. 2 n. 3) e posizioni postergate (all. 3 n. 4).

- La precedente classe di posizione «titoli di partecipazione» viene sostituita dalla **classe di posizione «strumenti partecipativi»**, che comprende anche i titoli di partecipazione. I titoli che attestano una partecipazione al capitale sociale di un'impresa sono ancora considerati titoli di partecipazione. Tuttavia, per evitare l'arbitraggio normativo, ora la classe di posizione ha un'accezione più ampia e include non solo i titoli di partecipazione, ma anche gli strumenti finanziari che, indipendentemente dal diritto di voto, attestano un riferimento legale o economico diretto o indiretto al patrimonio o al ricavo di un'impresa.
- La nuova regolamentazione per le **posizioni nei confronti di banche** permette una copertura inferiore con fondi propri per i crediti a lungo termine nei confronti di banche con rating A. Se non è possibile utilizzare rating esterni per le posizioni nei confronti di banche, ai fini di una maggiore sensibilità ai rischi, queste dovranno essere ripartite in una delle tre nuove sottoclassi A–C per ricavarne il fattore di ponderazione del rischio. A questo scopo vengono utilizzati tra l'altro gli indicatori regolamentari.
- Nella **classe di posizione «imprese»** viene aumentata la granularità con l'introduzione di una definizione per le PMI. Sarà quindi possibile introdurre una ponderazione inferiore dei rischi per le posizioni nei confronti di PMI senza rating rispetto alle grandi imprese senza rating.
- La classe «persone fisiche e piccole imprese (posizioni «retail»)» è ora chiamata semplicemente **«posizioni retail»**, che introduce una ponderazione in funzione del rischio più differenziata rispetto allo status quo. A certe condizioni si applica una ponderazione inferiore, ad esempio per gli impegni relativi alle carte di credito o le linee di credito non utilizzate.
- La ponderazione in funzione del rischio è stata ridotta per determinate classi di rating nelle **classi di posizione «enti di diritto pubblico», «banche multilaterali di sviluppo» e «posizioni postergate»**.

La presente modifica dell'OFoP prevede importanti cambiamenti nell'ambito delle **posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare** (art. 72–72g nonché all. 3 n. 3). Le regolamentazioni applicate finora operano una distinzione tra immobili d'abitazione e altri immobili. Per gli immobili d'abitazione, la ponderazione in funzione del rischio si avvale di un cosiddetto approccio basato sulla suddivisione in parti che suddivide i singoli crediti ipotecari in diverse parti di valore venale e assegna a ogni parte un diverso fattore di ponderazione



del rischio. Agli altri immobili è attualmente applicato un fattore di ponderazione del rischio del 100 per cento. A sua volta, l'uso futuro dell'immobile è rilevante per la ponderazione in funzione del rischio dei crediti di costruzione e dei crediti per terreni edificabili. Inoltre, a certe condizioni le banche sono autorizzate a prendere in considerazione i fondi propri dei mutuatari sotto forma di averi previdenziali costituiti in pegno e di diritti alle prestazioni di previdenza costituiti in pegno nella copertura con fondi propri come garanzie di valore, che si traduce in una copertura con fondi propri inferiore.

La nuova normativa prevede le seguenti modifiche alla normativa vigente.

- Per poter prendere in considerazione i diversi rischi dei vari tipi di immobili nella copertura con fondi propri, le banche dovranno distinguere se il credito è stato concesso per immobili d'abitazione a uso proprio, immobili d'abitazione da reddito (altri immobili d'abitazione), immobili commerciali a uso proprio o immobili commerciali da reddito (altri immobili commerciali). A seconda del rischio della categoria di oggetto corrispondente, nell'OFoP vengono sanciti fattori di ponderazione del rischio superiori o inferiori (cfr. all. 3 n. 3). In genere si riducono in tal modo le esigenze in materia di fondi propri per gli immobili d'abitazione e gli immobili commerciali a uso proprio, mentre aumentano per gli immobili d'abitazione da reddito.
- Al fine di garantire una maggiore sensibilità ai rischi, lo standard minimo di Basilea prevede in futuro fattori di ponderazione del rischio preferenziali e non preferenziali per i crediti garantiti da pegno immobiliare. I fattori di ponderazione del rischio preferenziali e più bassi sono previsti solo se sono soddisfatte determinate condizioni (CRE20.71<sup>23</sup>). In caso contrario, alle posizioni si applicano esigenze in materia di fondi propri non preferenziali e più elevate. Su richiesta degli esponenti del settore e ai fini di un'attuazione efficace, la Svizzera attua in maniera semplificata gli elementi del CRE20.71 nello standard (v. spiegazioni all'art. 72c). I fattori di ponderazione del rischio preferenziali applicati ai crediti ipotecari con un tasso di anticipo superiore al 60 per cento vengono pertanto aumentati per compensare, da un lato, la mancanza di un collegamento esplicito tra i criteri di sostenibilità interni alla banca e la copertura con fondi propri e, dall'altro, per ovviare all'assenza di singoli elementi dello standard minimo di Basilea nell'ambito della valutazione improntata alla cautela rispetto ai fattori di ponderazione del rischio preferenziali previsti dallo standard minimo di Basilea (all. 3 n. 3.1, 3.2 e 3.4). Questi fattori di ponderazione del rischio preferenziali (leggermente più alti rispetto allo standard) si applicano solo se sono soddisfatti i requisiti di cui all'articolo 72c capoversi 1–3. In caso contrario valgono i fattori di ponderazione del rischio non preferenziali secondo l'articolo 72c capoverso 5.
- Con la nuova normativa proposta le posizioni vengono ponderate nella loro totalità con il fattore di ponderazione del rischio assegnato al tasso di anticipo del pegno immobiliare o, nel caso di fattori di ponderazione del rischio non preferenziali, alla controparte. L'attuale approccio basato sulla suddivisione in parti viene abbandonato. La ponderazione del credito complessivo con un unico fattore di ponderazione del rischio comporta una semplificazione e una maggiore sensibilità al rischio rispetto all'approccio previsto finora che applica fino a tre fattori di ponderazione diversi per ogni credito.
- Dato che le esigenze in materia di fondi propri per la copertura di posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare saranno collegate al rapporto tra l'importo del credito in essere (credito in essere e tutti gli impegni di credito) e il valore di anticipo (LTV), si deve tenere conto del fatto che il valore di un immobile cambia nel corso di un ciclo immobiliare. Se il valore di anticipo potesse essere adattato in qualsiasi momento, ne conseguirebbe un'automatica diminuzione del LTV, e quindi delle esigenze in materia di fondi propri, all'aumentare dei prezzi degli immobili. Per evitare questo effetto prociclico, il

---

<sup>23</sup> Standard minimo di Basilea per il calcolo delle posizioni ponderate in funzione del rischio relativamente ai rischi di credito.

valore di anticipo iniziale del pegno immobiliare («value at origination») deve essere stabilito nel contesto della concessione del credito e mantenuto per cinque anni.

- Ai crediti di costruzione e ai crediti per terreni edificabili relativi a immobili d'abitazione a uso proprio continuano a essere applicati gli stessi fattori di ponderazione del rischio degli oggetti ultimati, mentre a tutti gli altri crediti di costruzione e crediti per terreni edificabili si applicano fattori di ponderazione del rischio superiori (v. spiegazioni all'art. 72e). In questo modo si vuole tenere conto dei maggiori rischi dei crediti legati a immobili in costruzione.

### **Creazione di nuove classi di posizione**

Per rendere la regolamentazione più sensibile ai rischi, nell'OFoP vengono create due nuove classi di posizione in linea con lo standard minimo di Basilea: i finanziamenti speciali (art. 70a e 70b nonché all. 2 n. 7) e i titoli di credito esteri coperti (art. 71b nonché all. 2 n. 8).

### **Posizioni in operazioni fuori bilancio**

Le esigenze in materia di fondi propri per gli importi di credito impegnati ma non ancora utilizzati vengono aumentate. In questo modo si vuole tenere conto del fatto che gli impegni corrispondenti (posizione fuori bilancio) possono essere utilizzati in qualsiasi momento e quindi diventare una posizione di bilancio da coprire con fondi propri.

### **Rischi CVA**

Durante la crisi finanziaria globale le perdite di valore di mercato risultanti da adeguamenti della valutazione del credito (CVA) per derivati e operazioni di finanziamento di titoli operati a causa del rischio di inadempienza della controparte, sono state una fonte significativa di perdite per le banche, superando in alcuni casi le perdite causate da inadempienze dirette.

Vengono riviste le esigenze in materia di fondi propri per i rischi corrispondenti e si abolisce inoltre l'approccio modello interno e, al suo posto, vengono introdotti un approccio avanzato e un approccio base, perché i rischi CVA sono di natura complessa ed è pressoché impossibile per le banche modellarli in maniera durevole e prudente. Oltre a questi due approcci, viene introdotto anche un approccio semplificato.

- L'approccio avanzato dell'inquadramento CVA rivisto è concepito e calibrato in modo tale da essere in linea con l'approccio standard della normativa sui rischi di mercato rivista dal BCBS. L'approccio avanzato CVA, così come l'approccio standard dei rischi di mercato, si basano ad esempio sulle sensibilità del «fair value» ai fattori di rischio del mercato. Gli approcci attuali si basano sull'esposizione prudenziale al rischio di credito della controparte e non tengono conto dei fattori di rischio specifici di questa esposizione e delle coperture ad essa orientate, che vengono invece esplicitamente considerati nel nuovo approccio avanzato.
- La calibrazione dell'approccio base si orienta a sua volta a quella dell'approccio avanzato.
- Per le banche il cui importo nominale lordo aggregato in derivati non regolati tramite una controparte centrale ammonta al massimo a 125 miliardi di franchi di valore nominale è messo a disposizione un approccio semplificato, che permette alla banca di coprire i propri rischi CVA in misura pari all'ammontare dei fondi propri minimi necessari alla copertura dei rischi di credito della controparte, senza dover eseguire alcun calcolo aggiuntivo.

I tre approcci e le relative pietre angolari vengono ora sanciti nell'OFoP.

## **3.2 Alternative esaminate**

Nell'ambito dei lavori sull'attuazione nazionale dello standard minimo di Basilea finale sono state esaminate varie opzioni d'intervento, tra cui opzioni che sono ammesse dallo standard minimo di Basilea o altre che se ne discostano consapevolmente. Di seguito vengono spiegate le opzioni esaminate e la soluzione scelta.

### **Definizione di PMI (art. 70 cpv. 3 e 4)**

Lo standard minimo di Basilea<sup>24</sup> prevede una ponderazione preferenziale in funzione del rischio per le posizioni nei confronti delle PMI senza rating (85 % invece del 100 % per le altre imprese senza rating). Per definire le PMI, lo standard si avvale di un limite superiore della cifra d'affari annua consolidata dell'impresa (EUR 50 mio. o CHF 75 mio.). Nel caso delle banche delle categorie 3–5 secondo l'allegato 3 OBCR, su suggerimento delle banche interessate è stata esaminata una definizione alternativa per l'attuazione semplificata dello standard, secondo la quale nell'OFoP sono da considerarsi PMI le imprese con un massimo di 250 collaboratori, indipendentemente dalla cifra d'affari annua conseguita. In base all'analisi dei dati dell'Ufficio federale di statistica sulle imprese in Svizzera, solo un numero esiguo di imprese è assegnato, sulla base della definizione alternativa, a una classe diversa rispetto a quanto previsto dai criteri del BCBS relativi alla cifra d'affari. Per tenere presente i rischi derivanti da eventuali assegnazioni errate rispetto allo standard di Basilea, la definizione alternativa secondo l'OFoP prevede per le posizioni nei confronti delle PMI senza rating l'applicazione di un fattore di ponderazione del rischio leggermente più alto, ovvero del 90 per cento.

### **Finanziamenti speciali (art. 70a e 70b)**

I finanziamenti della negoziazione di materie prime possono essere differenziati in due tipi: transazionali<sup>25</sup> e non transazionali<sup>26</sup>. Lo standard minimo di Basilea finale non opera questa distinzione e prevede lo stesso fattore di ponderazione del rischio del 100 per cento per entrambi i tipi di finanziamento. Sulla base della raccomandazione 2 formulata dal Consiglio federale nell'ambito del rapporto sulle materie prime<sup>27</sup>, nel quadro dell'attuazione di Basilea III finale è stata svolta un'analisi per stabilire se i finanziamenti transazionali per la negoziazione di materie prime siano associati a un rischio minore e di conseguenza se anche nel loro caso si giustificasse un fattore di ponderazione del rischio inferiore. La piazza svizzera della negoziazione di materie prime è specializzata in questo tipo di finanziamenti e una soluzione corrispondente avrebbe portato a condizioni di finanziamento più interessanti per questa attività, per la quale la Svizzera si trova in concorrenza con altri Paesi. Tuttavia, la conclusione tratta dalla verifica concernente il rischio dei finanziamenti transazionali e non transazionali per la negoziazione di materie prime non era chiara per tutte le banche. Pertanto, una ponderazione in funzione del rischio inferiore sarebbe indicata soltanto se la banca possa aver dimostrato, sulla base di dati storici, che i finanziamenti transazionali per la negoziazione di materie prime comportano un rischio esiguo. Poiché una soluzione corrispondente non sarebbe compatibile con lo standard minimo di Basilea, è stato analizzato l'impatto di un simile scostamento dallo standard minimo. Da questa analisi è emerso, da un lato, che uno scostamento non sarebbe sostanziale nell'aggregato, ma lo sarebbe certamente per la banca maggiormente colpita. Di conseguenza, questa soluzione non avrebbe richiesto gran parte del margine di manovra possibile previsto con un'attuazione perlomeno conforme allo standard (v. n. 1.2). Dall'altro lato, dato che solo un numero esiguo di istituti eroga tali finanziamenti, il beneficio di una simile soluzione sarebbe invece limitato. Pertanto questa soluzione non è stata ulteriormente perseguita.

---

<sup>24</sup> CRE20.47

<sup>25</sup> Per loro natura, i finanziamenti transazionali per la negoziazione di materie prime sono sempre a breve termine e associati a un flusso commerciale di materie prime. Le transazioni finanziate riflettono un'effettiva compravendita di beni tra fornitore (commerciante o produttore) e acquirente. La merce funge da garanzia del finanziamento. Il ricavato della vendita delle materie prime finanziate viene utilizzato per rimborsare il credito. Sulla base di vari documenti e fonti che provano il flusso delle merci finanziate, la banca verifica sistematicamente che il credito venga impiegato nell'ambito concordato. Questo monitoraggio viene di solito effettuato da team specializzati che vengono impiegati in modo specifico e separato dal front office.

<sup>26</sup> Per loro natura, i finanziamenti non transazionali per la negoziazione di materie prime sono spesso a lungo termine o ciclici. Nel caso delle linee di credito corrispondenti, il monitoraggio relativo alle transazioni non è possibile o auspicato, perché lo specifico «commodity trade flow» (flusso commerciale delle materie prime) non è noto, anche qualora esistesse, pertanto non esistono nemmeno garanzie. L'unica fonte di rimborso è il completo ricorso al mutuatario. Questo tipo di finanziamento viene quindi generalmente fornito solo ai clienti con un'elevata solvibilità.

<sup>27</sup> Il settore delle materie prime in Svizzera: bilancio della situazione e prospettive, 30 novembre 2018

### ***Posizioni garantite da pegno immobiliare: immobili d'abitazione a uso proprio (art. 72 cpv. 3)***

Lo standard minimo di Basilea prevede che, oltre agli immobili d'abitazione a prevalente uso personale, un certo numero, stabilito dalla rispettiva Giurisdizione, di «ulteriori unità abitative» date in locazione possano essere trattate come immobili d'abitazione a uso proprio per il calcolo degli RWA.<sup>28</sup> Nell'ambito del QIS è stata analizzata l'influenza sugli RWA esercitata da una o due ulteriori unità abitative («unità libere») date in locazione che, invece di essere trattate come immobili d'abitazione da reddito, sono considerate immobili d'abitazione a uso proprio. Per escludere le possibilità di arbitraggio, le banche dovrebbero considerare il numero di unità abitative date in locazione per singolo mutuatario di tutte le banche. Tuttavia, nel QIS solo pochissime banche sono state in grado di fornire tali dati. Secondo l'analisi eseguita, se si presuppongono due unità libere anziché una, gli RWA per gli immobili d'abitazione diminuiscono solo dell'1 per cento a livello aggregato per tutte le banche. Nel caso della banca più colpita, questi RWA sono diminuiti del 6,7 per cento. Ciò dimostra che, con un trasferimento dei costi legati ai fondi propri ai mutuatari, solo pochi mutuatari sarebbero colpiti dalla scelta di un'unità libera anziché due per l'attuazione svizzera.

### ***Posizioni garantite da pegno immobiliare: delimitazione tra immobili a uso proprio e immobili da reddito***

Lo standard minimo di Basilea definisce gli immobili da reddito in base all'entità dei flussi di cassa che essi generano. Pertanto il servizio del credito e le prospettive di rimborso del credito in caso di inadempienza del mutuatario dipendono significativamente dai flussi di cassa generati dall'immobile finanziato.<sup>29</sup> Di conseguenza, un immobile verrebbe considerato un immobile da reddito se, ad esempio, oltre il 50 per cento del reddito usato per valutare la capacità creditizia del mutuatario proviene dai flussi di cassa generati dall'immobile. Per gli immobili d'abitazione, il numero di unità abitative può essere usato come alternativa per distinguere tra oggetti a uso proprio e immobili d'abitazione da reddito;<sup>30</sup> mentre per la definizione di immobili commerciali da reddito lo standard non prevede una metodologia alternativa. Secondo l'attuale prassi delle banche, questa delimitazione del tipo di oggetto dipende dal tipo di uso dominante. Per ragioni di praticabilità si è quindi rinunciato a inserire nell'OFoP la delimitazione mediante il flusso di cassa generato dall'immobile prevista dallo standard minimo di Basilea. Sia gli immobili d'abitazione sia quelli commerciali che non soddisfano il criterio di «prevalentemente destinato a uso proprio» (art. 72) vengono pertanto considerati oggetti da reddito. A causa di questo tipo di delimitazione, per gli immobili da reddito è stato scelto il termine «altri» immobili (quantità residua) (cfr. all. 3 n. 3.2 e 3.4).

### ***Posizioni garantite da pegno immobiliare: sostenibilità e valutazione prudente (art. 72c e 72d)***

Lo standard minimo di Basilea prevede fattori di ponderazione del rischio preferenziali per le posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare se viene soddisfatta una serie di criteri integrati nell'articolo 72c capoverso 1. Tra questi criteri si annoverano la sostenibilità e la valutazione prudente. Le direttive delle banche in materia di concessione di crediti devono prevedere in particolare che la capacità di rimborso del debitore sia valutata sulla base di parametri e valori soglia concreti. Inoltre, il pegno immobiliare deve essere valutato secondo criteri improntati alla cautela.

Nel QIS sono state considerate varie opzioni per la sostenibilità dei crediti e la valutazione prudente.

---

<sup>28</sup> CRE20.81 (2)

<sup>29</sup> CRE20.79

<sup>30</sup> CRE20.81 (2)

- **Opzione 1:** nessuna presa in considerazione delle esigenze di sostenibilità e della valutazione prudente per l'applicazione della copertura preferenziale con fondi propri.
- **Opzione 2:** adempimento di una regola di sostenibilità<sup>31,32</sup> prescritta dalle autorità e applicazione di una riduzione del 10 per cento<sup>33</sup> al prezzo di mercato come condizione per la copertura preferenziale con fondi propri.
- **Opzione 3:** nessuna presa in considerazione completa ed esplicita delle esigenze di sostenibilità e della valutazione prudente per l'applicazione della copertura preferenziale con fondi propri a fronte dei fattori di ponderazione più alti applicati ai crediti ipotecari con un tasso di anticipo superiore al 60 per cento.

Dei 38 istituti che hanno partecipato al QIS, solo sette hanno quantificato concretamente la quota di crediti che, secondo la regola predefinita dalle autorità (opzione 2), non sarebbe sostenibile. Queste indicazioni presentano notevoli differenze tra i diversi istituti per quanto riguarda la quota di crediti non sostenibili. In media, l'11 per cento dei crediti non soddisfa la regola di sostenibilità richiesta nel QIS dalle autorità. Tuttavia, in alcuni settori (specialmente in quello degli immobili da reddito), alcuni istituti presentavano crediti di cui oltre il 60 per cento non soddisfa la regola prescritta dalle autorità. Altri undici istituti avevano dichiarato di ritenere che tutti i loro crediti fossero sostenibili in base alla loro politica di finanziamento.

Gli esponenti del settore hanno ritenuto l'applicazione di diversi fattori di ponderazione del rischio (preferenziali/non preferenziali) troppo complessa nell'ottica della sostenibilità e della valutazione prudente. A titolo di semplificazione e per contenere i costi di implementazione, in Svizzera si attua l'opzione 3. Per compensare la mancanza di un collegamento esplicito tra i criteri di sostenibilità interni alla banca e la copertura con fondi propri e per ovviare all'assenza di singoli elementi dello standard minimo di Basilea nell'ambito della valutazione improntata alla cautela, per i crediti ipotecari con un tasso di anticipo superiore al 60 per cento l'OFoP prevede l'applicazione di fattori di ponderazione del rischio preferenziali leggermente più elevati rispetto a quelli dello standard di Basilea (all. 3 n. 3.1, 3.2 e 3.4). Inoltre, considerata l'importanza del portafoglio ipotecario delle banche svizzere, le autorità ritengono che sia opportuno non ridurre eccessivamente in questo ambito i fattori di ponderazione del rischio nel complesso rispetto alla regolamentazione attuale.

Un elemento della valutazione prudente secondo lo standard minimo di Basilea è il mantenimento del valore di anticipodopo la data di concessione del credito («value at origination»). Gli effetti di questo mantenimento invariato e dell'applicazione del principio del valore inferiore sono stati analizzati sulla base di ulteriori indagini, rispetto a quelle condotte dal QIS. Le analisi hanno mostrato effetti limitati sulla copertura con fondi propri. Se in una simulazione statica si suppone che le regole sul «value at origination» secondo l'OFoP siano già in vigore, rispetto allo status quo fissare la durata a dieci anni comporterebbe l'aumento degli RWA dello 0,8 per cento. Questo risultato può essere spiegato dal fatto che per quasi il 40 per cento dei crediti ipotecari la valutazione risale al momento dell'entrata in portafoglio e che per il 20 per cento di essi la valutazione ha almeno dieci anni. Inoltre, circa il 10 per cento dei crediti ipotecari ha una valutazione più datata rispetto all'entrata in portafoglio. Per tutti questi crediti ipotecari la

---

<sup>31</sup> I crediti per immobili d'abitazione a uso proprio e immobili commerciali a uso proprio sono sostenibili se i costi figurativi per interessi (tasso d'interesse medio di riferimento dei crediti ipotecari secondo l'art. 12a OLAL più il 3 % dell'importo finanziato con i crediti) nonché le spese accessorie figurative pari allo 0,8 per cento del valore di finanziamento esterno e l'ammortamento minimo da versare secondo l'autodisciplina non superano un terzo del reddito sostenibile del mutuatario.

<sup>32</sup> I crediti per immobili d'abitazione a uso di terzi e immobili commerciali a uso di terzi sono sostenibili se i costi figurativi per interessi (tasso d'interesse medio di riferimento dei crediti ipotecari secondo l'articolo 12a OLAL più il 3 % in riferimento all'importo finanziato con i crediti) nonché le spese accessorie figurative pari allo 0,8 per cento del valore di finanziamento esterno e l'ammortamento minimo da versare secondo l'autodisciplina non superano gli introiti netti sostenibili delle pigioni.

<sup>33</sup> In questo modo si vuole tenere conto del fatto che probabilmente l'attuale prezzo di mercato è nettamente superiore al valore considerato come sostenibile per l'intera durata del finanziamento immobiliare con crediti.

simulazione statica non mostra effetti sulla copertura con fondi propri. Un effetto sulla copertura con fondi propri risulta soltanto quando il fattore di ponderazione del rischio per il credito ipotecario in esame cambia con e senza «value at origination». Per prendere in considerazione nello standard la valutazione prudente richiesta, il termine per il mantenimento del valore di anticipo iniziale è stato quindi fissato a cinque anni nell'OFoP (art. 72b).

### ***Posizioni garantite da pegno immobiliare: approccio «loan splitting» (all. 3 n. 3)***

Per la ponderazione in funzione del rischio dei crediti per gli immobili a uso proprio, lo standard minimo di Basilea prevede due approcci, fra i quali ogni Giurisdizione deve scegliere quello da attuare a livello nazionale. Da un lato è possibile ponderare l'intero credito con il fattore di ponderazione del rischio previsto dallo standard in base al tasso di anticipo (cosiddetto approccio «whole loan»). Dall'altro si potrebbe anche applicare il cosiddetto approccio «loan splitting»<sup>34</sup> che, ai fini del calcolo della copertura con fondi propri, prevede la divisione del credito in due parti o tranches (fino al 55 % del valore di finanziamento esterno dell'immobile, credito residuo); nel caso degli immobili d'abitazione a uso proprio, alla prima tranche si applica un fattore di ponderazione del rischio del 20 per cento e al credito residuo un fattore di ponderazione del rischio della controparte. Nel caso degli immobili commerciali a uso proprio, per la ponderazione in funzione del rischio della prima tranche si deve applicare il valore minimo risultante dal 60 per cento o dal fattore di ponderazione del rischio della controparte e per il credito residuo il fattore di ponderazione del rischio della controparte. Questo approccio è concettualmente paragonabile all'attuale approccio basato sulla suddivisione in parti. Nel complesso la sensibilità ai rischi dell'approccio «whole loan» è tuttavia superiore a quella dell'approccio «loan splitting». Dato che nello standard di Basilea l'opzione dell'approccio «loan splitting» non è disponibile per gli immobili da reddito, durante i lavori di attuazione si è deciso di introdurre nell'OFoP l'approccio «whole loan» per tutti i tipi di oggetto. Ne dovrebbe risultare una semplificazione dell'attuazione e successivamente del funzionamento.

### ***Posizioni garantite da pegno immobiliare: criteri per la ponderazione preferenziale in funzione del rischio di crediti di costruzione per immobili d'abitazione da reddito (art. 72e)***

Secondo lo standard minimo di Basilea, ai crediti di costruzione per gli immobili d'abitazione da reddito è possibile applicare un fattore di ponderazione del rischio inferiore, a condizione che il mutuatario apporti fondi propri minimi sufficienti o che venga soddisfatta una determinata quota di prevendita o di locazione.<sup>35</sup> È inoltre possibile applicare i due criteri cumulativamente. Poiché il settore considera la gestione parallela dei due criteri troppo complessa, nell'attuazione nazionale si è rinunciato al criterio della quota di prevendita o di locazione.

## **3.3 Diritto comparato**

In base ai progetti di regolamentazione di altre Giurisdizioni, nei paragrafi successivi viene esposto come queste Giurisdizioni attuano lo standard minimo di Basilea. L'accento è posto, secondo lo scopo perseguito dal progetto (v. n. 1.2), sulla regolamentazione di quelle attività commerciali per le quali risulta un regime di concorrenza tra piazze finanziarie, come pure sui settori ai quali lo standard lascia un certo margine di interpretazione.

### ***Date di attuazione***

Se l'UE, il Regno Unito, gli Stati Uniti e altre Giurisdizioni attueranno tardivamente la versione finale dello standard minimo di Basilea, l'attuazione in Australia, Giappone e Canada è avvenuta il 1° gennaio 2023, in linea con i termini fissati dallo standard minimo di Basilea. Soltanto per i rischi CVA e di mercato, la maggior parte delle Giurisdizioni prevede date di attuazione successive.

---

<sup>34</sup> CRE20.83 e 20.86

<sup>35</sup> CRE20.91

| <b>Giurisdizione</b> | <b>Entrata in vigore</b>                                     |
|----------------------|--|
| UE                   | Non prima dell'1.1.2025 (compresi i rischi CVA e di mercato) |
| Regno Unito          | 1.1.2025   |
| Stati Uniti          | 1.7.2025   |
| Australia            | 1.1.2023; rischi CVA e di mercato: 1.1.2025                  |
| Hong Kong            | Non prima dell'1.1.2024                                      |
| Giappone             | 31.3.2023  |
| Canada               | 30.4.2023; rischi di mercato: 1.1.2024                       |
| Singapore            | 1.1.2025   |

### ***Approccio standard per il calcolo degli equivalenti di credito di derivati (SA-CCR)***

Nell'ambito dell'approccio standard per il calcolo degli equivalenti di credito di derivati (SA-CCR), l'UE prevede una regolamentazione diversa dallo standard minimo di Basilea per i tassi d'interesse negativi nel settore dei derivati su tassi d'interesse. La normativa dell'UE comporta vantaggi operativi e, come emerso dal QIS svizzero, qualora fosse recepita in Svizzera non porterebbe a uno scostamento sostanziale delle esigenze in materia di fondi propri rispetto all'originale standard minimo di Basilea. Di conseguenza, la Svizzera traspone la normativa dell'UE contestualmente all'attuazione dello standard minimo di Basilea.

In alternativa al SA-CCR secondo lo standard minimo di Basilea, l'UE propone due approcci alternativi semplificati applicabili da quegli istituti che, in base a una verifica mensile, non superano determinati valori soglia per quanto riguarda le posizioni in derivati e la loro quota in tutte le posizioni dell'istituto.<sup>36</sup> Anche la Svizzera prevede due approcci alternativi per il calcolo dell'equivalente di credito di derivati. Gli approcci sono disponibili su base forfettaria per tutte le banche delle categorie 4 e 5 secondo l'allegato dell'OBCR, così come per le banche della categoria 3 a condizione che rispettino trimestralmente determinanti valori soglia per stabilire l'irrelevanza delle posizioni in derivati. In caso di mancato rispetto dei valori soglia, l'attuazione da parte della Svizzera prevede generose disposizioni transitorie prima del passaggio al SA-CCR.

### ***Posizioni nei confronti di banche***

Relativamente alle posizioni nei confronti di banche, nelle Giurisdizioni considerate per questo confronto così come nelle proposte di attuazione dell'UE e dell'Australia si prevede uno scostamento rispetto all'attuazione in Svizzera (art. 68, 68a, 69) e alle esigenze dello standard minimo di Basilea. La normativa dell'UE<sup>37</sup> contempla un fattore di ponderazione del rischio del 75 invece che del 150 per cento per le posizioni nei confronti di banche senza rating con una durata iniziale breve (all. 2 n. 4.1 OFoP) nella sottoclasse C. Per le posizioni nei confronti di banche senza rating, la regolamentazione australiana rinuncia completamente a una classificazione in sottoclassi (fattore di ponderazione del rischio unitario del 50 % o del 20 % per il

<sup>36</sup> UE (2021), art. 237bis

<sup>37</sup> UE (2021), art. 121, tabella 5

breve termine).<sup>38</sup> La proposta di attuazione del Canada prevede, come l'OFoP, un'attuazione semplificata per le banche di piccole e medie dimensioni (art. 69 cpv. 4 OFoP). Le banche («Small and Medium-Sized Deposit-Taking Institutions» delle categorie I e II) che non sono considerate di rilevanza sistemica e che nel complesso presentano posizioni inferiori a 500 milioni di dollari canadesi possono applicare un fattore di ponderazione del rischio del 20 per cento alle posizioni con durata iniziale breve (nei confronti di banche con e senza rating) e un fattore del 40 per cento alle posizioni con durata iniziale lunga.<sup>39</sup>

### **Posizioni nei confronti di imprese**

Le proposte di attuazione dell'UE e del Regno Unito prevedono che le banche che ricorrono all'approccio IRB possano applicare nell'approccio standard per il calcolo dell'«output floor» fino al 31 dicembre 2032, un fattore di ponderazione del rischio preferenziale del 65 per cento (invece che del 100 %, cfr. all. 2 n. 6 e CRE20.43) alle posizioni nei confronti di imprese senza rating esterno, la cui probabilità di inadempienza non supera lo 0,5 per cento.<sup>40</sup> Analogamente all'OFoP (art. 70 cpv. 2), la proposta di attuazione dell'Australia prevede una definizione semplificata di PMI. Se non è nota la cifra d'affari annua di un'impresa e la posizione nei confronti dell'impresa è inferiore a 5 milioni di dollari australiani, l'impresa viene considerata una PMI.<sup>41</sup>

Nella loro proposta di attuazione, anche gli Stati Uniti prevedono un fattore di ponderazione del rischio del 65 per cento per le posizioni nei confronti di imprese senza rating esterno, se l'azienda può essere classificata come «investment grade».<sup>42</sup>

### **Finanziamenti speciali**

Contrariamente allo standard minimo di Basilea e in deroga all'attuazione in Svizzera (art. 70a e 70b), la proposta di attuazione dell'UE<sup>43</sup> distingue, nel caso dei finanziamenti speciali, tra finanziamenti di oggetti senza rating normali e di qualità elevata. Benché i primi debbano essere ponderati al 100 per cento secondo lo standard, l'UE prevede un fattore di ponderazione del rischio dell'80 per cento per il finanziamento di oggetti di qualità elevata, analogamente alla ponderazione dei finanziamenti di progetti di qualità elevata. Inoltre, l'UE mantiene il cosiddetto fattore di sostegno alle infrastrutture («infrastructure supporting factor») di 0,75 sulle esigenze in materia di fondi propri per il rischio di credito verso entità giuridiche che operano o finanziano strutture fisiche, impianti, sistemi e reti che forniscono o sostengono servizi pubblici essenziali. Ne conseguono minori esigenze in materia di fondi propri per i finanziamenti di progetti infrastrutturali. Tuttavia, a tali finanziamenti non si applica il fattore di ponderazione del rischio dell'80 per cento, che, in base allo standard, è applicabile ai finanziamenti di progetti di qualità elevata.

### **Posizioni «retail»**

Per quanto riguarda le posizioni «retail», la normativa dell'UE<sup>44</sup> non distingue tra posizioni «retail» qualificate e altre posizioni «retail». In deroga allo standard minimo di Basilea, la normativa dell'UE applica la minore ponderazione in funzione del rischio delle posizioni qualificate a tutte le posizioni «retail». Inoltre propone una ponderazione in funzione del rischio inferiore, pari al 35 per cento, per i crediti «retail» che, ad esempio, sono coperti contro il pignoramento dello stipendio.

<sup>38</sup> Australia (2021), Attachment B art. 10 APS 112

<sup>39</sup> Canada (2021), n. 26, cap. 4

<sup>40</sup> UE (2021), art. 465 par. 3

<sup>41</sup> Australia (2021), Attachment B art. 22 APS 112

<sup>42</sup> USA (2023), p. 88.

<sup>43</sup> UE (2021), art. 122bis

<sup>44</sup> UE (2021), art. 123



### **Obbligazioni fondiarie svizzere e titoli di credito esteri coperti**

Il sistema svizzero delle obbligazioni fondiarie con la sua struttura a due livelli, composta dalle due centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie operanti come centrali d'emissione e dalle banche che concedono crediti ipotecari e si rifinanziano (in parte) tramite tali centrali d'emissione, è davvero unico. Diversamente da altre Giurisdizioni, la Svizzera distingue pertanto tra obbligazioni fondiarie svizzere secondo la LOF (art. 71a OFoP) e titoli di credito esteri coperti (art. 71b OFoP). Hong Kong, ad esempio, non ha un quadro giuridico per le obbligazioni fondiarie. Pertanto, le sue regole per l'approccio standard si applicano solo ai titoli di credito esteri. Nell'UE e nel Regno Unito, il trattamento dei titoli di credito coperti come classe di posizione separata nell'approccio standard dello standard minimo di Basilea corrisponde in gran parte a un'adozione del trattamento dei titoli di credito coperti esistente da tempo. Tuttavia, rispetto all'approccio standard rivisto, l'UE e il Regno Unito continuano a consentire la copertura con gravami marittimi (CRR, art. 129 (g)). L'Australia, il Canada e Singapore, per tutti i titoli di credito coperti, nonché la Svizzera e Hong Kong, solo per i titoli di credito esteri coperti, seguono le categorie previste dall'approccio standard del BCBS per quanto riguarda i valori patrimoniali ammessi come copertura. Nel caso in cui la copertura sia garantita con crediti ipotecari, lo standard minimo di Basilea o l'attuazione svizzera (art. 71b OFoP) impone che i relativi requisiti per la ponderazione preferenziale dei rischi (art. 72c cpv. 1–3 OFoP) siano soddisfatti. Al contrario della Svizzera, dell'UE e del Regno Unito, l'Australia, il Canada, Hong Kong e Singapore prevedono il rispetto di questi requisiti per tutti titoli di credito coperti. In Svizzera ciò vale solo per i titoli di credito esteri.

### **Posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare: sostenibilità**

Secondo lo standard minimo di Basilea soltanto i crediti ipotecari con una valutazione positiva della sostenibilità possono beneficiare di una ponderazione preferenziale in funzione del rischio. Concretamente, occorre assicurarsi che le direttive delle banche in materia di concessione dei crediti includano la valutazione della capacità di rimborso. Queste direttive dovrebbero rispecchiare i principi del FSB<sup>45</sup> e stabilire come requisiti parametri e valori soglia che permettano di valutare la sostenibilità. Il mutuatario deve soddisfare questi requisiti affinché al credito ipotecario vengano applicati fattori di ponderazione del rischio preferenziali.

Le disposizioni di attuazione proposte rinunciano al collegamento esplicito tra i criteri di sostenibilità interni alla banca, contenenti parametri e valori soglia, e la copertura con fondi propri. Esse compensano questa carenza assoggettando i crediti ipotecari che presentano un tasso di anticipo superiore al 60 per cento a una ponderazione in funzione del rischio più alta rispetto alla ponderazione preferenziale in funzione del rischio prevista dallo standard minimo di Basilea. D'altra parte, i progetti e i documenti di consultazione della maggior parte delle altre Giurisdizioni (esclusi l'UE e il Regno Unito) prevedono un nesso tra i criteri di sostenibilità e la ponderazione in funzione del rischio. L'Australia prescrive sul piano qualitativo gli aspetti da soddisfare nella valutazione della sostenibilità. Il Canada e Singapore aderiscono strettamente ai requisiti del testo normativo di Basilea, mentre le autorità di vigilanza hanno emesso ulteriori direttive specifiche come strumento di orientamento. L'UE e il Regno Unito, invece, si limitano a prescrivere un esame e una documentazione della sostenibilità, che però non comportano nessuna differenziazione sostanziale per i fondi propri.

La sostenibilità dovrebbe essere valutata sulla base di un parametro come il rapporto tra servizio del debito e reddito. L'Australia descrive tali parametri solo a livello qualitativo, senza specificarli nel dettaglio. Canada, Hong Kong e Singapore, invece, definiscono parametri specifici nelle rispettive direttive. In Canada e a Singapore, le spese per il servizio del credito ipotecario o le spese totali sostenute per tutti i debiti vengono messe in relazione al reddito. Singapore autorizza il computo di soltanto il 70 per cento del reddito variabile. Hong Kong definisce il parametro come il rapporto tra il servizio del debito per i crediti ipotecari e gli altri obblighi relativi al reddito. L'UE e il Regno Unito non definiscono alcun parametro specifico,

<sup>45</sup> FSB: Principles for sound residential mortgage underwriting practices (aprile 2012)

poiché nella loro attuazione non è prevista una differenziazione in materia di sostenibilità. Le direttive esistenti in materia di concessione dei crediti includono già una verifica della capacità creditizia a livello qualitativo.

Per poter distinguere tra crediti ipotecari la cui sostenibilità è soddisfatta e crediti ipotecari per i quali ciò non è il caso, si devono definire valori soglia corrispondenti (ad es. il servizio del debito non può superare una determinata quota percentuale del reddito). Il Canada fissa il limite al 39 per cento (per il debito ipotecario) e al 44 per cento (per il debito totale) del reddito, includendo le imposte sugli immobili e i costi di riscaldamento, oltre all'effettivo servizio del debito (pagamento di interessi, ammortamento). Per i costi a titolo di interesse si deve applicare il valore più elevato tra il 5,25 per cento e il tasso d'interesse effettivo più il 2 per cento. A Hong Kong, la regola attuale prevede un valore soglia del 50 per cento e, per i redditi elevati, del 60 per cento. A Singapore il limite è del 30 per cento per i crediti ipotecari destinati al finanziamento di un immobile facente parte della costruzione di abitazioni pubbliche. Per gli altri casi, il valore soglia del servizio del debito per gli impegni complessivi è pari al 60 per cento del reddito. I costi a titolo di interessi comprendono il valore massimo tra il 3,5 per cento (immobili d'abitazione) o il 4,5 per cento (immobili commerciali) e il tasso d'interesse di mercato. Le varianti di attuazione dell'UE e del Regno Unito non prevedono valori soglia.

Le direttive sulla concessione dei crediti devono anche essere appropriate per il finanziamento di immobili da reddito e contenere parametri rilevanti (ad es. la quota di locazione). L'Australia e il Canada prescrivono alle banche di tenere in debita considerazione la sostenibilità degli immobili da reddito, senza tuttavia specificare parametri o valori soglia concreti. A Singapore la valutazione della sostenibilità si basa sul rapporto tra gli impegni complessivi e il reddito. A tal fine, il reddito locativo viene considerato in misura del 70 per cento nel reddito lordo pertinente. L'UE e il Regno Unito non considerano il finanziamento degli immobili da reddito nell'ambito della variante di attuazione scelta.

Le autorità di vigilanza in Canada, a Hong Kong e a Singapore si attengono a direttive proprie con specifiche concrete su parametri e valori soglia, mentre l'Australia, il Regno Unito e l'UE si limitano alla relativa descrizione qualitativa; nell'UE la direttiva in merito ai contratti di credito relativi a beni immobili residenziali è fortemente influenzata dalla protezione dei consumatori e non ha alcun nesso con la ponderazione del rischio.

### ***Posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare: valutazione***

Lo standard minimo di Basilea esige una valutazione degli immobili indipendente e prudente. Le previsioni su futuri aumenti di prezzo sono escluse e si deve garantire la sostenibilità del valore per tutta la durata del finanziamento immobiliare mediante credito. Per quanto riguarda i principi di valutazione indipendente e prudente e le previsioni sui prezzi, tutte le Giurisdizioni considerate nel confronto formulano i loro requisiti in modo simile sul piano qualitativo. Al contrario, esistono differenze nella formulazione del requisito concernente la valutazione sostenibile per la durata del finanziamento immobiliare mediante credito. Il Regno Unito, il Canada e Singapore hanno adottato il principio nei propri testi di legge, ma non lo hanno fatto l'Australia e l'UE.

Nel Regno Unito, in Canada, a Singapore e presumibilmente anche a Hong Kong si dovrà tener fede alla valutazione al momento della concessione del credito («LTV at origination»), mentre l'Australia e l'UE si discostano più o meno da tale requisito. L'Australia consente di aggiornare la valutazione quando viene fatta una nuova richiesta di credito. L'UE permette un adeguamento nell'ambito di un monitoraggio periodico. In questo caso la valutazione può essere adeguata fino alla media degli ultimi tre anni nel caso di immobili commerciali e fino a sei anni nel caso di immobili d'abitazione.

In base allo standard, la valutazione al momento della concessione del credito («LTV at origination») deve essere mantenuta, salvo nei casi seguenti: 1) l'autorità di vigilanza richiede una riduzione della valutazione, 2) eventi straordinari che comportano una riduzione permanente del valore dell'immobile con una conseguente riduzione della valutazione o 3) cambiamenti

apportati all'immobile che accrescono chiaramente il valore e che possono essere presi in considerazione come un aumento del valore.

A parte l'UE e il Regno Unito, tutte le altre Giurisdizioni incluse nel confronto hanno previsto la possibilità per l'autorità di vigilanza di chiedere una riduzione della valutazione. Lo stesso schema emerge per il riaggiornamento della valutazione. Tranne che per l'UE, il Regno Unito e l'Australia, vale il principio che se il valore è stato corretto al ribasso, un successivo aumento della valutazione non può essere superiore alla valutazione al momento della concessione del credito.

In caso di eventi straordinari che comportano una riduzione permanente del valore dell'immobile, lo standard minimo di Basilea impone un adeguamento della valutazione. Questa eventualità è prevista anche nelle Giurisdizioni prese in esame, ad eccezione dell'UE. In tutte le Giurisdizioni è possibile incrementare la valutazione a seguito di cambiamenti apportati all'immobile che ne aumentano chiaramente il valore. A questo scopo, nell'UE devono essere presi esplicitamente in considerazione i miglioramenti dell'efficienza energetica. In Australia, la modifica dei contratti di locazione è considerata come motivo di adeguamento.

Se è possibile stabilire un valore di mercato, la valutazione non dovrebbe essere superiore al valore di mercato. Se il credito finanzia l'acquisto di un immobile, non può essere superiore al prezzo di acquisto. Questo «principio del valore inferiore» viene applicato da tutte le Giurisdizioni, ad eccezione dell'UE, che non prevede una regolamentazione riguardante il prezzo di acquisto.

### ***Posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare: ponderazione in funzione del rischio***

Nel Regno Unito, la (PRA, sulla base dell'esperienza storica delle perdite, propone di continuare ad applicare un fattore di ponderazione del rischio del 100 per cento ai restanti immobili commerciali («commercial real estate exposures that are materially dependent on cash flows generated by the property») con un tasso di anticipo massimo dell'80 per cento, che corrisponde allo standard minimo di Basilea applicabile fino alla fine del 2022, ma è superiore al fattore di ponderazione del rischio secondo Basilea III finale. Per gli immobili commerciali a uso proprio, il Regno Unito sceglie l'approccio basato sulla suddivisione in parti e applica anche una soglia minima di fattore di ponderazione del rischio del 100 per cento.

La proposta di attuazione degli Stati Uniti prevede di fissare i fattori di ponderazione del rischio per tutti gli immobili d'abitazione e per tutte le fasce di finanziamento esterno a 20 punti percentuali in più rispetto a quanto previsto dallo standard minimo di Basilea.<sup>46</sup>

### ***Approccio IRB***

Nell'approccio IRB, in base alle presenti proposte di attuazione, l'UE e il Regno Unito prevedono di introdurre scostamenti sostanziali dallo standard minimo di Basilea. Pertanto, le grandi imprese devono essere definite ad esempio sulla base del parametro «sales» e non sulla base del più completo parametro «revenues»<sup>47</sup>.<sup>48</sup> Si riduce così il numero di grandi imprese a cui si deve applicare l'IRB semplice («Foundation IRB»), che di solito genera esigenze in materia di fondi propri superiori, e aumentano le imprese a cui si può applicare l'IRB avanzato («Advanced IRB»), che di solito genera esigenze in materia di fondi propri inferiori. Contrariamente allo standard minimo di Basilea, non è vietata l'applicazione dell'IRB avanzato ai cosiddetti finanziamenti speciali.<sup>49</sup> L'UE presenta ulteriori proposte per ridurre le esigenze in materia di fondi propri rispetto allo standard minimo di Basilea, ad esempio sotto forma di periodi di transizione a lungo termine, che non sono neppure previsti dallo standard minimo di Basilea («phase-in»

<sup>46</sup> USA (2023), p. 71, fatta eccezione per le «statutory multifamily mortgages».

<sup>47</sup> Rispetto al parametro «sales», il parametro «revenues» comprende anche i redditi che non derivano dall'attività principale.

<sup>48</sup>UE (2021), art. 142(5bis)

<sup>49</sup>Art. 151(8)(9) CCR3; nell'*Explanatory Memorandum* l'eccezione viene invece citata a p. 22.

di cinque anni per una soglia minima LGD per i finanziamenti speciali; «phase-in» di almeno otto anni per i fattori di conversione del credito per impegni di credito revocabili in qualsiasi momento).<sup>50</sup> Nel Regno Unito, tuttavia, la PRA propone in alcuni casi anche regolamentazioni più rigide rispetto allo standard minimo di Basilea.<sup>51</sup>

Le proposte di attuazione di altre Giurisdizioni, al pari della Svizzera, si attengono strettamente allo standard minimo di Basilea. Hong Kong, ad esempio, menziona esplicitamente la stretta conformità.<sup>52</sup> Non sono noti da parte di altre Giurisdizioni, come Canada, Singapore o Australia, aspetti che indichino scostamenti pianificati tali da ridurre le esigenze in materia di fondi propri nell'attuazione dell'approccio IRB.

Gli Stati Uniti propongono di eliminare completamente l'approccio IRB.<sup>53</sup>

### **Rischi CVA**

Per i rischi CVA, l'UE conferma l'attuale scostamento, escludendo determinate posizioni dalla copertura con fondi propri, il che comporta una sostanziale riduzione delle esigenze in materia di fondi propri. Al contrario, nel corso dell'attuazione di Basilea III finale, il Regno Unito revoca l'esclusione degli scostamenti esistenti sanciti dal diritto dell'UE, ad eccezione delle «client clearing transactions» e delle posizioni «intragroup». Questa esclusione delle posizioni «intragroup», presente anche nella vigente regolamentazione svizzera (circ. FINMA 2017/7, n. marg. 492), non è più prevista nell'OFoP, poiché le minori esigenze in materia di fondi propri non dovranno essere mantenute. Al pari della Svizzera, l'attuazione da parte di altre Giurisdizioni degli adeguamenti fondamentali previsti da Basilea III finale nell'ambito dei rischi CVA segue da vicino lo standard minimo di Basilea. Hong Kong, ad esempio, menziona esplicitamente la stretta conformità.<sup>54</sup>

### **Operazioni di finanziamento di titoli non regolate tramite una controparte centrale**

Per le operazioni di finanziamento di titoli non regolate tramite una controparte centrale, il FSB ha emanato disposizioni sugli sconti minimi («haircut»),<sup>55</sup> che devono essere implementati attraverso l'attuazione degli standard di Basilea III finale per le banche entro il 2023 oppure tramite una regolamentazione generale del mercato entro il 2025. L'UE ha deciso per il momento di non introdurre queste disposizioni del FSB. La Commissione europea intende innanzi tutto esaminare le ripercussioni in modo più dettagliato e pertanto prevede di conferire un mandato di analisi corrispondente all'EBA), in stretta collaborazione con l'ESMA.<sup>56</sup> Su questa base verrà in seguito presa una decisione sul modo di procedere. La mancata introduzione, per il momento provvisoria, delle disposizioni del FSB costituisce un ulteriore scostamento dallo standard minimo di Basilea. Anche il Regno Unito per il momento non intende attuare queste disposizioni del FSB. A Hong Kong e Singapore, invece, così come negli Stati Uniti (con determinate eccezioni), le disposizioni del FSB devono essere attuate nel quadro dello standard minimo di Basilea. In Svizzera, le disposizioni del FSB concernenti i valori minimi per gli «haircut» non verranno attuate per il momento.

<sup>50</sup> UE (2021), art. 494ter e 494quater

<sup>51</sup> Ad es. PD floor to UK retail residential mortgage exposures, slotting approach to IPRE and HVCRE exposures.

<sup>52</sup> Hong Kong (2020), p. 29

<sup>53</sup> USA (2023), p. 540

<sup>54</sup> Cfr. Hong Kong Monetary Authority, Consultation paper CP19.01 «Market Risk», p. 5.

<sup>55</sup> FSB, Strengthening oversight and regulation of shadow banking, Policy framework for addressing shadow banking risks in securities lending and repos, 29 agosto 2013, [www.fsb.org/wp-content/uploads/r\\_130829b.pdf](http://www.fsb.org/wp-content/uploads/r_130829b.pdf)

<sup>56</sup> UE (2021), art. 519quater

## 3.4 Commenti alle singole disposizioni

### 3.4.1 OFoP

#### **Articolo 4 Definizioni**

##### *Capoverso 1 lettera d<sup>bis</sup>*

Allo scopo di prevenire l'arbitraggio normativo, il termine «strumento partecipativo» inserito nella nuova lettera d<sup>bis</sup> integra il termine «titolo di partecipazione» di cui alla lettera d. L'accezione del nuovo termine è più ampia di quella del termine «titolo di partecipazione» di cui alla lettera d e «titoli di partecipazione» di cui all'articolo 3 lettera a numero 1 LSerFi.<sup>57</sup> A differenza della LSerFi, la nuova lettera d<sup>bis</sup> definisce gli strumenti partecipativi come strumenti finanziari indipendentemente dal diritto di voto, a condizione che presentino direttamente o indirettamente una quota del patrimonio o dei proventi di un'impresa.<sup>58</sup> Titoli di credito e altri titoli, quote di società di persone, derivati o altri veicoli che sono strutturati con l'intenzione di trasmettere la sostanza economica di un titolo di partecipazione sono considerati come una partecipazione. Sono inclusi gli impegni il cui rendimento è legato a quello dei titoli di partecipazione. Al contrario, le partecipazioni strutturate con l'intenzione di trasmettere la sostanza economica dei titoli di debito non si qualificherebbero come partecipazioni.<sup>59</sup>

Le quote indirette del patrimonio o dei proventi di un'impresa sono strumenti derivati legati, in particolare, a posizioni di partecipazione nonché a partecipazioni in società di capitali, società di persone, società a responsabilità limitata o altre forme giuridiche che emettono quote di partecipazione e sono impegnate principalmente nell'attività di investimento in strumenti di partecipazione.<sup>60</sup> Inoltre, per prevenire l'arbitraggio normativo, è importante non solo la prospettiva giuridica, ma anche quella economica. Maggiore è il rischio di perdita su una posizione, maggiore dovrebbe essere la relativa copertura con fondi propri. Questo principio non sarebbe opportunamente tenuto in conto se si utilizzasse la definizione più ristretta della LSerFi. Ad esempio, la semplice mancanza del diritto di voto basterebbe a far sì che uno strumento altrimenti identico e analogo in termini di rischio non venga più trattato con un fattore di ponderazione del rischio del 250 per cento, ma solo del 100 per cento.

Le quote di patrimoni collettivi gestiti non sono considerate strumenti partecipativi.

##### *Capoverso 1 lettera f*

Nell'ordinanza riveduta il riferimento allo standard minimo di Basilea è fatto staticamente alla versione determinante riportata nell'allegato 1.

##### *Capoverso 1 lettera f<sup>bis</sup>*

La definizione del termine «strumento su tassi d'interesse», finora contenuta nell'allegato 12 numero marginale 11 della circolare FINMA 2008/20, viene ora inserita nel presente articolo.

##### *Capoverso 1 lettera g<sup>61</sup>*

La definizione di «strumento qualificato su tassi d'interesse» viene precisata a livello linguistico e di contenuto.

##### *Capoverso 1 lettera h*

La vigente lettera h, contenente l'attuale definizione degli standard minimi di Basilea, viene abrogata. La definizione viene trasferita in forma adattata nel nuovo articolo 4a, a seguito di un cambiamento generale da riferimenti dinamici a statici.

---

<sup>57</sup> CRE20.53 segg.

<sup>58</sup> Sono inclusi anche gli istituti finanziari non consolidati o soggetti all'approccio di deduzione.

<sup>59</sup> CRE20.56

<sup>60</sup> CRE20.54, nota 20

<sup>61</sup> MAR40.9, MAR40.10

Nell'ordinanza riveduta viene inserita una nuova definizione di patrimoni collettivi gestiti. La definizione viene innalzata a livello di ordinanza in particolare perché è rilevante allo stesso modo per il portafoglio di negoziazione e per il portafoglio della banca nell'ambito del calcolo delle esigenze in materia di fondi propri. La definizione si basa sul numero marginale 333 della circolare FINMA 2017/7 e mira a un proseguimento sostanzialmente invariato della prassi.

Il termine «patrimoni collettivi gestiti» non coincide con il termine «investimenti collettivi di capitale» di cui all'articolo 7 LICol. Vi rientrano anche, in particolare, i club di investimento secondo l'articolo 2 capoverso 2 lettera f LICol e le società d'investimento di cui all'articolo 2 capoverso 3 LICol, ma senza tener conto delle limitazioni ivi elencate. Sono invece esclusi gli istituti di cui all'articolo 2 capoverso 2 lettere a–e e g LICol.

#### *Capoverso 1 lettera i*

La definizione di «leverage ratio» è trasposta dall'articolo 46. Nell'ordinanza riveduta, le modalità di calcolo dell'indice di leva finanziaria sono definite da un rimando statico anziché dinamico alla versione determinante dello standard minimo di Basilea riportata nell'allegato 1.

#### *Capoverso 2*

Questo capoverso integra la definizione di «strumento partecipativo» di cui al capoverso 1 lettera d<sup>bis</sup> con esempi che descrivono la natura e quindi anche il profilo di rischio degli strumenti finanziari per i quali è prevista la ponderazione in funzione del rischio dei titoli di partecipazione e degli altri strumenti partecipativi secondo l'allegato 4.

#### *Capoverso 2 lettera a*

Anche i titoli di partecipazione contabilizzati come crediti dopo una conversione del capitale di terzi in capitale proprio effettuata come parte di una realizzazione o ristrutturazione di debiti sono considerati strumenti partecipativi. Tuttavia, questi strumenti non possono essere soggetti a esigenze in materia di fondi propri inferiori a quelle previste se le partecipazioni rimasero capitale di terzi.<sup>62</sup>

#### *Capoverso 2 lettera c*

I titoli il cui rimborso può essere infinitamente differito agiscono di fatto come capitale proprio e sono pertanto in futuro anche da trattare come tale.<sup>63</sup>

#### *Capoverso 2 lettera d*

Per alcuni impegni il cui adempimento richiede o consente l'emissione di un numero variabile di quote di capitale dell'emittente, la variazione del valore monetario dell'impegno corrisponde alla variazione del valore equo di un numero fisso di quote di capitale moltiplicato per un fattore specifico. Tali impegni soddisfano i requisiti di cui al numero 4 primo trattino se vengono fissati sia il fattore che il numero di quote di capitale.

***Esempio:*** un emittente è tenuto a compensare un debito emettendo azioni paragonabili a tre volte il valore equo di 1000 azioni. Questo impegno corrisponde a un impegno che prevede la compensazione attraverso l'emissione di azioni con la valutazione del valore equo di 3000 azioni.<sup>64</sup>

Se il titolare dello strumento finanziario può esigere che l'impegno venga adempiuto mediante l'emissione di titoli di partecipazione, lo strumento finanziario viene considerato uno strumento partecipativo, a meno che la FINMA non acconsenta a un trattamento come credito. Il consenso della FINMA al trattamento dello strumento finanziario come credito dipende in primo luogo dalla sua natura, ovvero se prevale il carattere di strumento di debito o quello di strumento partecipativo. Nel caso di trattamento prevalente, ma solo parziale come credito o strumento partecipativo, la banca può suddividere proporzionalmente la copertura con fondi propri

---

<sup>62</sup> CRE20.56, nota 22

<sup>63</sup> CRE20.55 (2) (a)

<sup>64</sup> CRE20.55, nota 21

## **Articolo 4a Standard minimi di Basilea**

Dal momento che i rimandi generali agli standard minimi di Basilea vengono cambiati in rimandi statici, facenti riferimento alla versione rilevante, l'attuale definizione di «standard minimi di Basilea» (ex art. 4 lett. h) viene adeguata e trasposta in questo nuovo articolo. In questo modo, gli adeguamenti futuri agli standard minimi di Basilea potranno essere attuati soltanto in virtù di corrispondenti modifiche di ordinanza. La versione determinante di riferimento degli standard minimi di Basilea è disponibile sul sito Internet della SFI.<sup>65</sup> Per ragioni di completezza, l'allegato 1 contiene ancora altri standard, oltre a quelli che disciplinano il calcolo dei fondi propri, ad esempio quelli per la pubblicazione (DIS).

L'ordinanza prevede in diversi punti norme di delega che incaricano la FINMA o la autorizzano a emanare disposizioni di esecuzione tecniche che devono basarsi sul corrispondente standard minimo di Basilea, elencato nell'allegato 1 (v. anche n. 10.3). La FINMA deve tenere conto dei principi normativi di cui all'articolo 7 LFINMA e all'articolo 6 dell'ordinanza del 13° dicembre 2019<sup>66</sup> concernente la legge sulla vigilanza dei mercati finanziari. I singoli scostamenti dagli standard minimi di Basilea, in particolare per quanto riguarda l'attuazione proporzionata, vengono illustrati più in dettaglio di seguito.

Sono ammesse disposizioni di esecuzione pratiche per l'attuazione delle successive pubblicazioni del Comitato di Basilea sull'applicazione degli standard riportati nell'allegato 1, al fine di colmare le lacune o come ausilio interpretativo. Rientrano tra le pubblicazioni successive, ad esempio, le «Frequently Asked Questions (FAQ)», ma non le modifiche sostanziali al testo degli standard. Tuttavia, non è consentito discostarsi dallo standard minimo di Basilea secondo la data riportata nell'allegato 1 al fine di adottare gli standard minimi che sono stati nel frattempo oggetto di revisione. A tal fine, l'allegato 1 deve essere riveduto.

## **Articolo 6 Agenzie di rating**

### **Capoverso 1**

Alcune regolamentazioni dell'OFoP si basano sui rating delle agenzie di rating riconosciute dalla FINMA. Il capoverso 1 disciplina inoltre i requisiti che un'agenzia di rating deve adempiere per essere riconosciuta dalla FINMA. Tale riconoscimento determina quali rating dell'agenzia di rating corrispondente possono essere utilizzati dalle banche in conformità alla presente ordinanza.

Conformemente alla prassi attuale della FINMA (circolare FINMA 2012/1), i requisiti per il riconoscimento delle agenzie di rating si basano sugli standard minimi di Basilea e sul «Code of Conduct Fundamentals for Credit Rating Agencies» della IOSCO del 24 marzo 2015. Questo aspetto è ora esplicitamente disciplinato da un rimando, in base al quale il vigente elenco delle condizioni di riconoscimento di cui alle lettere a–h viene aggiornato in conformità allo standard minimo di Basilea. Se un'agenzia di rating estera sottostà a una regolamentazione e a una vigilanza adeguate all'estero, la FINMA può tenere conto di questa circostanza nel fornire la prova del rispetto delle condizioni di riconoscimento. Le regolamentazioni sull'utilizzo dei rating da parte dei soggetti sottoposti alla vigilanza, in particolare l'attenta verifica e la riduzione della dipendenza dai rating, sono disciplinate dalle disposizioni pertinenti dell'OFoP e da altre ordinanze che rimandano all'articolo 6.

La FINMA non esercita alcuna vigilanza continua sul rispetto delle condizioni di riconoscimento delle agenzie di rating riconosciute, tuttavia, può saltuariamente verificarne l'osservanza. Se constata che tali condizioni non sono adempiute, può revocare il riconoscimento in conformità al capoverso 3.

<sup>65</sup> [www.sif.admin.ch/sif/it/home.html](http://www.sif.admin.ch/sif/it/home.html) > Politica e strategia dei mercati finanziari > Regolamentazione dei mercati finanziari > Standard minimi di Basilea

<sup>66</sup> RS956.11

Ai fini del riconoscimento da parte della FINMA per l'utilizzo dei suoi rating conformemente alla presente ordinanza, le agenzie di rating devono pubblicare anche il loro approccio ai conflitti di interessi. Inoltre, il disciplinamento conforme allo standard minimo di Basilea<sup>67</sup> prevede ora due ulteriori requisiti fondamentali per il riconoscimento delle agenzie di rating (lett. g e h): da un lato un'agenzia di rating non potrà emettere rating finalizzati a esercitare pressione sull'impresa valutata affinché richieda un rating, dall'altro deve dichiarare espressamente la propria disponibilità a collaborare con l'autorità di vigilanza. In linea di principio, si applicano le condizioni stabilite nei CRE21.2–21.4 della versione determinante dello standard minimo di Basilea<sup>68</sup>.

#### *Capoverso 2*

Il presente capoverso precisa che le agenzie di rating ottengono il riconoscimento solo per determinati segmenti di mercato. Ciò è conforme all'attuale prassi della FINMA.

#### *Capoverso 3*

Questo capoverso viene ripreso dalla vigente OFoP senza modifica del contenuto.

### **Articolo 7**

L'adeguamento del capoverso 2 è meramente redazionale.

### **Articolo 48 Definizioni: rischi di credito**

È precisata la distinzione tra «rischio di credito» e «rischio di credito della controparte». Si definisce rischio di credito della controparte il pericolo di inadempienza della controparte di un'operazione prima del regolamento definitivo dei pagamenti collegati a questa operazione. Mentre nel caso del rischio di credito il pericolo di perdita continuo riguarda solo la banca in quanto mutuataria, in un'operazione esposta al rischio di credito della controparte la parte esposta al rischio di perdita può essere la banca, ma anche la sua controparte. Inoltre, la parte esposta al rischio può sempre cambiare prima che l'operazione giunga a scadenza.

Sono esposte al rischio di credito della controparte le operazioni in derivati, le operazioni di finanziamento di titoli e le operazioni con regolamento a lungo termine. Queste ultime sono operazioni per le quali una controparte si impegna a consegnare a una data determinata, che secondo il contratto va oltre il termine conforme al mercato per questa particolare operazione o cinque giorni lavorativi, a seconda di quale periodo sia più breve, a partire dalla conclusione dell'operazione, un titolo, una merce o un importo in valuta estera in cambio di contanti, altri strumenti finanziari o merci, o viceversa. Inoltre, il termine «titoli di partecipazione» viene sostituito con il più ampio «strumenti partecipativi» (v. spiegazioni all'art. 4 cpv. 1 lett. d<sup>bis</sup> e cpv. 2).

Infine, la definizione di rischio CVA contenuta nel vigente articolo 55 viene trasposta nel presente articolo e precisata ulteriormente.

### **Articolo 49 Posizioni ponderate in funzione dei rischi di credito**

#### *Capoverso 1*

Questa nuova sezione definisce le posizioni ponderate in funzione dei rischi di credito. L'espressione «rischi di credito», al plurale, è utilizzata come voce generale per i rischi elencati. La sistematica è fondata sulla logica dello standard minimo di Basilea (cfr. RBC20.6 nell'all. 1) e riprende nel nuovo articolo 42b gli elementi mancanti del vigente articolo 42 capoverso 2. Sono enunciate espressamente anche le posizioni relative a quote di patrimoni collettivi gestiti e le posizioni di cartolarizzazione. L'integrazione del nuovo capoverso comporta una modificata numerazione degli articoli seguenti.

---

<sup>67</sup> CRE21.2 (7, 8)

<sup>68</sup> CRE21.1, CRE21.2



#### *Capoverso 2 lettera d*

Con la nuova lettera d sono aggiunti nel presente articolo i derivati come posizioni da ponderare in funzione del rischio.

#### *Capoverso 2 lettera e*

Come nell'articolo 48, il termine «titoli di partecipazione» viene qui sostituito con il più ampio «strumenti partecipativi» (v. spiegazioni all'art. 4 cpv. 1 lett. d<sup>bis</sup> e cpv. 2). Dal momento che nell'OFoP viene introdotto il termine «portafoglio della banca», viene modificata l'attuale espressione «che non figurano nel portafoglio di negoziazione».

#### *Capoverso 2 lettere e–g*

Secondo l'articolo 51 capoverso 3, sono considerate posizioni nette sia le posizioni nette positive (posizioni lunghe nette) sia gli importi assoluti di posizioni nette negative (posizioni corte nette).

#### *Capoverso 2 lettera f*

L'approccio *de minimis* è ora trattato nell'articolo 83 capoverso 3.

#### *Capoverso 2 lettera h*

Le posizioni che comportano rischi senza controparte (art. 78 e 79 OFoP) sono ora enunciate nel numero 6 dell'allegato 3 e rientrano anche nel calcolo delle posizioni ponderate in funzione dei rischi di credito.

#### *Capoverso 3*

Nel testo italiano, il capoverso 3 ha subito una modifica redazionale.

#### *Capoverso 4*

Il nuovo capoverso 4 definisce i derivati di credito che non sottostanno alle esigenze minime in materia di fondi propri per il rischio di credito della controparte.<sup>69</sup>

### **Articolo 50 Approcci per la ponderazione in funzione del rischio**

#### *Capoverso 1*

La formulazione viene precisata armonizzandola con il nuovo articolo 49. Inoltre è inserito un rimando alle nuove disposizioni di cui agli articoli 77a–77j riguardanti parimenti le banche che applicano l'approccio standard internazionale per i rischi di credito (AS-BRI) e quelle che applicano l'approccio IRB. Infine, nella lettera a è eliminato il rimando agli articoli 74 e 75, che vengono abrogati in questa sede.

#### *Capoverso 3*

La norma di delega nel capoverso 4 conferisce alla FINMA la competenza di disciplinare le condizioni di autorizzazione.

#### *Capoverso 4*

Nel rimando statico allo standard minimo di Basilea è indicata la versione determinante conformemente all'allegato 1.

### **Articolo 50a**

#### *Capoverso 1*

Prima della ponderazione, le posizioni devono essere ridotte degli importi indicati. Le deduzioni dai fondi propri secondo gli articoli 31–40 sono state trasposte dall'articolo 49 capoverso 2 in

---

<sup>69</sup> CRE51.16

questo nuovo articolo e integrate con un rimando all'articolo 5b capoverso 3. Poiché le deduzioni figurano ora in questo articolo, le corrispondenti deduzioni di cui all'articolo 51 capoverso 2 vengono abrogate. Prima della ponderazione in funzione del rischio devono essere dedotti eventuali singole rettifiche di valore, accantonamenti e storni parziali, nonché adeguamenti della valutazione del credito per operazioni in derivati e operazioni di finanziamento di titoli. La parziale eliminazione contabile è una rinuncia al credito con la quale si riducono il credito iscritto a bilancio e la singola rettifica di valore. Il capoverso 1 lettera a non comprende gli accantonamenti e le altre riserve per i rischi di perdita del credito che sono detenuti per perdite future non ancora identificate e che sono liberamente disponibili per la copertura di tali perdite e sono pertanto computabili nei fondi propri complementari.<sup>70</sup>

#### *Capoverso 2*

Lo standard minimo di Basilea contiene regole derogatorie relative all'IRB per quanto riguarda le deduzioni dalle posizioni rispetto al capoverso 1. Nell'IRB i valori sono sempre indicati al lordo, vale a dire senza dedurre le rettifiche di valore. Costituiscono un'eccezione le deduzioni per le posizioni in stato di default secondo l'articolo 77 capoverso 4.

### **Articolo 51**

#### *Capoverso 2*

In virtù dell'introduzione dell'articolo 50a, questo capoverso viene abrogato. Le deduzioni vengono menzionate in generale nell'articolo 50a.

### **Articolo 53 Operazioni fuori bilancio**

#### *Capoverso 1*

Nel capoverso 1 il passaggio è ripreso dal vigente articolo 53 capoverso 1, che stabilisce come calcolare l'equivalente di credito delle posizioni fuori bilancio.

#### *Capoverso 2*

L'articolo 54 capoverso 1 dell'ordinanza vigente è trasposto nel presente articolo raggruppando gli impegni eventuali e gli impegni irrevocabili in operazioni fuori bilancio. Una condizione previamente definita può essere, ad esempio, un deterioramento della solvibilità (ad es. attraverso un abbassamento del rating), a condizione che ciò sia stato convenuto contrattualmente.

#### *Capoverso 3*

Secondo il nuovo disciplinamento e in linea con lo standard minimo di Basilea<sup>71</sup>, per gli impegni l'importo concordato, ma non ancora utilizzato, deve essere convertito in un equivalente di credito che, conformemente al numero 1.2 dell'allegato 1a, è innalzato rispetto allo stato attuale dallo 0 al 10 per cento. Il fattore decisivo è che con l'accordo sia concesso al cliente un diritto a una prestazione da parte della banca. Convenzioni in base alle quali non sono concessi al cliente diritti a una prestazione da parte della banca possono sussistere, ad esempio, nel caso dei crediti «lombard» o dei finanziamenti bilaterali della negoziazione di materie prime. In proposito è irrilevante se la relativa convenzione possa essere abrogata unilateralmente dalla banca, purché vi sia contemplato un diritto.

#### *Capoverso 4*

La seconda osservazione del vigente allegato 1, che corrisponde allo standard CRE20.101, è trasposta senza modifiche nel presente capoverso. Per l'impegno assunto è possibile scegliere tra la ponderazione del rischio dell'impegno di credito secondo l'allegato 1a numero 1 e

---

<sup>70</sup> CAP10.18

<sup>71</sup> CRE20.94

la ponderazione del rischio della corrispondente operazione fuori bilancio secondo i numeri 2–5 dello stesso allegato.

#### *Capoverso 5*

Questo capoverso disciplina in modo esaustivo quali importi per impegni possono continuare a essere convertiti con un fattore di conversione del credito dello 0 per cento. Queste eccezioni sono previste anche nello standard minimo di Basilea.<sup>72</sup>

#### *Capoverso 6*

Il vigente capoverso 2 è trasposto con alcune modifiche redazionali in un nuovo capoverso 6.

### **Articolo 54 *Sottopartecipazioni per impegni eventuali***

La rubrica dell'articolo viene modificata in seguito alla trasposizione del capoverso 1 nell'articolo 53 capoverso 1<sup>bis</sup>. Contestualmente, il vigente capoverso 2 è formalmente abrogato, ma rimane in essere senza modifiche sostanziali a livello di contenuto.

### **Articolo 55**

L'articolo è formalmente abrogato in questa sede e il suo contenuto è trasposto, suddividendolo, negli articoli 48 e 77g.

### **Articolo 56 *Approcci per il calcolo degli equivalenti di credito di derivati e di operazioni con regolamento a lungo termine***

In linea con le modifiche apportate in altri punti dell'OFoP, i «metodi di calcolo» sono ora designati «approcci per il calcolo» con l'aggiunta degli equivalenti di credito.

#### *Capoverso 1*

Il nuovo capoverso 1 stabilisce il principio secondo cui i derivati devono essere convertiti in equivalenti di credito. Eventuali adeguamenti della valutazione del credito per operazioni in derivati e operazioni di finanziamento di titoli sono già considerati mediante la deduzione dai fondi propri computabili. Per evitare una doppia copertura, sono dedotti dall'equivalente di credito. Gli equivalenti di credito che risultano da tale conversione costituiscono quindi le posizioni da ponderare in funzione del rischio. L'integrazione di questo nuovo capoverso comporta una modificata numerazione dell'intero articolo.

Le designazioni dell'approccio standard e dell'approccio standard semplificato vengono completate.

#### *Capoverso 2 lettera b*

Gli approcci semplificati, sinora disciplinati nelle circolari della FINMA, sono ora innalzati a livello di ordinanza. Né l'approccio standard semplificato né l'approccio basato sul valore di mercato sono previsti nello standard minimo di Basilea. Nell'ottica di una regolamentazione proporzionata, sono mantenuti questi due approcci della normativa in vigore e il metodo del valore di mercato, cui è attribuita una nuova denominazione, viene ricalibrato (v. spiegazioni all'art. 58). La lettera b diventa la lettera c.

#### *Capoverso 3*

Questo capoverso corrisponde all'attuale capoverso 1. Il metodo del modello EPE viene rinominato in approccio modello EPE. Il fatto che la FINMA stabilisca le condizioni di autorizzazione viene tuttavia eliminato in questa sede poiché già disciplinato nell'articolo 59 capoverso 1.

#### *Capoverso 4*

---

<sup>72</sup> CRE20.94, nota 43

Su suggerimento della CIR, nella versione tedesca dell'ordinanza è stata apportata una modifica linguistica.

#### *Capoverso 5*

Il presente capoverso precisa come trattare le operazioni con regolamento a lungo termine (cfr. art. 48 cpv. 2 lett. c) per il calcolo degli equivalenti di credito.

#### *Capoverso 6*

Il vigente capoverso 3 diventa il nuovo capoverso 6. Inoltre, questa norma di delega è ora formulata in modo più aperto, poiché sinora non vi era l'esigenza di precisare le modalità di calcolo dell'equivalente di credito nel caso di una compensazione legale o contrattuale ai sensi dell'articolo 61 alla quale partecipano più di due parti.

### **Articolo 57 Approccio standard**

#### *Capoverso 1*

Al capoverso 1 sono state apportate soltanto adeguamenti redazionali.

#### *Capoverso 2*

Nel rimando statico allo standard minimo di Basilea è indicata la versione determinante conformemente all'allegato 1.<sup>73</sup> La FINMA stabilisce norme derogatorie per il calcolo del delta prudenziale dei derivati su tassi d'interesse in caso di interessi negativi. Basato sulla valutazione di opzioni secondo la formula di Black e Scholes e prescritto dallo standard minimo di Basilea, questo delta prudenziale permette di determinare l'approssimazione lineare della sensitività al prezzo di un derivato su tassi d'interesse in forma di opzione in relazione alle variazioni del prezzo di mercato del suo sottostante (un tasso d'interesse). Tuttavia, non porta ad alcun risultato se il tasso d'interesse è negativo, cosa che è opportuno correggere. A tal fine, la FINMA si fonda su un regolamento corrispondente dell'UE.<sup>74</sup>

### **Articolo 58 Approcci semplificati**

#### *Capoverso 1*

Nell'ottica di un'attuazione proporzionata dello standard internazionale, tutte le banche delle categorie 4 e 5 secondo l'allegato 3 OBCR e le banche della categoria 3 che dispongono di posizioni non rilevanti in derivati possono applicare l'approccio standard semplificato o l'approccio basato sul valore di mercato ai fini del calcolo degli equivalenti di credito dei derivati. L'approccio è semplificato nel senso che le banche non devono disporre di tutte le informazioni necessarie nell'approccio standard. Le informazioni mancanti vengono colmate con requisiti conservativi. L'approccio basato sul valore di mercato è un'evoluzione dell'attuale metodo del valore di mercato la cui calibratura si è dimostrata insufficiente durante la crisi finanziaria.

Per definire la soglia di materialità per le banche della categoria 3 la FINMA si basa in particolare sul rapporto tra le posizioni ponderate in funzione del rischio per i derivati e il totale delle posizioni ponderate in funzione del rischio.

#### *Capoverso 2*

La FINMA emana disposizioni di esecuzione tecniche in merito al capoverso 1.

### **Articolo 59 Approccio modello EPE**

#### *Capoverso 1*

---

<sup>73</sup> CRE52

<sup>74</sup> «EBA FINAL draft Regulatory Technical Standards», 18 dicembre 2019, [www.eba.europa.eu](http://www.eba.europa.eu) > Document library

Le disposizioni di esecuzione tecniche della FINMA precisano il calcolo degli equivalenti di credito di derivati secondo il metodo del modello EPE e stabiliscono le condizioni di autorizzazione. Nel rimando statico allo standard minimo di Basilea<sup>75</sup> è indicata la versione determinante conformemente all'allegato 1. Dal momento che, secondo l'articolo 56 capoverso 5, le operazioni con regolamento a lungo termine sono da trattare come derivati ai fini del calcolo degli equivalenti di credito, per tali operazioni è previsto anche l'approccio modello EPE (cfr. art. 56 cpv. 1 lett. c).

### **Articolo 59a Quote di patrimoni collettivi gestiti**

#### **Capoversi 1 e 2**

L'articolo 59a eleva a livello di ordinanza gli approcci concernenti la ponderazione del rischio per le quote di patrimoni collettivi gestiti che erano sinora disciplinati nella circolare FINMA 2017/7 sulla base dell'abrogato articolo 2 capoverso 2 OFoP. Sancisce che le posizioni ponderate in funzione del rischio per le quote di patrimoni collettivi possono essere determinate in base a quattro approcci (cfr. vigente art. 66 cpv. 3<sup>bis</sup>):

- l'approccio «look through» (LTA) va applicato se la banca dispone di informazioni regolari in merito alle posizioni sottostanti i patrimoni collettivi gestiti e le informazioni sono verificate da un terzo indipendente, dal depositario, dalla banca depositaria o dalla direzione del fondo;
- l'approccio basato su un mandato (MBA) va applicato se la banca non dispone delle informazioni necessarie per l'approccio LTA, ma di informazioni concernenti l'amministrazione del patrimonio collettivo gestito ricavate dal contratto determinante, dalla normativa nazionale o da altri rapporti pubblicati;
- l'approccio «fallback» (FBA) va applicato se la banca non dispone delle informazioni necessarie per gli approcci LTA o MBA oppure se l'acquisizione o la verifica delle informazioni comporta un onere sproporzionato;
- in alternativa all'approccio FBA, le banche delle categorie 4 e 5 secondo l'allegato 3 OBCR e le banche della categoria 3 che, in base alla definizione della FINMA, dispongono di posizioni non rilevanti relative a patrimoni collettivi gestiti possono applicare un approccio semplificato. Per definire la soglia di materialità per le banche della categoria 3, la FINMA si basa in particolare sul rapporto tra il valore delle quote di patrimoni collettivi gestiti e il totale delle altre posizioni ponderate in funzione del rischio.

#### **Capoverso 3**

La FINMA emana disposizioni di esecuzione tecniche concernenti i quattro approcci, fondandosi sullo standard minimo di Basilea. Nel rimando statico è indicata la versione determinante conformemente all'allegato 1.

### **Articolo 59b Posizioni di cartolarizzazioni**

Questo articolo eleva a livello di ordinanza gli approcci concernenti la ponderazione del rischio di cartolarizzazioni che erano sinora disciplinati nella circolare FINMA 2017/7.

#### **Capoverso 1**

Questo capoverso 1 definisce le cartolarizzazioni conformemente alla definizione contenuta nella versione determinante dello standard minimo di Basilea riportata nell'allegato 1.<sup>76</sup>

---

<sup>75</sup> CRE53

<sup>76</sup> CRE40.1–CRE40.6

### *Capoverso 2*

Nell'ambito dei rischi di credito, tutti gli approcci regolatori ai fini della determinazione dei fondi propri minimi per le posizioni di cartolarizzazione sono ora inseriti nell'ordinanza sui fondi propri. Si applicano approcci diversi se le posizioni presenti nel pool di crediti sottostanno all'approccio IRB o all'approccio standard.

### *Capoverso 3*

Secondo il presente capoverso, le posizioni di cartolarizzazione cui non è applicabile nessuno degli approcci vanno ponderate al 1250 per cento.

### *Capoverso 4*

Le banche che utilizzano l'approccio per le cartolarizzazioni basato sui rating esterni (SEC-ERBA) possono applicare l'approccio per le cartolarizzazioni basato sulla valutazione interna (SEC-IAA) alla posizione di cartolarizzazione senza rating, purché la FINMA rilasci l'autorizzazione.

### *Capoverso 5*

La FINMA emana disposizioni di esecuzione tecniche concernenti gli approcci basandosi sulla versione determinante dello standard minimo di Basilea riportata nell'allegato 1. Il rimando è di tipo statico. La FINMA prevede ulteriori condizioni per l'applicazione del SEC-ERBA. In particolare, la banca deve disporre delle competenze necessarie e delle corrispondenti risorse per le transazioni di cartolarizzazione.

## **Articolo 60 Strumenti su tassi d'interesse e strumenti partecipativi**

### *Capoversi 1 e 2*

Come negli articoli 48 e 49, il termine «titoli di partecipazione» viene sostituito con il più ampio «strumenti partecipativi» (v. al riguardo le spiegazioni all'art. 4 cpv. 1 lett. d<sup>bis</sup> e cpv. 2).

### *Capoverso 3*

Questo capoverso del testo italiano viene ripreso dall'OFoP in vigore con una modifica redazionale.

### *Capoverso 4*

L'approccio *de minimis* è ora trasposto nell'articolo 83 capoverso 3.

## **Articolo 61 Misure di riduzione dei rischi<sup>77</sup>**

### *Capoverso 1 lettera d*

In questa sede è precisato che tra le «altre garanzie» rientrano solo le garanzie finanziarie riconosciute conformemente allo standard minimo di Basilea.

### *Capoverso 3*

La FINMA emana disposizioni di esecuzione tecniche relative alle misure di riduzione dei rischi, fondandosi sullo standard minimo di Basilea. Nel rimando statico è indicata la versione determinante conformemente all'allegato 1. La FINMA prevede che le seguenti garanzie siano riconosciute come misure di riduzione dei rischi, anche se non sono necessariamente soddisfatte le condizioni obbligatorie di riconoscimento previste dallo standard minimo di Basilea: a) le fidejussioni secondo la legge federale del 4 ottobre 1974<sup>78</sup> che promuove la costruzione

---

<sup>77</sup> CRE22

<sup>78</sup> RS 843

d'abitazioni e l'accesso alla loro proprietà, b) le garanzie secondo la legge del 16 dicembre 2005<sup>79</sup> sull'assicurazione contro i rischi delle esportazioni, c) le operazioni pronti contro termine e le operazioni analoghe in franchi.

#### *Capoverso 4*

In analogia con la regolamentazione<sup>80</sup> in vigore nell'UE, la FINMA stabilisce quali sono da considerarsi gli indici principali.

### **Articolo 62 Operazioni di finanziamento di titoli e altre transazioni collateralizzate**

#### *Capoverso 1*

Questo capoverso viene precisato.

#### *Capoverso 2*

Questo capoverso del testo italiano viene ripreso dall'OFoP in vigore con una modifica redazionale.

#### *Capoverso 3*

Il capoverso 3 precisa che nell'approccio completo si applicano gli scarti di garanzia oppure, per le operazioni di finanziamento di titoli, l'approccio modello «value at risk». Quest'ultimo può essere utilizzato soltanto dalle banche che hanno ottenuto l'autorizzazione per l'approccio IRB.

#### *Capoverso 4*

Questo nuovo capoverso conferisce alla FINMA la competenza di rilasciare un'autorizzazione per applicare l'approccio modello «value at risk» e l'approccio EPE ai fini del computo delle garanzie nell'approccio completo.<sup>81</sup>

#### *Capoverso 5*

Dal momento che l'approccio modello EPE nel capoverso 1 è stato espressamente integrato per le operazioni di finanziamento di titoli e altre transazioni collateralizzate, nel nuovo capoverso 5 viene definito, in analogia con l'articolo 59, che gli equivalenti di credito devono essere moltiplicati per il fattore EPE. Inoltre è precisato che la FINMA stabilisce nei singoli casi il fattore EPE, che non può essere inferiore a 1,2.

#### *Capoverso 6*

Questo capoverso corrisponde al vigente capoverso 5.

#### *Capoverso 7*

La precisazione degli approcci da parte della FINMA è retta dallo standard minimo di Basilea, cui si fa riferimento con un rimando statico alla versione determinante conformemente all'allegato 1. Il numero 56 CRE disciplina i «minimum haircut floors» per determinate operazioni di finanziamento di titoli. Tali disposizioni dello standard minimo di Basilea non vengono adottate.

### **Sezione 3: Classi di posizione e fattori di ponderazione del rischio secondo l'AS-BRI**

La presente sezione contiene i fattori di ponderazione del rischio e non il processo di ponderazione del rischio, pertanto il titolo è precisato.

### **Articolo 63 Classi di posizione**

#### *Capoverso 1*

---

<sup>79</sup> RS 946.10

<sup>80</sup> European Securities and Markets Authority (2019): Consultation Paper, Amendment to Commission Implementing Regulation (EU) 2016/1646, ESMA70-156-864, 24 maggio 2019, allegato I

<sup>81</sup> CRE32.39

Questo capoverso è stato leggermente modificato rispetto al tenore attuale.

#### *Capoverso 2*

Le posizioni attribuite alle classi enunciate nel presente capoverso possono essere ponderate in funzione del rischio sulla scorta di rating esterni. Conformemente alla disposizione di cui all'articolo 64 capoverso 4 non è consentito applicare i rating in modo selettivo per singole posizioni o classi di posizione né sostituire arbitrariamente le agenzie di rating nell'intento di ridurre i fondi propri minimi.

Per uniformare la formulazione con un altro punto del testo è introdotto «in funzione del rischio».

#### *Capoverso 2 lettere a e c*

Le posizioni nei confronti della BRLe del FMI sono attribuite alla classe di posizione di cui alla lettera a e non più alle banche multilaterali di sviluppo di cui alla lettera c. Nella classe di cui alla lettera a rientrano ora anche le posizioni nei confronti della BCE, dell'UE, del Fondo europeo di stabilità finanziaria e del Meccanismo europeo di stabilità.<sup>82</sup> Le posizioni menzionate sono raggruppate con la designazione di «organizzazioni sovranazionali».

#### *Capoverso 2 lettera d*

Analogamente allo standard minimo di Basilea<sup>83</sup>, questa classe di posizione è ridenominata «banche» e vi sono inseriti altri istituti finanziari, secondo la definizione dell'articolo 68.

#### *Capoverso 2 lettera f*

Le posizioni «borse e stanze di compensazione» non costituiscono più una classe di posizione a sé stante. Le posizioni nei confronti di «controparti centrali e membri compensatori» (cfr. art. 77a–77e) sono ora attribuite alla classe di posizione «imprese».

#### *Capoverso 2 lettere g e h*

Lo standard minimo di Basilea<sup>84</sup> prevede altre due classi di posizione che sono riprese nell'OFoP. Le posizioni attribuite a queste classi possono essere ponderate sulla base di rating esterni. I finanziamenti speciali figurano nella lettera g. In riferimento ai titoli di credito coperti, nella lettera h vengono enunciati solo quelli esteri, poiché i titoli di credito nazionali sono già contemplati nel capoverso 3 lettera b con le obbligazioni fondiarie svizzere.

#### *Capoverso 3 lettera a*

La classe «persone fisiche e piccole imprese (posizioni «retail»)» è ora chiamata semplicemente «posizioni retail». La definizione di «posizioni retail» secondo lo standard minimo di Basilea<sup>85</sup> figura ora nel nuovo articolo 71.

#### *Capoverso 3 lettera e*

In conformità allo standard minimo di Basilea<sup>86</sup>, le «posizioni in sofferenza» non costituiscono più una classe di posizione a sé stante. La classe di posizione è ora chiamata «posizioni in stato di default».

#### *Capoverso 3 lettera f*

Come negli articoli 48 e 49, il termine «titoli di partecipazione» viene sostituito con il più ampio «strumenti partecipativi» (v. spiegazioni all'art. 4 cpv. 1 lett. d<sup>bis</sup> e cpv. 2).

---

<sup>82</sup> CRE20.10

<sup>83</sup> CRE20.16

<sup>84</sup> CRE20.33–CRE20.39, CRE20.48–CRE20.52

<sup>85</sup> CRE20.63

<sup>86</sup> CRE20.104



### *Capoverso 3 lettera <sup>bis</sup>*

Le disposizioni concernenti le quote di patrimoni collettivi gestiti sono ora contenute nell'articolo 59a della sezione «Calcolo delle posizioni», che contiene disposizioni comuni all'approccio AS-BRI e all'approccio IRB. Sono dunque eliminate come classe di posizione dalla sezione riguardante l'AS-BRI.

### *Capoverso 4*

Per alcune definizioni delle classi di posizione di cui ai capoversi 2 e 3 sono necessarie disposizioni di esecuzione tecniche da parte della FINMA, che le emana fondandosi sullo standard minimo di Basilea nella versione determinante conformemente all'allegato 1.<sup>87</sup> Il BCBS stabilisce regolarmente a quali banche multilaterali di sviluppo può essere attribuito un fattore di ponderazione del rischio pari allo zero per cento. La FINMA si basa sostanzialmente sul BCBS nel predisporre l'elenco di queste banche multilaterali di sviluppo determinante per la Svizzera.

## **Articolo 63a Verifica della diligenza nell'utilizzo di rating esterni**

### *Capoverso 1*

Se utilizza rating esterni per posizioni delle classi quali banche multilaterali di sviluppo, banche, istituzioni comuni, imprese, finanziamenti speciali o titoli di credito esteri coperti, nel quadro di una verifica della diligenza la banca deve valutare se il fattore di ponderazione del rischio risultante dal rating esterno sia adeguato alla posizione e al relativo profilo di rischio. In questo contesto devono essere presi in considerazione anche i rischi finanziari legati al clima. Se il fattore di ponderazione del rischio risultante non è ritenuto adeguato, deve essere applicato un fattore di ponderazione del rischio di una classe di rating inferiore. Tuttavia, dalla verifica della diligenza non può mai risultare un fattore di ponderazione del rischio inferiore. In conformità allo standard minimo di Basilea, le posizioni nei confronti dei governi centrali, delle banche centrali, degli organismi sovranazionali e degli enti di diritto pubblico sono escluse dalla verifica della diligenza relativamente ai rating esterni.<sup>88</sup>

### *Capoverso 2*

Le banche possono escludere dalla verifica della diligenza le posizioni non rilevanti. La rilevanza di una posizione dipende anche dal singolo caso specifico per l'istituto e dal tipo di posizioni. Di conseguenza deve essere definita in un piano specifico per l'istituto. A titolo di esempio, le posizioni con rating rilevanti per il calcolo delle esigenze in materia di fondi propri possono essere non rilevanti nelle seguenti situazioni:

- i) se tutte le posizioni della banca (escluse le posizioni nei confronti dei governi centrali, delle banche centrali, degli organismi sovranazionali e degli enti di diritto pubblico), qualora fossero trattate come posizioni senza rating, comportassero un incremento inferiore al 5 per cento circa dei fondi propri minimi. Tenendo conto della non rilevanza delle posizioni, in questo caso sarebbe possibile rinunciare alla verifica della diligenza;
- ii) le posizioni (escluse quelle di cartolarizzazione), ognuna delle quali è complessivamente inferiore al 5 per cento dei fondi propri di base ai sensi delle prescrizioni in materia di ripartizione dei rischi e non supera i 10 milioni di franchi;
- iii) le posizioni di cartolarizzazione, ognuna delle quali ammonta complessivamente al massimo all'1 per cento dei fondi propri di base ai sensi delle prescrizioni in materia di ripartizione dei rischi e non supera i 2 milioni di franchi.

Questi esempi hanno carattere esplicativo e i valori soglia menzionati non sono da intendere come vincolanti. Per una verifica opportuna della diligenza rimane essenziale considerare le circostanze specifiche dell'istituto. Ad esempio, escludere posizioni di cartolarizzazione «non

<sup>87</sup> Standard minimo di Basilea conformemente all'allegato 1

<sup>88</sup> CRE20.4, nota 3

rilevanti», come suesposto, può rivelarsi non opportuno se una banca detiene un numero elevato di queste singole posizioni che si riferiscono a un mercato unico. Tuttavia, ai fini dell'efficienza, la verifica della diligenza non deve rilevare ogni singola posizione di poco superiore a una determinata soglia di rilevanza. Per questi casi possono essere previste anche appropriate verifiche a campione. Le posizioni non incluse nel campione sono quelle «non rilevanti».

### *Capoverso 3*

La FINMA emana disposizioni di esecuzione tecniche, fondandosi sullo standard minimo di Basilea nella versione determinante conformemente all'allegato 1.<sup>89</sup>

### **Articolo 64 Utilizzo di rating esterni**

Gli articoli 64–64c contengono disposizioni il cui contenuto viene ripreso senza modifiche dalla circolare FINMA 2017/7. Queste disposizioni sono di natura sostanziale e il loro contenuto è strettamente correlato al tenore del vigente articolo 64, pertanto sono integrate nell'OFoP (e non in un'ordinanza della FINMA).

### *Capoverso 1*

Sono state apportate alcune modifiche di carattere linguistico. Inoltre, per determinare i fattori di ponderazione del rischio, è ora possibile ricorrere anche alle classificazioni del rischio Paese.

### *Capoverso 2*

Per l'assegnazione delle classi di rating da parte della FINMA è stato introdotto un rimando statico alla versione determinante dello standard minimo di Basilea<sup>90</sup> conformemente all'allegato 1.

### *Capoverso 3<sup>91</sup>*

L'utilizzo dei rating deve fondarsi su un piano concreto e specifico all'istituto, che garantisca un'utilizzo coerente ai fini della ponderazione e della gestione del rischio, da seguire con sistematicità. Non è consentito applicare i rating in modo selettivo e sostituire arbitrariamente le agenzie di rating nell'intento di ridurre i fondi propri minimi.

### *Capoverso 4<sup>92</sup>*

Basilea III finale non ha ripreso da Basilea II la norma secondo cui una banca che utilizza esterni per il calcolo degli RWA deve farlo imperativamente anche per la classe di posizione «imprese», di conseguenza deve essere eliminata anche dall'OFoP. Laddove esistano rating riconosciuti per le posizioni di cui all'articolo 63 capoverso 2, devono essere utilizzati tutti i rating disponibili delle agenzie di rating scelte per la ponderazione del rischio, tuttavia solo a condizione che i rating si riferiscano a posizioni nei segmenti di mercato riconosciuti (cfr. art. 6 cpv. 2).

### *Capoverso 5*

Il titolo dell'articolo menziona già che si tratta di rating «esterni», pertanto qui la precisazione è eliminata. L'aggiunta di «in funzione del rischio» specifica la ponderazione.

### *Capoverso 6<sup>93</sup>*

In caso di due o più rating con diversi fattori di ponderazione del rischio associati, devono essere scelti i rating che portano ai due fattori di ponderazione del rischio più bassi, applicando poi il maggiore dei due.

<sup>89</sup> Standard minimo di Basilea conformemente all'allegato 1

<sup>90</sup> CRE20.1 (2)

<sup>91</sup> CRE21.8

<sup>92</sup> CRE21.8

<sup>93</sup> CRE21.9–CRE21.11

### *Capoverso 7<sup>94</sup>*

Non è consentito utilizzare rating esterni per una o più imprese appartenenti a uno stesso gruppo per determinare il fattore di ponderazione del rischio di altre imprese dello stesso gruppo. Ciò vale anche per le imprese che fanno parte di un gruppo finanziario o di un conglomerato finanziario, sia da un punto di vista esterno nel caso di banche terze, sia da un punto di vista interno alla banca nell'ottica del singolo istituto in riferimento ad altre società del gruppo.

### **Articolo 64a Rating esterni a breve termine**

#### *Capoverso 1*

Per la ponderazione in funzione del rischio di posizioni a breve termine nei confronti di banche e imprese, le banche possono utilizzare rating a breve termine.

#### *Capoverso 2<sup>95</sup>*

La FINMA assegna i rating a breve termine a quattro classi di rating. Sinora l'utilizzo di rating a breve termine era regolamentato in una circolare della FINMA, mentre ora il disciplinamento dettagliato è innalzato a livello di ordinanza della FINMA. Nel presente avamprogetto di ordinanza si rende pertanto necessaria una norma di delega alla FINMA. Per l'assegnazione, la FINMA si fonda sulla versione determinante dello standard minimo di Basilea conformemente all'allegato 1. I fattori di ponderazione del rischio per le singole classi sono stabiliti secondo le percentuali specificate nel presente capoverso.

#### *Capoversi 3 e 4<sup>96</sup>*

Per le posizioni a breve termine nei confronti di una banca può sorgere un conflitto tra le disposizioni di cui al capoverso 2 e le norme enunciate nell'allegato 2 numero 4.1. Questi casi sono disciplinati nei capoversi 3 e 4. Se il fattore di ponderazione del rischio di cui al capoverso 2 è superiore a quello di cui all'allegato 2 numero 4.1, per tutte le posizioni a breve termine senza rating nei confronti della banca deve essere applicato il fattore di ponderazione del rischio di cui al capoverso 2. Tuttavia, se il fattore di ponderazione del rischio di cui al capoverso 2 è pari o inferiore a quello secondo l'allegato 2 numero 4.1, il fattore di ponderazione del rischio di cui al capoverso 2 viene impiegato soltanto per la posizione specifica, ma non per ulteriori posizioni a breve termine senza rating nei confronti della banca.

#### *Capoverso 5<sup>97</sup>*

Se, sulla base di un rating a breve termine, una posizione nei confronti di una banca o di un'impresa ottiene un fattore di ponderazione del rischio pari al 50 per cento, il fattore minimo di ponderazione del rischio per le posizioni a breve termine senza rating nei confronti di questa controparte è pari al 100 per cento.

Se, sulla base di un rating a breve termine, una posizione nei confronti di una banca o di un'impresa ottiene un fattore di ponderazione del rischio pari al 150 per cento, anche il fattore minimo di ponderazione del rischio per le posizioni a breve e lungo termine senza rating nei confronti di questa controparte è pari al 150 per cento.

#### *Capoverso 6<sup>98</sup>*

Il fattore minimo di ponderazione del rischio del 150 per cento secondo il capoverso 5 non si applica se la banca effettua una riduzione del rischio secondo l'articolo 61 per le posizioni senza rating.

---

<sup>94</sup> CRE21.20

<sup>95</sup> CRE21.16–CRE21.19

<sup>96</sup> CRE21.18

<sup>97</sup> CRE21.17

<sup>98</sup> Ibid.

### **Articolo 64b Rating esterni specifici dell'emissione e relativi all'emittente<sup>99</sup>**

#### *Capoverso 1*

Per le posizioni con un rating specifico dell'emissione rilasciato da un'agenzia di rating scelta dalla banca, il fattore di ponderazione del rischio è determinato da tale rating.

#### *Capoverso 2*

Per le posizioni senza rating specifico dell'emissione, il fattore di ponderazione del rischio è determinato secondo quanto disciplinato nei capoversi 3–6. Indipendentemente dal fatto che una banca ricorra al rating relativo all'emittente o a quello relativo all'emissione, occorre garantire che il rating consideri tutti i pagamenti spettanti alla banca. Ciò significa che l'intero rischio di credito (ad es. i pagamenti ancora dovuti del capitale e degli interessi) deve essere riflesso nel rating.

#### *Capoverso 3 lettera a*

Se una determinata emissione del debitore ha ottenuto un rating di elevata qualità, ma il credito della banca non coincide con tale emissione, è possibile utilizzare questo rating per la posizione senza rating solo se questa è a tutti gli effetti di rango anteriore o di pari rango rispetto all'emissione provvista di rating. Se è di rango posteriore, alla posizione senza rating sarà applicato il fattore di ponderazione del rischio per le posizioni senza rating.

#### *Capoverso 2 lettera b*

Se il rating di una determinata emissione del debitore non è di elevata qualità, ossia comporta un fattore di ponderazione del rischio pari o superiore a quello delle posizioni senza rating, deve essere utilizzato il rating di questa emissione per la posizione senza rating se questa è di pari rango o di rango posteriore rispetto all'emissione provvista di rating.

#### *Capoverso 4 lettera a*

Se un debitore ha ottenuto un rating relativo all'emittente di elevata qualità, questo si applica ai crediti di rango anteriore non collateralizzati nei confronti del debitore. Le altre posizioni nei confronti di un debitore con rating di elevata qualità vengono trattate come posizioni senza rating.

#### *Capoverso 4 lettera b*

Se il rating relativo all'emittente non è di elevata qualità, ossia comporta un fattore di ponderazione del rischio pari o superiore a quello delle posizioni senza rating, deve essere utilizzato per la posizione senza rating se questa è di pari rango o di rango posteriore rispetto ai crediti di rango anteriore non collateralizzati nei confronti di questo emittente.

#### *Capoverso 5*

Se l'emittente ha ottenuto un rating di elevata qualità applicabile solo a uno specifico tipo di credito, tale rating può essere utilizzato solo per le posizioni senza rating appartenenti a tale tipo di credito.

#### *Capoverso 6*

Il rating di un debitore o di un'emissione è di elevata qualità quando al rating è assegnato un fattore di ponderazione del rischio inferiore rispetto a quanto avverrebbe per le posizioni senza rating.

### **Articolo 64c Rating esterni in valuta locale e in valuta estera<sup>100</sup>**

Se per la ponderazione in funzione del rischio di posizioni di un debitore prive di rating si ricorre a crediti comparabili con rating nei confronti dello stesso debitore, alle posizioni in valuta estera

---

<sup>99</sup> CRE21.12–CRE21.13

<sup>100</sup> CRE21.15

devono essere applicati rating in valuta estera. I rating in valuta locale possono essere utilizzati soltanto per la ponderazione in funzione del rischio di posizioni espresse in valuta locale.

### **Articolo 65a Classificazione del rischio Paese**

L'articolo eleva a livello di ordinanza una norma sinora sancita in una circolare della FINMA. In conformità allo standard minimo di Basilea<sup>101</sup>, per determinare i fattori di ponderazione del rischio delle posizioni nei confronti di governi centrali può essere utilizzata, oltre ai rating delle agenzie di rating, anche la classificazione del rischio Paese di un'agenzia di assicurazione all'esportazione purché sia stata elaborata in base all'«Arrangement on Guidelines for Officially Supported Export Credits»<sup>102</sup> del 1° gennaio 2022 dell'OCSE e corrisponda alla classificazione del rischio Paese pubblicata dall'OCSE<sup>103</sup>. Ad esempio, la classificazione del rischio Paese della SERV può essere utilizzata se corrisponde a quella pubblicata dall'OCSE.

### **Articolo 66 Posizioni ponderate in funzione del rischio**

#### **Capoversi 1 e 2**

I vigenti capoversi 1 e 2 sono modificati dal punto di vista linguistico.

#### **Capoverso 3**

In questo capoverso è precisato che le posizioni all'interno della classe degli strumenti partecipativi (cfr. art. 63 cpv. 3 lett. f) devono essere ponderate secondo l'allegato 4, sempreché non siano dedotte dai fondi propri o ponderate al 250 per cento secondo l'articolo 40 capoverso 2.

#### **Capoverso 3<sup>bis</sup>**

Questo capoverso è abrogato e il suo contenuto è trasposto nell'articolo 59a.

#### **Capoverso 4**

Per uniformare la formulazione con un altro punto del testo è introdotto «in funzione del rischio».

#### **Capoverso 5**

Per uniformare la formulazione con un altro punto del testo «ponderazione» è sostituito da «ponderazione in funzione del rischio».

### **Articolo 66a Posizioni non coperte contro il rischio di cambio nei confronti di persone fisiche**

#### **Capoverso 1<sup>104</sup>**

Per le posizioni «retail» nei confronti di persone fisiche e le posizioni nei confronti di persone fisiche garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare su immobili d'abitazione che non sono coperte contro il rischio di cambio e per le quali la valuta del credito è diversa dalla valuta della fonte di reddito del mutuatario, il fattore di ponderazione del rischio è aumentato della metà. Il fattore massimo di ponderazione del rischio è del 150 per cento. Questa disposizione non si applica tuttavia ai crediti «lombard» nei confronti di persone fisiche, poiché per tale tipo di crediti il reddito e il disallineamento valutario non costituiscono fattori di rischio. In questo contesto (cfr. art. 71), inoltre, le società d'investimento personale («Personal Invest-

---

<sup>101</sup> CRE20.9

<sup>102</sup> [www.oecd.org](http://www.oecd.org) > Topics > Trade > Export credits > Arrangement and Sector Understandings

<sup>103</sup> [www.oecd.org](http://www.oecd.org) > Topics > Trade > Export credits > Arrangement and Sector Understandings > Country risk classification

<sup>104</sup> CRE20.92

ment Companies», PIC) possono essere trattate come persone fisiche, purché l'avente economicamente diritto sia una persona fisica individuabile con precisione oppure si tratti di più persone fisiche legate tra loro da un rapporto di parentela («family office», «family trust»).

È da considerarsi rischio non garantito quello nei confronti di un mutuatario privo di una copertura naturale o finanziaria del rischio di cambio a causa del disallineamento valutario tra la valuta della fonte di reddito del mutuatario e la valuta del prestito. Si parla di operazioni di copertura naturale se il mutuatario, nel quadro delle sue normali operazioni, percepisce entrate in valuta estera che corrispondono alla valuta di un determinato credito (ad es. rimesse, introiti di affitti, retribuzioni). Una copertura finanziaria implica di norma un contratto giuridicamente valido stipulato con un istituto finanziario (ad es. operazione a termine). Ai fini dell'impiego del moltiplicatore, le operazioni di copertura naturale o finanziaria sono sufficienti soltanto se il risultante reddito disponibile per il servizio del credito nella stessa valuta copre almeno il 90 per cento della rata del credito (ossia interessi, ammortamento e rimborso del capitale), a prescindere dal numero delle operazioni di copertura. Poiché per le posizioni in franchi svizzeri nei confronti di mutuatari con sede in Svizzera di solito non vi è un disallineamento valutario tra la valuta della fonte di reddito e la valuta del credito, le banche possono rinunciare a una verifica sistematica in questi casi per ridurre l'onere amministrativo e non deve essere fornita alcuna prova della fonte di reddito nell'ambito del calcolo dei fondi propri. È possibile rinunciare anche alla verifica sistematica e alla prova della fonte di reddito. Lo stesso vale anche per le posizioni garantite da immobili d'abitazione all'estero nei confronti di mutuatari nella valuta del loro Stato di sede, a condizione che anche il bene gravato dal diritto di pegno sia situato nello Stato di sede, poiché anche in questo caso non vi è generalmente alcun disallineamento valutario tra la valuta della fonte di reddito e la valuta del credito.

#### *Capoverso 2*

Per le banche delle categorie 4 e 5 secondo l'allegato 3 OBCR, il capoverso 1 non si applica alle posizioni nei confronti di mutuatari con sede in Svizzera.

#### **Articolo 67** *Posizioni in valuta locale nei confronti di governi centrali o banche centrali*

L'aggiunta di «del rischio» nel vigente articolo 67 specifica la ponderazione. Spetta alle banche valutare se la vigilanza bancaria di un Paese sia adeguata. Le valutazioni del Paese in questione da parte di organi specializzati internazionali (ad es. il «Financial Sector Assessment Program» del FMI) possono fungere da possibili punti di riferimento.

#### **Articolo 68** *Banche: assegnazione alla classe di posizione «banche» e utilizzo di rating esterni*

##### *Capoverso 1<sup>105</sup>*

Le società di intermediazione mobiliare svizzere che gestiscono conti e sottostanno a una regolamentazione e una vigilanza equivalenti a quelle previste per le banche possono essere assegnate a questa classe di posizione. Gli istituti finanziari esteri possono essere assegnati a questa classe di posizione se nello Stato di sede sottostanno a una regolamentazione e a una vigilanza equivalenti a quelle applicate alle banche nello Stato di sede.

Le assicurazioni non sono considerate banche, bensì imprese.

##### *Capoverso 2*

I rating esterni utilizzati per la ponderazione in funzione del rischio di posizioni nei confronti di banche non potranno più basarsi su una garanzia implicita dello Stato.<sup>106</sup> Fanno eccezione le banche che sono, per oltre la metà, di proprietà statale. Entro la fine del 2027 i rating esterni

<sup>105</sup> CRE20.16, CRE20.40

<sup>106</sup> CRE20.18

basati su una garanzia implicita dello Stato possono essere utilizzati in assenza di un rating esterno che non si basi su una garanzia implicita dello Stato (cfr. disposizione transitoria di cui all'art. 148f).

### **Articolo 68a Banche: sottoclassi di posizione**

#### *Capoverso 1*

In linea con lo standard minimo di Basilea<sup>107</sup>, per le banche senza rating esterni l'OFoP prevede una ripartizione in tre sottoclassi (A, B e C) che si differenziano per la solvibilità della banca debitrice. Le posizioni nei confronti di una banca senza rating esterno sono suddivise nelle sottoclassi di posizione e ponderate in funzione del rischio in base alla durata originaria (cfr. all. 2 n. 4). I fattori di ponderazione del rischio aumentano in misura inversamente proporzionale alla solvibilità.

#### *Capoverso 2*

Nella sottoclasse di posizione A rientrano le posizioni nei confronti di banche con una solvibilità elevata. Per fare fronte ai propri impegni finanziari, in particolare pagamenti degli interessi e rimborso del credito, in tempo utile e in qualsiasi momento a prescindere dalle condizioni economiche e operative, le banche devono avere un'adeguata dotazione di capitale. È inoltre ragionevole considerare il ruolo dei rischi finanziari sostanziali legati al clima. Un'adeguata dotazione di capitale presuppone che la banca adempia o superi le esigenze minime prudenziali e il cuscinetto in vigore nello Stato di sede (ad eccezione delle esigenze minime o dei cuscinetti non pubblici specifici per la banca). Le esigenze vigenti per le banche svizzere sono precisate negli articoli 42–44a e 45a. Le esigenze minime prudenziali non comprendono tuttavia le esigenze di liquidità. Se una banca debitrice non pubblica l'informazione concernente l'adempimento delle esigenze minime prudenziali, incluso il cuscinetto, o non la mette a disposizione della banca in altro modo, o qualora fosse constatato che una banca non soddisfa le esigenze esposte nel presente capoverso, le posizioni devono essere collocate nella sottoclasse B o C.

#### *Capoverso 3*

Nella sottoclasse di posizione B rientrano le posizioni nei confronti di banche con solvibilità media. Evidenziano un considerevole rischio di credito, al punto che il rimborso del credito dipende da condizioni economiche e operative stabili e favorevoli. Ciò presuppone che la banca adempia o superi le esigenze minime prudenziali in vigore nello Stato di sede (fatta eccezione per il cuscinetto e le esigenze minime specifiche per la banca). I requisiti vigenti per le banche svizzere sono precisati negli articoli 42–42c e 45a. Le esigenze minime prudenziali non comprendono tuttavia le esigenze di liquidità. Se una banca debitrice non pubblica l'informazione concernente l'adempimento delle esigenze minime prudenziali oppure non la mette a disposizione della banca in altro modo, le posizioni devono essere collocate nella sottoclasse C.

#### *Capoverso 4*

Nella sottoclasse di posizione C rientrano le posizioni nei confronti di banche con una solvibilità bassa. Evidenziano un rischio elevato di inadempienza e una limitata capacità di servizio del debito. Condizioni economiche, finanziarie o operative negative hanno comportato o comportano l'impossibilità per queste banche di fare fronte ai propri impegni finanziari con un margine notevole di probabilità.

Una banca deve essere collocata in ogni caso nella sottoclasse C se non adempie le esigenze minime prudenziali in vigore nello Stato di sede oppure, laddove fosse necessario l'audit dei

---

<sup>107</sup> CRE20.21–CRE20.30

conti annuali, se il revisore esterno ha formulato un giudizio negativo oppure ha espresso notevoli dubbi in merito alla capacità della banca di proseguire l'attività nei rapporti annuali o nei rapporti sottoposti a verifica negli ultimi dodici mesi.

#### *Capoverso 5*

Le posizioni nei confronti di una banca senza rating esterno la cui richiesta di ricorrere alle semplificazioni di cui all'articolo 47a è stata autorizzata dalla FINMA sono assegnate alle sottoclassi di posizione A–C unicamente in base alla sua solvibilità. Non si applicano le condizioni di cui ai capoversi 2–4.

### **Articolo 69 Banche: ponderazione in funzione del rischio**

Il contenuto del vigente articolo 69 (borse e stanze di compensazione) è trasposto negli articoli 77a–77e della nuova sezione 5 (la motivazione è esposta più avanti).

#### *Capoverso 1<sup>108</sup>*

Si applica un fattore di ponderazione del rischio pari al 30 per cento alle posizioni nei confronti di una banca che soddisfa le condizioni previste per la sottoclasse di posizione A e i cui fondi propri minimi detenuti sotto forma di fondi propri di base di qualità primaria (CET1) ammontano almeno al 14 per cento dell'insieme delle posizioni ponderate in funzione del rischio secondo l'articolo 42b e il cui indice di leva finanziaria di cui all'articolo 4 capoverso 1 lettera i non è inferiore al 5 per cento. Per le posizioni nei confronti di banche estere gli RWA e l'indice di leva finanziaria sono calcolati secondo la versione determinante dello standard minimo di Basilea. Si rimanda inoltre alle spiegazioni concernenti gli istituti finanziari esteri riportate nell'articolo 68. Un fattore di ponderazione del rischio del 30 per cento è applicabile anche alle banche la cui richiesta di ricorrere alle semplificazioni di cui all'articolo 47a è stata autorizzata dalla FINMA e che sono state assegnate alla sottoclasse di posizione A in funzione della loro solvibilità.

#### *Capoverso 2*

Alle posizioni nei confronti di una banca senza rating esterno deve essere applicato perlomeno il fattore di ponderazione del rischio applicabile a posizioni nei confronti dello Stato di sede secondo il numero 1.1 dell'allegato 2, se le posizioni nei confronti di questa banca non sono contabilizzate nella valuta locale dello Stato di sede o le posizioni nei confronti di una succursale di questa banca non sono contabilizzate nella valuta locale della Giurisdizione in cui opera la succursale.<sup>109</sup>

#### *Capoverso 3*

Il capoverso 2 non si applica a impegni eventuali infrannuali autoliquidanti e attinenti alla negoziazione che risultano dallo scambio di merci.

#### *Capoverso 4*

Le banche delle categorie 4 e 5 secondo l'allegato 3 OBCR possono rinunciare all'assegnazione alle sottoclassi secondo l'articolo 68a capoverso 1 per le posizioni nei confronti di una banca senza rating esterno. In caso di rinuncia alle sottoclassi di posizione, ai crediti con una durata originaria fino a tre mesi si applica un fattore di ponderazione del rischio del 35 per cento, mentre ai crediti con una durata originaria superiore ai tre mesi è attribuito un fattore di ponderazione del rischio del 60 per cento. Lo stesso vale per gli istituti della categoria 3 che detengono posizioni non rilevanti nei confronti di banche senza rating esterno. Per definire la soglia di materialità per le banche della categoria 3 la FINMA si basa sul volume delle posizioni nei confronti delle banche estere.

---

<sup>108</sup> CRE20.21

<sup>109</sup> CRE20.32



## **Articolo 70 Imprese**

Il contenuto del vigente articolo 70 (Rischi di credito e impegni di garanzia nei confronti di controparti centrali) è trasposto negli articoli 77a–77e della nuova sezione 5 (la motivazione è esposta più avanti).

### **Capoverso 1**

Il presente capoverso disciplina la ponderazione in funzione del rischio di questa classe di posizione.

### **Capoverso 2**

In conformità allo standard minimo di Basilea<sup>110</sup>, il disciplinamento prevede che se per le posizioni nei confronti di banche utilizzano rating esterni, le banche devono utilizzare rating esterni anche per le posizioni nei confronti di imprese.

### **Capoverso 3**

Il presente capoverso definisce le PMI. Tale definizione di PMI corrisponde a quella dello standard minimo di Basilea<sup>111</sup> e serve a ponderare i crediti nei loro confronti con un fattore dell'85 per cento in mancanza di un rating. A queste posizioni è dunque riservato un trattamento privilegiato rispetto alle posizioni nei confronti di imprese più grandi senza rating.

### **Capoverso 4**

In alternativa alla definizione di cui al capoverso 3, le banche delle categorie 3–5 secondo l'allegato 3 OBCR possono definire le PMI in base al numero di collaboratori. Se viene seguito questo metodo, per le PMI senza rating si applica il fattore di ponderazione del rischio indicato nel presente capoverso del 90 per cento, altrimenti sono applicabili i fattori di ponderazione del rischio secondo il numero 6.2 dell'allegato 2.

### **Capoverso 5**

Le posizioni nei confronti delle PMI possono essere assegnate alla classe di posizione «retail» se esistono posizioni «retail» qualificate, come definito nell'articolo 71 capoverso 2. Sono escluse dalla classe di posizione «retail» le posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare secondo l'articolo 72.

## **Articolo 70a Finanziamenti speciali: definizioni<sup>112</sup>**

### **Capoverso 1 lettera a**

Sono finanziamenti speciali le posizioni nei confronti di imprese che soddisfano le seguenti condizioni.

#### **Capoverso 1 lettera a numero 1**

I finanziamenti di progetti sono finanziamenti per i quali sono rilevanti principalmente le entrate conseguite con il progetto finanziato che costituiranno la fonte di rimborso e la garanzia del prestito. Di norma servono a finanziare impianti di grosse dimensioni, complessi e costosi tra cui centrali elettriche, impianti di lavorazione chimica, miniere, infrastrutture dei trasporti, media e telecomunicazioni. Possono servire alla costruzione di un nuovo impianto o al rifinanziamento di un impianto esistente senza che siano necessariamente apportate migliorie.

#### **Capoverso 1 lettera a numero 2**

Sono considerati finanziamenti di oggetti i finanziamenti dell'acquisto di attrezzature per il cui rimborso si ricorre ai flussi di pagamento generati dai singoli valori patrimoniali finanziati e

---

<sup>110</sup> CRE20.42

<sup>111</sup> CRE20.47

<sup>112</sup> CRE20.48, CRE20.49

costituiti in pegno oppure ceduti al mutuante. Per attrezzature sono da intendere tra l'altro le navi, gli aerei, i satelliti, le automotrici e le flotte.

#### *Capoverso 1 lettera a numero 3*

I finanziamenti della negoziazione di materie prime sono crediti a breve termine destinati al finanziamento di scorte, giacenze o crediti relativi a materie prime negoziate in borsa. Il credito è rimborsato con il ricavo della vendita della materia prima (ad es. greggio, metalli o cereali) (autoliquidante) e il mutuatario non ha una capacità indipendente di rimborsare il prestito. Vi si annoverano i finanziamenti delle giacenze, il trasferimento da nave a nave, il trasporto in transito e i finanziamenti di oleodotti e gasdotti. Le durate dei finanziamenti sono tipicamente brevi, ossia generalmente inferiori a un anno.

#### *Capoverso 1 lettera b numeri 1– 2*

L'impresa alla quale viene erogato un finanziamento speciale è stata propriamente costituita per il tipo di finanziamento di cui al capoverso 2. Inoltre non dispone o dispone solo di pochi altri valori patrimoniali o attività rilevanti e quindi per il rimborso dell'impegno dipende in modo determinante dai ricavi dei valori patrimoniali da finanziare. Il contratto conferisce alla banca ampi diritti di garanzia in merito ai valori patrimoniali e ai ricavi che ne derivano.

#### *Capoverso 2*

Possono essere utilizzati soltanto rating specifici dell'emissione assegnati da agenzie di rating riconosciute, ma non rating relativi all'emittente.

#### *Capoverso 3*

Le banche delle categorie 3–5 secondo l'allegato 3 OBCR con finanziamenti di oggetti e finanziamenti della negoziazione di materie prime possono rinunciare a identificarli come tali e ponderare le posizioni in funzione del rischio come crediti nei confronti di imprese senza rating.

### ***Articolo 70b Finanziamenti speciali: ponderazione in funzione del rischio di finanziamenti di progetti***

I finanziamenti speciali con un rating esterno specifico dell'emissione sono ponderati in funzione del rischio come le posizioni nei confronti di imprese. In mancanza di un rating, si applicano i corrispondenti fattori di ponderazione del rischio secondo il numero 7 dell'allegato 2. I rating relativi all'emittente di cui all'articolo 64b non possono essere applicati ai finanziamenti speciali.

#### *Capoversi 1 e 2<sup>113</sup>*

Nel finanziamento di progetti vengono distinte due fasi per la ponderazione in funzione del rischio.

La fase operativa è quella in cui l'impresa (ossia la società che finanzia progetti) ha un flusso di cassa netto positivo sufficiente a coprire i rimanenti impegni contrattuali e in cui l'indebitamento a lungo termine è in regresso.

Le altre fasi sono da considerarsi non operative. Dal momento che queste fasi del progetto sono ritenute rischiose, i finanziamenti di progetti senza rating che non si trovano nella fase operativa devono essere ponderati al 130 per cento.

#### *Capoverso 3*

Il presente capoverso stabilisce quali posizioni siano da considerare finanziamenti di progetti di elevata qualità. La FINMA emana disposizioni di esecuzione tecniche in merito alle ulteriori esigenze che devono essere soddisfatte dai finanziamenti di progetti secondo lo standard CRE20.52. Il rimando statico alla versione determinante dello standard minimo di Basilea conformemente all'allegato 1 definisce il quadro regolatorio entro il quale opera la FINMA. Se i

---

<sup>113</sup> CRE20.51

finanziamenti di progetti senza rating sono di elevata qualità, può essere applicato un fattore di ponderazione del rischio dell'80 per cento.

### **Articolo 71 Posizioni «retail»<sup>114</sup>**

#### **Capoverso 1**

Per posizioni «retail» si intendono le posizioni nei confronti di persone fisiche o PMI. Le posizioni nei confronti di PMI possono essere assegnate a questa classe di posizione unicamente se esistono posizioni «retail» qualificate, come definito nel capoverso 2. In caso contrario, per le posizioni nei confronti di PMI si applica il fattore di ponderazione del rischio previsto per le PMI (cfr. art. 70). Sono escluse dalla classe di posizione «retail» le posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare secondo l'articolo 72. Queste devono essere assegnate alla pertinente classe di posizione.

Le PIC possono essere trattate come persone fisiche purché l'avente economicamente diritto sia una persona fisica individuabile con precisione oppure si tratti di più persone fisiche legate tra loro da un rapporto di parentela («family office», «family trust»).

#### **Capoverso 2**

Le posizioni «retail» sono qualificate se soddisfano i criteri enumerati di seguito:

- le posizioni sono costituite da crediti o linee di credito rotativi, comprese le carte di credito, le carte di debito e i crediti in conto corrente, nonché di crediti personali con durata fissa e di contratti di leasing, in particolare crediti rateali, prestiti auto e contratti di leasing auto, prestiti per studenti e di formazione, finanziamenti personali. I derivati e altri titoli, tra cui le obbligazioni e le azioni, quotate o meno in borsa, non devono essere assegnati alle posizioni «retail» qualificate;
- le posizioni nei confronti di una controparte, ad esclusione delle posizioni in stato di default, non superano complessivamente 1,5 milioni di franchi e l'1 per cento di tutte le posizioni «retail» qualificate. Fanno eccezione le posizioni garantite da pegno immobiliare conformemente al capoverso 1.

Le posizioni «retail» qualificate sono ponderate secondo i numeri 1.1 e 1.2 dell'allegato 3. Alle posizioni non qualificate nei confronti di persone fisiche si applica il numero 1.3.

### **Articolo 71a Obbligazioni fondiari svizzere**

Le obbligazioni fondiari svizzere sono rette dalla LOF. In seguito alla modifica dello standard minimo di Basilea, il loro fattore di ponderazione del rischio è ridotto dall'attuale 20 al 10 per cento. Al fine di contenere l'onere amministrativo per le banche, le obbligazioni fondiari svizzere mantengono una ponderazione fissa in funzione del rischio. Ciò esonera le banche, per le obbligazioni fondiari svizzere, dall'obbligo di verificare i singoli requisiti conformemente allo standard minimo di Basilea che, per i titoli di credito esteri coperti, sono stabiliti nell'articolo 71b. Questa verifica decade poiché le disposizioni contenute nell'OOF sono modificate in modo tale che l'obbligazione fondiaria svizzera adempia in ogni caso i requisiti per un fattore di ponderazione del rischio del 10 per cento conformemente allo standard minimo di Basilea. Inoltre, l'attuazione in Svizzera non prevede un rating minimo concreto per le obbligazioni fondiari svizzere. Secondo Basilea III finale, un fattore di ponderazione del rischio del 10 per cento implica l'appartenenza alla classe di rating 1 o 2 (corrisponde ai rating da AAA a AA-). Alle obbligazioni fondiari svizzere delle due centrali d'emissione di obbligazioni fondiari l'agenzia Moody's attribuisce un rating AAA sin dal 2002. Nel caso di un loro declassamento, dovrebbe essere ancora definito il rating minimo richiesto dallo standard minimo di Basilea.

---

<sup>114</sup> CRE20.63– CRE20.68

### **Articolo 71b Titoli di credito esteri coperti**<sup>115</sup>

I titoli di credito esteri coperti devono adempiere i requisiti seguenti per poter essere assegnati a questa classe di posizione, altrimenti devono essere trattati come crediti nei confronti di banche.

#### *Lettera a*

Sono emessi da una banca o da un istituto ipotecario.

#### *Lettera b*

Sottostanno a una particolare vigilanza pubblica in virtù di norme di legge a tutela dei detentori. Per i titoli di credito coperti emessi da una banca svizzera non esiste alcuna particolare protezione legale, pertanto devono essere ponderati come crediti nei confronti di banche.

#### *Lettera c*

I proventi dell'emissione dei titoli di credito sono investiti secondo le norme di legge in valori patrimoniali che adempiono i requisiti della presente lettera.

#### *Lettera d*

I valori patrimoniali utilizzati per la copertura rientrano in almeno una delle categorie qui enunciate.

#### *Lettera e*

Il valore nominale dei valori patrimoniali utilizzati per la copertura (aggregato di copertura) deve adempiere i requisiti della presente lettera.

#### *Lettera f*

La banca deve procurarsi almeno ogni sei mesi presso l'emittente dei titoli di credito esteri coperti le informazioni di cui al numero 20.37 CRE.

### **Articolo 72 Posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare: definizioni**

#### *Capoverso 1*

Il presente capoverso definisce le posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare. Si considerano tali le posizioni garantite sia integralmente che parzialmente da immobili d'abitazione o commerciali che di norma servono al finanziamento di immobili. Questa attribuzione è indipendente dal tipo di controparte. Devono dunque essere attribuite a questa classe di posizione, ad esempio, anche posizioni garantite da pegno immobiliare nei confronti di imprese, enti di diritto pubblico o banche nonché posizioni «retail» garantite da pegno immobiliare. Le posizioni nei confronti di imprese che servono al finanziamento di mezzi di produzione (ad es. capitale circolante, inventario dei valori reali) e sono coperte in via subordinata mediante pegno immobiliare possono essere assegnate nella loro totalità alla classe di posizione «imprese» (art. 70). In questi finanziamenti attribuiti alla classe di posizione «imprese», la solvibilità senza garanzie (in bianco) del mutuatario è determinante ai fini della concessione del credito. Di conseguenza tali crediti non sono considerati posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare. Se per un mutuatario è garantito che un credito destinato a finanziare mezzi di produzione o investimenti (ad es. sotto forma di un limite quadro), coperto a titolo subordinato da un pegno immobiliare, venga trattato come due crediti singoli (ad es. credito in bianco e credito ipotecario) in caso di una suddivisione formale secondo il diritto in materia di vigilanza, ai fini della copertura con fondi propri tale credito può essere trattato come due crediti singoli.

---

<sup>115</sup> CRE20.33– CRE20.37

Le banche devono garantire un'attribuzione corretta a una classe di posizione secondo i criteri qui descritti, affinché l'attribuzione non comporti l'elusione dell'applicabilità del cuscinetto anticiclico di capitale settoriale o delle prescrizioni concernenti la concessione di crediti ipotecari, incluse le relative disposizioni di un'autodisciplina riconosciuta come standard minimo dalla FINMA secondo l'articolo 7 capoverso 3 LFINMA.

#### *Capoverso 2*

Il presente capoverso sancisce quali immobili siano da considerare d'abitazione.<sup>116</sup>

#### *Capoverso 3*

Gli immobili d'abitazione a uso proprio sono abitati prevalentemente dal mutuatario stesso. Tra questi si annoverano l'abitazione presso il domicilio principale e quella presso i domicili secondari, prevalentemente abitate dal proprietario. Il domicilio principale di una persona è ubicato nella località in cui soggiorna con l'intenzione di una permanenza duratura (conformemente al domicilio secondo l'art. 23 CC). Anche le unità abitative che il mutuatario mette a disposizione gratuitamente di qualcuno, concede in locazione all'interno della famiglia oppure lascia volutamente vuote in vista di un futuro uso proprio, di una messa a disposizione gratuita o della locazione all'interno della famiglia, sono considerate abitazioni per uso proprio. Nella prassi, per determinare il prevalente uso personale si può ricorrere a criteri quali la superficie, il numero di unità, il flusso di cassa o la durata di utilizzo. Inoltre la banca che finanzia il domicilio principale del mutuatario può considerare un'unità abitativa prevalentemente data in locazione come a uso personale.<sup>117</sup> Per l'approccio, che può essere regolarmente aggiornato, fa stato il momento della concessione del credito.

I crediti per gli immobili d'abitazione di proprietà di società per la costruzione di abitazioni d'utilità pubblica (ad es. cooperative d'abitazione di pubblica utilità) e gli immobili d'abitazione con un modello di pigione commisurata ai costi controllato dallo Stato sono ponderate in funzione del rischio come gli immobili d'abitazione a uso proprio. Sono considerate società per la costruzione di abitazioni d'utilità pubblica i mutuatari che hanno sottoscritto la Carta statutaria delle società per la costruzione di abitazioni d'utilità pubblica in Svizzera e sono membri di una delle due organizzazioni mantello di società per la costruzione di abitazioni d'utilità pubblica riconosciute dalla Confederazione, ossia «Cooperative d'abitazione Svizzera»<sup>118</sup> e «WOHNEN SCHWEIZ»<sup>119</sup>. Per le altre società per la costruzione di abitazioni d'utilità pubblica la banca mutuante deve verificare e documentare che i loro immobili non sono destinati alla massimizzazione del rendimento sul mercato immobiliare.<sup>120</sup>

#### *Capoverso 4*

Tra gli immobili commerciali rientrano tutti gli immobili che non sono immobili d'abitazione di cui al capoverso 2.<sup>121</sup> Tra questi si annoverano gli edifici commerciali e per uffici, nonché gli oggetti artigianali polivalenti, grandi oggetti a carattere artigianale e industriale e immobili agricoli. Sinora erano assegnati alla posizione «altri immobili», eliminata con la presente revisione dell'ordinanza.

#### *Capoverso 5*<sup>122</sup>

Gli immobili commerciali a uso proprio sono utilizzati prevalentemente dal mutuatario stesso. Nella prassi, per determinare il prevalente uso proprio si può ricorrere ai criteri della superficie, del numero di unità, della valutazione o del flusso di cassa.

---

<sup>116</sup> CRE20.77

<sup>117</sup> CRE20.81 (1, 2)

<sup>118</sup> [www.wbg-schweiz.ch](http://www.wbg-schweiz.ch)

<sup>119</sup> [www.wohnwn-schweiz.ch](http://www.wohnwn-schweiz.ch)

<sup>120</sup> CRE20.81 (4)

<sup>121</sup> CRE20.78

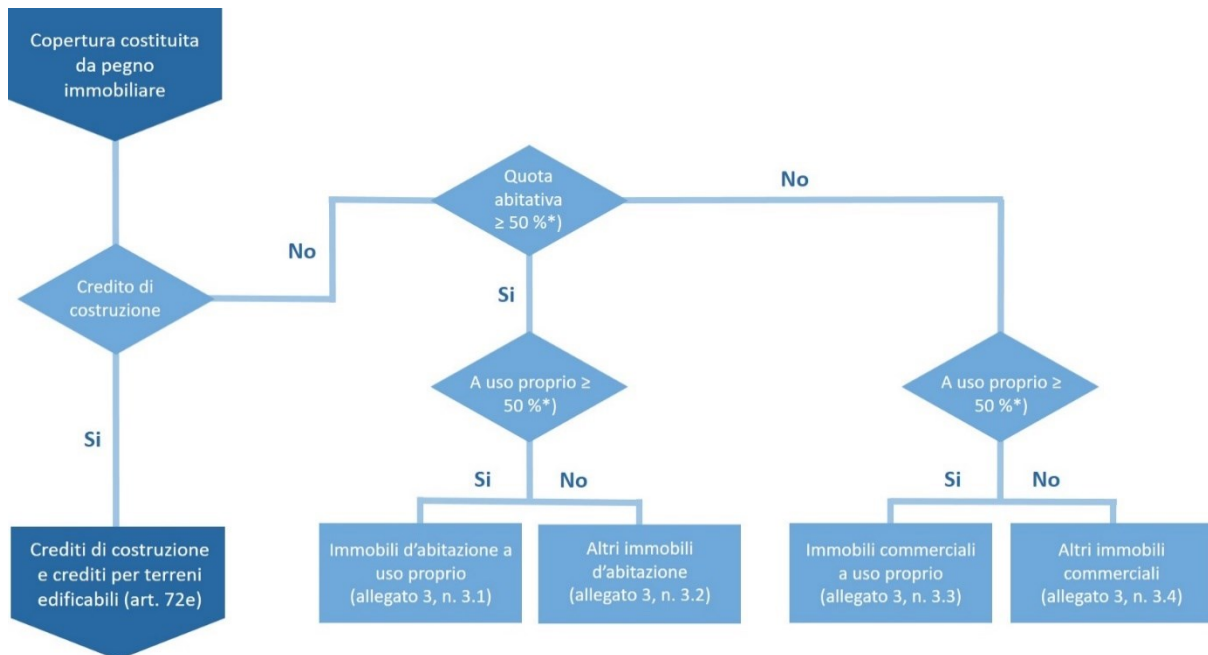
<sup>122</sup> CRE20.85

## Capoverso 6

Gli immobili utilizzati a scopo sia abitativo sia commerciale e non esattamente assegnati in funzione del loro tipo di uso in base all'uso effettivo devono essere assegnati in funzione del tipo di uso prevalente. Nella prassi, per determinare l'uso prevalente si può ricorrere ai criteri della superficie, del numero di unità, della valutazione o del flusso di cassa.

Solo se un immobile è prevalentemente destinato a uso proprio per entrambi i tipi di uso, possono essere applicati i fattori di ponderazione del rischio di cui ai capoversi 3 e 5, altrimenti si applicano quelli previsti per gli immobili a reddito (all. 3 n. 3.2 e 3.4).

**Figura 1: Classificazione schematica degli immobili con un'utilizzazione mista**



Fonte: grafico proprio

\*) L'indicazione  $\geq 50$  per cento si riferisce sempre alla quota del tipo di utilizzazione in riferimento all'intero oggetto.

**Esempio sulla base del criterio della superficie:** un oggetto a utilizzazione mista ha una superficie utile di 1000 m<sup>2</sup>, di cui 600 m<sup>2</sup> abitativi e 400 m<sup>2</sup> commerciali. L'oggetto deve essere quindi classificato come immobile d'abitazione. Dell'intera quota abitativa, 300 m<sup>2</sup> sono a uso personale e 300 m<sup>2</sup> sono dati in locazione. I 400 m<sup>2</sup> della quota commerciale sono dati in locazione. I 300 m<sup>2</sup> della quota abitativa per uso proprio rappresentano solo il 30 per cento della superficie utile complessiva, pertanto l'oggetto è da ponderare come altro immobile d'abitazione.

### **Articolo 72a–72c Posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare: metodo di calcolo**

Secondo l'OFoP e in linea con Basilea III finale, il calcolo delle posizioni ponderate in funzione del rischio (RWA) per le posizioni garantite da pegno immobiliare avviene in due fasi. Dapprima si determina il fattore di ponderazione del rischio, in seguito la posizione da ponderare. Gli RWA sono il prodotto del fattore di ponderazione e della posizione. La determinazione del fattore di ponderazione del rischio avviene sulla base del tasso di anticipo, pari al rapporto tra l'importo del credito (credito in essere e tutti gli impegni di credito) e il valore del pegno immo-

biliare (cfr. per i dettagli art. 72a–72c). L'importo del credito è considerato al lordo senza eventuali misure di riduzione dei rischi.<sup>123</sup> Si deve tenere conto dei crediti di rango anteriore o posteriore (v. esempio), ma in linea di principio non delle garanzie, che confluiscono nel calcolo soltanto al momento della determinazione delle posizioni da ponderare (cfr. art. 72f).

Gli averi previdenziali costituiti in pegno di debitori ipotecari sotto forma di conto non adempiono le condizioni di cui all'articolo 72a capoverso 3, poiché in riferimento al bilancio si tratta di averi della fondazione di previdenza, pertanto non è possibile procedere alla compensazione legale e contrattuale («netting») secondo l'articolo 61 capoverso 1 lettera a. Inoltre, il rimborso del credito non è lo scopo esclusivo degli averi previdenziali costituiti in pegno. A prescindere dalla loro forma, essi non possono dunque essere considerati nel calcolo del tasso di anticipo, tuttavia gli averi previdenziali costituiti in pegno secondo l'articolo 72f capoverso 2 possono essere considerati nell'ambito della computabilità secondo l'articolo 61 nel calcolo della posizione da ponderare in funzione del rischio.

**Esempio:** una banca eroga un mutuo ipotecario per un immobile d'abitazione a uso proprio del valore di 70 con un credito di rango anteriore di 10. Il valore di anticipo è pari a 100. Le garanzie riconosciute sono pari a 20 a seguito di riduzioni del valore delle garanzie e secondo l'approccio completo (ad es. sotto forma di averi previdenziali costituiti in pegno in forma di conto o titoli al netto degli scarti di garanzia). Il tasso di anticipo ammonta in questo caso all'80 per cento  $[(70+10)/100]$ , mentre il fattore di ponderazione del rischio secondo l'allegato 3 sarebbe di conseguenza il 35 per cento. Dal momento che si tratta di un credito di rango posteriore, conformemente all'articolo 72c capoverso 6 il fattore di ponderazione del rischio deve essere moltiplicato per 1,25, pertanto è pari al 43,75 per cento. La posizione da ponderare equivale a 50 (70-20). Ne risulta un valore degli RWA pari a 21,875 (43,75 % x 50).

### **Articolo 72a Posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare: tasso di anticipo<sup>124</sup>**

#### **Capoverso 1**

Il tasso di anticipo del pegno immobiliare è il rapporto tra l'importo di credito (credito in essere e tutti gli impegni di credito) e il valore di anticipo iniziale del pegno immobiliare. L'importo di credito viene precisato ulteriormente nel capoverso 3. Altre disposizioni sul valore di anticipo iniziale si trovano nell'articolo 72b.

#### **Capoverso 2**

Per i limiti quadro e i crediti di portafoglio la banca suddivide l'importo di credito secondo una chiave di ripartizione adeguata tra i valori di anticipo dei diversi pegni immobiliari e determina i rispettivi tassi di anticipo.

#### **Capoverso 3**

Il presente capoverso riguarda l'importo di credito utilizzato per il calcolo del tasso di anticipo. Per l'importo di credito (credito in essere e tutti gli impegni di credito) rilevante ai fini della determinazione del tasso di anticipo o del fattore di ponderazione del rischio non sono sostanzialmente considerate le misure di riduzione dei rischi. Il credito confluisce pertanto al lordo, senza la deduzione delle misure di riduzione dei rischi. L'unica eccezione a tale regola è costituita dagli averi in conto costituiti in pegno ammessi per il «netting» secondo l'articolo 61 capoverso 1 lettera a che servono unicamente al rimborso del credito. Questi averi in conto (del mutuatario) possono essere dedotti dall'importo di credito.

#### **Capoverso 4**

Eventuali crediti di pari rango o di rango anteriore devono essere inclusi nel calcolo del tasso di anticipo, andando così ad aumentare in pari misura l'ammontare del credito. Se una banca

<sup>123</sup> L'unica eccezione è costituita dal «netting» in bilancio (v. spiegazioni all'art. 72a cpv. 3).

<sup>124</sup> CRE20.75 (1), CRE20.76

eroga diversi crediti garantiti dallo stesso pegno immobiliare e i cui ranghi sono in sequenza, i diversi crediti devono essere sommati per la determinazione del tasso di anticipo e per la conseguente ponderazione del rischio e considerati come un'unica posizione.

**Articolo 72b Posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare: valore di anticipo<sup>125</sup>**

**Capoverso 1**

Il valore di anticipo iniziale del pegno immobiliare è determinato all'atto della concessione del credito nell'ambito di nuove operazioni e di aumenti del credito e rimane valido per cinque anni. La revisione di convenzioni di utilizzo (ad es. proroga di ipoteche a tasso fisso) senza un aumento del credito con lo stesso istituto non sono considerati una concessione del credito. Se durante il periodo di validità del valore di anticipo iniziale si configura una nuova concessione del credito (ripresa del pegno immobiliare da parte di un istituto terzo o aumento del credito), il valore di anticipo iniziale può essere rideterminato. Il nuovo valore di anticipo deve rimanere valido a sua volta per cinque anni secondo il capoverso 1. Se i fondi generati con un aumento del credito non sono investiti nel pegno immobiliare, non è ammesso ridefinire il valore di anticipo iniziale del pegno immobiliare e il termine di cinque anni continua a decorrere. In linea di principio, solo gli aumenti significativi di crediti effettuati ogni due anni devono portare a una ridefinizione del valore di anticipo iniziale. Non si deve abusare degli aumenti di crediti con corrispondenti adeguamenti del valore di anticipo iniziale, spesso allo scopo di aumentare in modo ricorrente il valore di mercato.

Esempio: il valore di mercato dell'immobile di un mutuatario è pari a 100 al momento zero. Nell'anno quattro dopo la concessione del credito, il credito viene aumentato, il che corrisponde a una nuova concessione del credito in conformità al capoverso 1. L'aumento del credito viene utilizzato per investire nell'immobile. Il valore di mercato dopo gli investimenti effettuati nell'immobile è pari a 113 in quel momento. Tale nuovo valore di anticipo deve a sua volta rimanere valido per cinque anni, fatto salvo un nuovo investimento. Se i fondi generati con un aumento del credito non vengono investiti nell'immobile, il valore di anticipo rimane pari a 100 e il periodo di cinque anni continua a decorrere senza interruzioni.

Per i pegni immobiliari iscritti nei portafogli nell'arco della durata del credito, è determinante il valore al momento dell'iscrizione nel portafoglio come valore di anticipo iniziale secondo l'articolo 72b. Il valore per ogni immobile iscritto nel portafoglio deve rimanere valido per cinque anni.

**Capoverso 2**

Se durante questi cinque anni vengono apportate modifiche al pegno immobiliare che ne aumentano il valore senza aumentare il credito, un aumento del valore di anticipo rispetto al valore iniziale è ammesso. L'adeguamento della valutazione verso l'alto è limitato all'investimento per le modifiche che ne accrescono il valore. Tale aumento non interrompe il periodo di cinque anni di cui al capoverso 1. Il nuovo valore di anticipo è quindi valido fino alla scadenza del termine di cinque anni del valore di anticipo iniziale, fatto salvo un nuovo investimento. Alla scadenza del termine, è possibile ridefinire il valore di anticipo iniziale.

**Capoverso 3**

Le banche sono tenute a valutare se si sono verificati eventi straordinari rilevanti ai fini della valutazione o se, dall'ultima verifica del (sub)portafoglio, il mercato immobiliare ha registrato sostanziali riduzioni dei prezzi che indurrebbero a una nuova verifica dei valori di anticipo. Il tipo di valutazione (approccio sistematico o pragmatico) può differenziarsi in funzione delle dimensioni e dell'area di mercato della banca. La verifica del valore di anticipo per i crediti in questione si impone anche se la banca giunge a conoscenza di altri eventi che possono ridurre in modo duraturo il valore del pegno immobiliare.

---

<sup>125</sup> CRE20.74, CRE20.75 (1, 2)



Sono eventi straordinari (lett. a) che possono ridurre in modo duraturo il valore del pegno immobiliare, tra l'altro:

- i) modifiche dei corridoi aerei,
- ii) catastrofi ambientali (ad es. inondazioni),
- iii) modifiche nella regolazione del traffico di rilevanza regionale (ad es. nuova strada nazionale),
- iv) danni causati da terremoti,
- v) incidente a un reattore nucleare, o
- vi) rischi climatici manifesti (ad es. scomparsa del permafrost).

È altresì imperativo verificare l'adeguatezza del valore di anticipo in caso di cali generalizzate dei prezzi nel mercato immobiliare (lett. b) che riguardano un (sub)portafoglio di posizioni garantite da pegno immobiliare. Tra questi sviluppi si annoverano:

- i) cali significativi dei prezzi in seguito ad aumenti dei tassi, sviluppi economici avversi o calo dell'immigrazione,
- ii) cali significativi dei prezzi a livello regionale (ad es. dovute a un'eccedenza di offerta),
- iii) cali significativi dei prezzi in determinati segmenti (ad es. appartamenti di vacanze).

#### *Capoverso 4*

Il valore di anticipo può risultare più o meno adeguato a seconda dell'approccio conservativo specifico della banca in merito alle norme sul finanziamento esterno tra diverse banche e diversi crediti all'interno del portafoglio crediti di una banca, pertanto diversi istituti possono essere più o meno interessati dalla necessità di attuare riduzioni, anche se il pegno immobiliare che serve alla collateralizzazione è esposto agli stessi cali dei prezzi.

La FINMA deve essere previamente informata se dalla verifica dell'adeguatezza dei valori di anticipo emerge la necessità di ridurre il valore di anticipo per una quota sostanziale rispetto all'insieme delle posizioni garantite da pegno immobiliare. Sulla base delle informazioni fornite dalla banca, la FINMA può, ove necessario, disporre in merito alla riduzione dei valori di anticipo (ad es. termini e misure di accompagnamento), come già previsto nel diritto vigente. In tal modo si vogliono evitare conseguenze indesiderate dal punto di vista macroeconomico e un importante deterioramento della situazione di rischio delle banche (ad es. spirale dei prezzi negativa).

#### *Capoverso 5*

Se durante i cinque anni di cui al capoverso 1 il valore di anticipo è stato ridotto a causa di un calo significativo dei prezzi nel mercato immobiliare, in questo periodo di cinque anni successivo all'erogazione del credito, un nuovo aumento del valore di anticipo è limitato alla riduzione di cui al capoverso 4.

#### *Capoverso 6*

Le banche devono stabilire nelle loro direttive interne come assicurare che i valori di anticipo siano definiti secondo criteri improntati alla cautela. Al fine di garantire l'osservanza del criterio della cautela nella definizione del valore di anticipo, le direttive interne contengono principi in merito alla valutazione, all'applicazione di modelli, al processo o allo svolgimento della valutazione nonché agli aspetti dell'indipendenza. Occorre inoltre tenere conto dei rischi finanziari legati al clima.

Le direttive interne devono altresì contenere il principio del valore inferiore, secondo cui in caso di trasferimento di proprietà e di libero gioco della domanda e dell'offerta è considerato come valore di anticipo iniziale il valore inferiore tra il valore di mercato e il prezzo di acquisto. Il principio del valore inferiore si applica al momento della concessione del credito in caso di

trasferimento di proprietà. Il valore di anticipo iniziale può essere aumentato solo alle condizioni di cui ai capoversi 1 e 2. Se si verifica una ripresa da parte di un istituto terzo, quest'ultimo effettua una nuova valutazione. Il valore di anticipo iniziale così definito si applica a sua volta all'istituto terzo per cinque anni, come previsto dal capoverso 1. Il principio del valore inferiore non si applica all'istituto terzo.

**Esempio:** un mutuatario acquista un immobile nell'anno zero al prezzo di 110. Il valore di mercato è pari a 100. In base al principio del valore inferiore, il valore di anticipo iniziale corrisponde a 100. Nell'anno quattro, viene concesso un credito secondo il capoverso 1 (aumento del credito o ripresa da parte di un istituto terzo). Il valore di mercato in quel momento è pari a 113. Il valore di anticipo corrisponde al valore di mercato, in quanto non si applica più il principio del valore inferiore. A questo valore è necessario attenersi per cinque anni (cpv. 1).

### Capoverso 8

In questo capoverso, il Consiglio federale autorizza la FINMA (così come nell'art. 72c cpv. 4 e nell'art. 72d cpv. 2) a disciplinare in modo più dettagliato i requisiti molto generali stabiliti a livello di OFoP. Allo stato attuale (ottobre 2023) è previsto che la FINMA rimandi nell'ordinanza della FINMA sui rischi di credito (OCre-FINMA) alla corrispondente autodisciplina delle banche attualmente determinante. Tale attuazione da parte della FINMA può ancora essere intesa come «precisazione», nella misura in cui l'autodisciplina riconosciuta dalla FINMA come standard minimo secondo l'articolo 7 capoverso 3 LFINMA rimane sostanzialmente all'interno del quadro attualmente conosciuto. In caso di modifica dell'autodisciplina, si dovrebbe verificare se precisare gli articoli 72b–72d OFoP del Consiglio federale in modo tale che la loro attuazione a livello di ordinanza della FINMA, vale a dire nell'OCre-FINMA, mantenga il carattere di diritto di esecuzione.

### **Articolo 72c Posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare: ponderazione in funzione del rischio**

#### Capoverso 1

Una posizione garantita direttamente o indirettamente<sup>126</sup> da pegno immobiliare viene ponderata nel suo insieme con il fattore di ponderazione del rischio assegnato al tasso di anticipo del pegno immobiliare secondo l'allegato 3<sup>127</sup> se sono adempite le esigenze di cui alle lettere a–f. È abbandonato l'approccio basato sulla suddivisione in parti sin qui seguito per gli immobili d'abitazione che suddivide le ipoteche in diverse parti di valore venale e assegna a ogni parte un diverso fattore di ponderazione del rischio.

Il nuovo disciplinamento si basa sullo standard minimo di Basilea<sup>128</sup> e prevede fattori di ponderazione del rischio più bassi per le posizioni garantite da pegno immobiliare che adempiono determinate esigenze (art. 72c cpv. 1 lett. a–f). Le direttive delle banche in materia di concessione di crediti devono prevedere in particolare che la capacità di rimborso del debitore sia valutata sulla base di parametri e valori soglia concreti. Inoltre, il pegno immobiliare deve essere valutato secondo criteri improntati alla cautela. Se le pertinenti esigenze non sono adempite, si applica un fattore di ponderazione del rischio più elevato, non preferenziale (di norma il 75 % per i clienti «retail» e il 150 % per i finanziamenti relativi agli immobili da reddito).

Gli esponenti del settore hanno ritenuto che l'applicazione di diversi fattori di ponderazione del rischio (preferenziali/non preferenziali) sia troppo complessa nella prassi soprattutto nell'ottica della sostenibilità e della valutazione improntata alla cautela. Per compensare la mancanza di

<sup>126</sup> «Nelle operazioni ipotecarie garantite direttamente da pegno immobiliare il mutuatario può accedere direttamente al fondo mediante un'esecuzione in via di realizzazione del pegno immobiliare, mentre nelle operazioni ipotecarie garantite indirettamente il debitore deve essere prima di tutto escusso in via di realizzazione del pegno manuale e solo quando la cartella ipotecaria è decaduta in sua proprietà può perseguire la realizzazione del pegno immobiliare.» Horat, Robert (2007): Die besicherte Refinanzierung des Hypothekengeschäftes: Der Schweizer Pfandbrief und seine Entwicklungschancen, pag. 36.

<sup>127</sup> CRE20.82, CRE20.84, CRE20.85, CRE20.87

<sup>128</sup> CRE20.71

un collegamento esplicito tra i criteri di sostenibilità interni alla banca e la copertura con fondi propri e ovviare all'assenza di singoli elementi dello standard minimo di Basilea nell'ambito della valutazione improntata alla cautela, l'OFoP prevede quindi fattori di ponderazione del rischio preferenziali leggermente più elevati rispetto a quelli secondo lo standard minimo di Basilea per le ipoteche con un tasso di anticipo superiore al 60 per cento, da un lato a fini di semplificazione e, dall'altro, per contenere i costi di attuazione e le spese correnti (all. 3 n. 3.1, 3.2 e 3.4) come semplificazione e per mantenere bassi i costi di implementazione. Essi risultano da una media ponderata dei fattori di ponderazione del rischio differenziati. Tale media riflette ampiamente (per l'85 %) il fattore di ponderazione del rischio preferenziale (conforme allo standard minimo di Basilea) e per la parte restante (15 %) il fattore di ponderazione del rischio non preferenziale. Implicitamente si presume quindi una certa quota di crediti ipotecari con rischi più elevati in termini di sostenibilità e/o di valutazione, tuttavia manca per esempio una regola esplicita per la sostenibilità. Peraltro, non sarebbe stato applicabile un'opportuna regola per la sostenibilità ai fini del calcolo della quota di crediti che comportano rischi più elevati (fattore di ponderazione del rischio non preferenziale), poiché le autorità non disponevano dei dati necessari sui singoli crediti per procedere a tale calibratura. Di conseguenza, l'OFoP stabilisce fattori di ponderazione del rischio preferenziali leggermente superiori a quelli dello standard minimo di Basilea. Ciò è tuttavia limitato alla fascia LTV superiore al 60 per cento.

Nell'ambito della concessione di crediti le banche devono verificare la sostenibilità del credito e la capacità di rimborso del mutuatario. I punti che le banche devono stabilire nei loro regolamenti interni sono precisati dall'autodisciplina dell'ASB riconosciuta dalla FINMA come standard minimo o dall'OCre-FINMA. Tra questi punti si annoverano in particolare i costi figurativi calcolati secondo criteri improntati alla cautela, le definizioni del tasso d'interesse ipotecario figurativo a lungo termine da utilizzare e i limiti massimi del rapporto tra oneri ed entrate.<sup>129</sup>

In merito ai criteri da osservare per la valutazione prudente<sup>130</sup> (lett. e) è prioritario precisare la pertinente autodisciplina (v. spiegazioni all'art. 72d). La valutazione segue modalità sostanzialmente invariate e, laddove sia disponibile un prezzo di acquisto, considera il principio del valore inferiore. Nell'ottica di un'attuazione pragmatica si rinuncia tuttavia a una valutazione di tipo conservativo e durevole per l'intera durata del finanziamento immobiliare mediante credito in grado di considerare anche che l'attuale prezzo di mercato potrebbe essere superiore al valore durevole a più lungo termine.

#### *Capoverso 1 lettera a*

Ad eccezione dei crediti di costruzione e dei crediti per terreni edificabili (art. 72e), gli immobili devono essere completamente ultimati. Fanno eccezione le superfici agricole e forestali.

#### *Capoverso 1 lettera b*

Le pretese sul pegno immobiliare sono legalmente eseguibili entro un periodo di tempo adeguato. Le banche lo devono garantire nei loro contratti.

#### *Capoverso 1 lettera c*

Ogni titolare di diritti di pegno di rango anteriore, posteriore o di pari rango può rivendicare le proprie pretese indipendentemente dagli altri titolari. Inoltre il creditore di rango anteriore non può realizzare il pegno immobiliare a un prezzo tale da pregiudicare i creditori di rango posteriore.

#### *Capoverso 1 lettera d*

La sostenibilità del credito e la capacità di rimborso del mutuatario sono verificate all'atto della concessione del credito. L'articolo 72d precisa i punti che le banche devono stabilire nei loro regolamenti interni.

---

<sup>129</sup> CRE20.73

<sup>130</sup> CRE20.75

### *Capoverso 1 lettera e*

Il valore di anticipo deve essere determinato secondo criteri improntati alla cautela conformemente all'articolo 72b. Le prescrizioni concernenti la valutazione prudente (lett. e) sono precisate nell'articolo 72b e nell'OCre-FINMA, tuttavia non coprono integralmente gli aspetti dello standard minimo di Basilea<sup>131</sup> (v. sopra).

### *Capoverso 1 lettera f*

Le informazioni necessarie al momento della concessione del credito e a fini di monitoraggio devono essere opportunamente documentate.

### *Capoverso 2*

Alle posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare per immobili situati all'estero sono applicabili i fattori di ponderazioni del rischio secondo l'allegato 3 soltanto se le esigenze di cui al capoverso 1 sono garantite mediante una gestione del rischio adeguata ed equivalente a quella applicata agli immobili situati in Svizzera, altrimenti si applicano i fattori di ponderazione del rischio di cui al capoverso 5.

### *Capoverso 3*

Qualora l'operazione di credito non adempia le esigenze minime di un'adeguata quota minima in fondi propri che il mutuatario deve apportare e di un'ammortizzazione adeguata, si applicano i fattori di ponderazione del rischio secondo il capoverso 5, che sostituiscono il fattore di ponderazione sinora in vigore del 100 per cento. Diminuisce così la ponderazione del rischio per gli immobili d'abitazione a uso proprio rispetto al disciplinamento attuale, mentre aumenta quella per gli altri immobili d'abitazione e commerciali.

### *Capoverso 4*

Le prescrizioni concernenti l'adeguata quota minima in fondi propri e l'adeguata ammortizzazione in conformità alle direttive dell'ASB dell'agosto 2019 concernenti i requisiti minimi per i finanziamenti ipotecari, riconosciute come standard minimo secondo l'articolo 7 capoverso 3 LFINMA, concretizzano i requisiti minimi in merito alla proprietà abitativa a uso proprio (n. 3). Come enunciato nelle disposizioni conclusive di questa autodisciplina (n. 5), nell'ambito degli oggetti a reddito è previsto il ripristino dei corrispondenti valori al livello iniziale con l'entrata in vigore dell'OFoP riveduta. In tal modo si applicano gli stessi requisiti minimi a tutti i finanziamenti ipotecari che rientrano nell'ambito di applicazione delle direttive (nuove operazioni ipotecarie e aumenti di crediti per gli immobili d'abitazione e gli immobili commerciali in Svizzera). La FINMA precisa le esigenze minime solo a titolo sussidiario. (v. spiegazioni all'art. 72b cpv. 7).

### *Capoverso 5<sup>132</sup>*

Se le esigenze di cui al capoverso 1 non sono soddisfatte, il fattore di ponderazione del rischio è retto dalle lettere a e b.

### *Capoverso 5 lettera a*

Il fattore non preferenziale di ponderazione del rischio dei crediti erogati per il finanziamento di immobili d'abitazione a uso proprio e immobili commerciali a uso proprio ammonta al 75 per cento per le persone fisiche, all'85 per cento per le PMI e per tutte le altre controparti corrisponde al fattore di ponderazione del rischio della controparte. Per le PMI è fatta salva la possibilità che una banca ricorra alla semplificazione secondo l'articolo 70 capoverso 4. In questo caso si applica un fattore di ponderazione del rischio del 90 per cento.

### *Capoverso 5 lettera b*

---

<sup>131</sup> CRE20.75

<sup>132</sup> CRE20.89

Il fattore non preferenziale di ponderazione del rischio dei crediti erogati per il finanziamento di immobili d'abitazione non a uso proprio e immobili commerciali non a uso proprio è pari al 150 per cento.

#### *Capoverso 6*

Per i crediti di rango posteriore, anche i crediti di pari rango o di rango anteriore devono essere considerati nel calcolo del tasso di anticipo secondo l'articolo 72a. Qualora la banca non abbia a disposizione sufficienti informazioni concernenti il rango degli altri crediti su pegno immobiliare, deve essere presupposta la parità di rango. I diritti di pegno a garanzia legali (ad es. ipoteca legale del diritto di superficie o ipoteca legale degli artigiani e imprenditori) non si qualificano in relazione a questo capoverso come crediti di rango pari o anteriore. Il fattore di ponderazione del rischio risultante dal tasso di anticipo va moltiplicato per 1,25 nel caso dei crediti di rango posteriore, fatti salvi i casi in cui corrisponde al fattore di ponderazione del rischio più basso secondo l'allegato 3 applicato nel singolo caso. Il fattore di ponderazione del rischio che ne deriva corrisponde al massimo al fattore di cui al capoverso 5.<sup>133</sup>

#### **Articolo 72d Posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare: sostenibilità<sup>134</sup>**

##### *Capoverso 1*

Il presente articolo definisce le esigenze generali previste per la sostenibilità dei crediti ipotecari. Qui non è prescritto un calcolo concreto della sostenibilità né esiste un collegamento esplicito tra i criteri di sostenibilità interni alla banca e la copertura con fondi propri (v. spiegazioni all'art. 72c). Per garantire la sostenibilità in modo durevole, la banca stabilisce nelle sue direttive interne i dati e le basi necessari per valutare la sostenibilità al momento della concessione del credito e nelle successive verifiche. In particolare devono essere stabiliti i costi figurativi calcolati secondo criteri improntati alla cautela, incluso il tasso d'interesse ipotecario figurativo a lungo termine da utilizzare e i limiti massimi del rapporto tra oneri ed entrate.

##### *Capoverso 2*

Per le prescrizioni relative alle direttive interne è prioritaria un'autodisciplina riconosciuta dalla FINMA come standard minimo secondo l'articolo 7 capoverso 3 LFINMA. La FINMA stabilisce prescrizioni solo a titolo sussidiario (v. spiegazioni all'art. 72b cpv. 7).

#### **Articolo 72e Posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare: crediti di costruzione e crediti per terreni edificabili**

##### *Capoverso 1*

I crediti di costruzione e i crediti per terreni edificabili comprendono tutti i crediti che finanziano l'urbanizzazione e la costruzione di immobili o l'acquisto di fondi finalizzato all'urbanizzazione e alla costruzione. Non vi rientrano l'acquisto di suoli utilizzati per la selvicoltura e l'agricoltura, per i quali non esiste un'autorizzazione alla costruzione o non è previsto di richiederla. Essi sono trattati come immobili commerciali.

##### *Capoverso 2*

I crediti di costruzione e i crediti per terreni edificabili relativi a immobili d'abitazione a uso proprio di privati secondo l'articolo 72 capoverso 3 che adempiono le esigenze di cui all'articolo 72c capoverso 1 lettere b–f devono essere ponderati secondo l'allegato 3 numero 3.1.

##### *Capoverso 3<sup>135</sup>*

Questo capoverso stabilisce le condizioni alle quali i crediti di costruzione e i crediti per terreni edificabili relativi a immobili d'abitazione non a uso proprio possono essere ponderati a un

---

<sup>133</sup> CRE20.75, nota 32

<sup>134</sup> CRE20.73

<sup>135</sup> CRE20.91

fattore di ponderazione del rischio del 100 per cento e i casi in cui deve essere applicato un fattore di ponderazione del rischio del 150 per cento.<sup>136</sup>

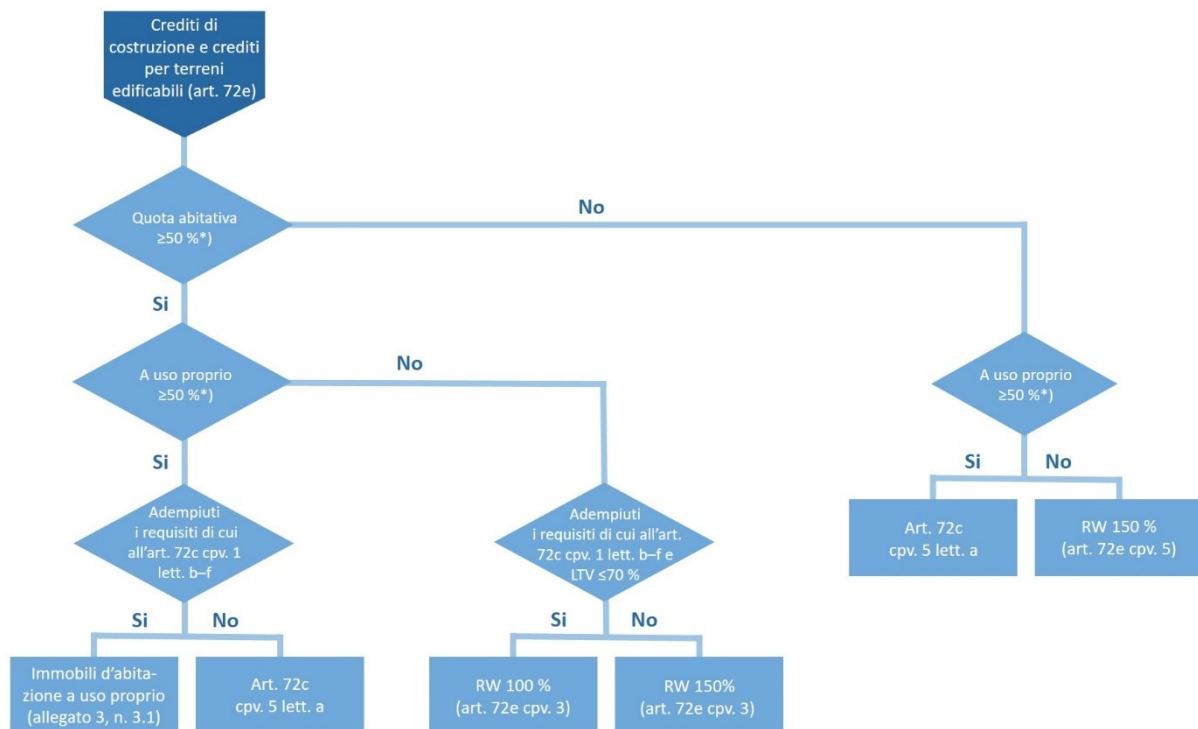
#### Capoverso 4

Il presente capoverso stabilisce la ponderazione del rischio di crediti di costruzione e crediti per terreni edificabili relativi a immobili commerciali a uso proprio.

#### Capoverso 5<sup>137</sup>

La ponderazione del rischio di crediti di costruzione e crediti per terreni edificabili relativi a immobili commerciali non a uso proprio è stabilita nel presente capoverso.

**Figura 2: Rappresentazione schematica della ponderazione del rischio di crediti di costruzione e crediti per terreni edificabili**



Fonte: grafico proprio.

\*) L'indicazione ≥ 50 per cento si riferisce sempre alla quota del tipo di utilizzazione in riferimento all'intero oggetto.

#### **Articolo 72f Posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare: considerazione di misure di riduzione dei rischi<sup>138</sup>**

##### Capoverso 1

Nel calcolo delle posizioni da ponderare in funzione del rischio possono essere considerate le misure di riduzione dei rischi di cui all'articolo 61. Una misura di riduzione dei rischi già considerata nel calcolo del tasso di anticipo secondo l'articolo 72a capoverso 3 non può essere computata nuovamente.

##### Capoverso 2

<sup>136</sup> CRE20.90

<sup>137</sup> CRE20.90

<sup>138</sup> CRE20.76

I patrimoni di previdenza costituiti in pegno, tra cui rientrano gli averi di previdenza e i fondi secondo l'articolo 30b LPP e l'articolo 4 OPP 3, possono essere considerati purché siano riconosciuti come misure di riduzione dei rischi secondo il capoverso 1, ossia corrispondano alle forme di misure di riduzione dei rischi ammesse di cui all'articolo 61. I pertinenti criteri sono desumibili dalle disposizioni di esecuzione tecniche emanate dalla FINMA in merito all'articolo 61. Inoltre, devono essere soddisfatti i requisiti di cui alle lettere a–c.

#### *Capoverso 2 lettere a–c*

La costituzione in pegno deve sussistere come copertura supplementare di un credito garantito da pegno immobiliare. Nel contempo l'immobile deve essere un'abitazione usata dal mutuatario stesso. Inoltre devono essere adempiute le esigenze minime di cui all'articolo 72c capoverso 3.

#### **Articolo 72g Posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare: disposizioni di esecuzione tecniche**

La FINMA emana disposizioni di esecuzione tecniche in merito agli articoli 72–72f. A tale scopo si fonda sulla versione determinante dello standard minimo di Basilea riportata nell'allegato 1. In deroga allo standard minimo di Basilea, la FINMA disciplina il computo per la riduzione dei rischi secondo l'articolo 72f capoverso 2, seguendo lo standard minimo di Basilea per quanto riguarda le norme sulla valutazione delle garanzie e sul calcolo degli scarti di garanzia, e può prevedere agevolazioni in relazione alla frequenza di valutazione delle garanzie.

#### **Articolo 73 Strumenti partecipativi**

Come negli articoli 48 e 49, il termine «titoli di partecipazione» viene sostituito con il più ampio «strumenti partecipativi» (v. spiegazioni all'art. 4 cpv. 1 lett. d<sup>bis</sup> e cpv. 2). Di conseguenza viene modificata anche la rubrica.

#### **Articoli 74 e 75**

I presenti articoli vengono abrogati, poiché il relativo contenuto è già trattato nell'articolo 62.

#### **Articolo 76**

Il contenuto dell'articolo è trasposto in una nuova sezione dopo l'articolo 77 e qui formalmente abrogato.

#### **Articolo 77**

##### *Capoverso 1*

In analogia con la formulazione nell'articolo 41, qui «fondi propri necessari» è sostituito da «fondi propri minimi». Il calcolo dei fondi propri minimi comprende il calcolo delle posizioni ponderate in funzione del rischio che non deve dunque essere ulteriormente menzionato e viene eliminato.

##### *Capoverso 2*

A complemento dell'«output floor» secondo lo standard minimo di Basilea (art. 45a cpv. 3), il presente capoverso stabilisce una soglia minima supplementare per le posizioni ponderate in funzione del rischio che sono calcolate applicando l'approccio IRB. A differenza del nuovo «output floor» previsto dal quadro regolatorio di Basilea, tale soglia minima è limitata all'insieme delle posizioni di cui all'articolo 72 garantite da pegno immobiliare in Svizzera. La soglia minima è pari al 72,5 per cento dell'insieme di queste posizioni ponderate in funzione del rischio e garantite direttamente o indirettamente da pegno, calcolate secondo l'AS-BRI (art. 72a–72g). L'ammontare della soglia minima è stato definito in analogia con l'«output floor» secondo l'articolo 45a capoverso 3 lettera b. Questa limitazione è intesa a contenere gli

effetti dei fattori di ponderazioni del rischio secondo l'IRB, talora eccessivamente basse rispetto all'AS-BRI. Si riducono così in particolare gli squilibri concorrenziali nella determinazione dei fondi propri minimi e delle quote di capitale sottostanti. Nel contempo, questa limitazione della copertura basata sull'IRB dei crediti garantiti da pegno immobiliare in Svizzera è opportuna anche nell'ottica della stabilità del mercato finanziario. In considerazione degli aspetti concorrenziali (evitare il doppio onere di cui al n. 2.2.1), questa limitazione si applica solo a livello del singolo istituto nonché a livello delle sue filiali consolidate quale gruppo finanziario nelle quali sono contabilizzate le posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare ponderate in funzione del rischio con pegno immobiliare in Svizzera. Tale limitazione non si applica a livello della società madre e della società holding (sia a livello singolo che consolidato), finché al loro interno non sono contabilizzate posizioni di questo tipo.

Le banche IRB sono libere di decidere come attuare concretamente l'eventuale aumento dei fondi propri minimi per i crediti garantiti da pegno immobiliare in Svizzera. Nel caso più semplice, esse deducono questo aumento dal calcolo comparativo per l'«output floor», che è comunque necessario secondo l'articolo 45a, e aumentano di conseguenza i fondi propri minimi per i crediti garantiti da pegno immobiliare. In analogia con gli attuali moltiplicatori, possono anche autonomamente definire i moltiplicatori per l'aumento dei fondi propri per i singoli crediti, in modo che l'aumento necessario risulti a livello di portafoglio. Infine, le banche possono inoltre strutturare i loro modelli in modo più conservativo, cosicché l'aumento, almeno parzialmente, non sia più necessario.

### *Capoverso 3*

Il presente capoverso disciplina la ponderazione in funzione del rischio per le posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare su immobili d'abitazione per le quali non sono soddisfatte le esigenze minime concernenti un'adeguata quota minima in fondi propri del mutuatario e un'ammortizzazione del credito entro termini e con importi adeguati (art. 72c cpv. 3). I fattori di ponderazione del rischio di cui all'articolo 72c capoverso 5 sostituiscono il fattore del 100 per cento previsto dal vigente articolo 72 capoverso 5 (v. spiegazioni all'art. 72c cpv. 5).

### *Capoverso 4*

Il disciplinamento previsto dal presente capoverso vige sin dalla prima introduzione dell'approccio IRB nel quadro di Basilea II del 2007 e deve essere mantenuto. È frutto del dialogo allora intrattenuto con gli esponenti del settore ed è sostanzialmente identico con il disciplinamento dell'AS-BRI. Esso garantisce, a differenza di quanto previsto secondo gli standard minimi di Basilea, che le posizioni in stato di default siano adeguatamente coperte con fondi propri anche applicando l'approccio IRB semplice, il che costituisce una soluzione migliore in un'ottica prudenziale. L'ammontare dei fondi propri dipende direttamente dalle singole rettifiche di valore comunque disponibili della corrispondente posizione. Per contro, secondo lo standard minimo di Basilea per l'approccio IRB avanzato la stima LGD dovrebbe essere convalidata in modo specifico per i crediti in stato di default. Tuttavia, una tale convalida è difficilmente praticabile. L'attuazione prevista in Svizzera offre dunque un disciplinamento molto più efficiente in termini di costi per le posizioni in stato di default nell'approccio IRB avanzato.

La parziale eliminazione contabile è una rinuncia al credito con la quale si riducono il credito iscritto a bilancio e la singola rettifica di valore.

### *Capoverso 5*

La FINMA emana disposizioni di esecuzione tecniche in merito all'approccio IRB. Il rimando statico alla versione determinante dello standard minimo di Basilea conformemente all'allegato 1 definisce il quadro regolatorio entro il quale si inseriscono le precisazioni della FINMA. La FINMA può prevedere deroghe nell'assegnazione delle posizioni alle classi di posizione e nella definizione della perdita su crediti «lombard». In deroga allo standard minimo di Basilea,



le posizioni con copertura sotto forma di immobili commerciali non sono assegnate alla sottoclasse «all other retail exposures», bensì alla sottoclasse «residential mortgage loans», in quanto più facile da applicare per le banche a livello operativo.

#### *Capoverso 6*

Il presente capoverso conferma la prassi esistente secondo cui, in assenza di una regolamentazione in ambito di IRB, si applicano per analogia le disposizioni dell'AS-BRI.

### ***Sezione 5: Disposizioni comuni per la ponderazione in funzione del rischio secondo l'AS-BRI e l'IRB***

Questa nuova sezione contiene disposizioni che si applicano sia all'AS-BRI sia all'approccio IRB (cfr. art. 50 cpv. 1) e include gli articoli 77a–77e (controparti centrali e membri compensatori), l'articolo 77f (posizioni da transazioni non regolate) e gli articoli 77g–77j concernenti il rischio CVA.

Il contenuto dei venti articoli 69 e 70 è sintetizzato e trasposto nell'articolo 77a e seguenti.

#### ***Articolo 77a Controparti centrali e membri compensatori***

##### *Capoverso 1*

La vigente definizione delle controparti centrali (art. 70 cpv. 2 in combinato disposto con l'art. 69 cpv. 1) viene armonizzata con la definizione della LInFi (in analogia con lo standard minimo di Basilea<sup>139</sup>).

##### *Capoverso 2*

La presente sezione stabilisce i requisiti posti alle controparti centrali qualificate. Alle posizioni nei confronti delle controparti centrali qualificate si applicano norme preferenziali relative ai fondi propri minimi rispetto alle posizioni nei confronti delle controparti centrali non qualificate. Le esigenze preferenziali in materia di fondi propri intendono incentivare sostanzialmente l'interazione con controparti centrali qualificate che soggiacciono a requisiti normativi più stringenti. Una regolamentazione è adeguata secondo la lettera b se si può presumere che sia continuamente adattata ai principi CPMI-IOSCO per le infrastrutture dei mercati finanziari<sup>140</sup>. In questa sede è intesa come adeguata una vigilanza prudenziale.

##### *Capoverso 3*

Il capoverso definisce i «membri compensatori».

##### *Capoverso 4*

Il capoverso definisce i «clienti dei membri compensatori».

#### ***Articolo 77b Fondi propri minimi: principi per le posizioni nei confronti di controparti centrali e membri compensatori***

##### *Capoverso 1*

Sono due i tipi di posizioni da coprire con fondi propri minimi nei confronti di una controparte centrale: posizioni derivanti da attività di negoziazione con la controparte centrale e posizioni nei confronti del fondo di garanzia della controparte centrale.

Per un membro compensatore le posizioni derivanti da attività di negoziazione risultano da attività di negoziazione condotte per conto proprio con la controparte centrale o da attività di negoziazione con un cliente di un membro compensatorio per le quali il membro compensatorio garantisce l'adempimento delle prestazioni della controparte centrale.

---

<sup>139</sup> CRE50.2

<sup>140</sup> «Principles for Financial Market Infrastructures (PFMI)», [www.bis.org](http://www.bis.org) > Committees & associations / Committee on Payments and Market Infrastructures > Principles for Financial Market Infrastructures (PFMI)

Le posizioni nei confronti del fondo di garanzia sono contributi di membri compensatori prefinanziati o in determinate circostanze anche da versare ripetutamente nell'ambito di un accordo di reciproca partecipazione alle perdite della controparte centrale.

#### *Capoverso 2*

Le posizioni derivanti da attività di negoziazione comprendono operazioni in derivati, operazioni di finanziamento di titoli oppure operazioni con regolamento a lungo termine nonché le relative richieste di margine sotto forma di margine iniziale («initial margin») e di margini di variazione dovuti al membro compensatorio, ma non ancora ricevuti («variation margin»).

#### *Capoverso 3*

Le operazioni di cassa sono rette dalle disposizioni di cui all'articolo 77f e seguenti. È inoltre precisato che per i contributi al fondo di garanzia, che coprono soltanto il rischio di liquidazione delle operazioni di cassa, si applica un fattore di ponderazione del rischio dello 0 per cento. Per calcolare i corrispondenti fondi propri minimi è necessaria un'ulteriore moltiplicazione per l'8 per cento.

#### *Capoverso 4*

La FINMA emana le disposizioni di esecuzione tecniche conformemente alla versione determinante dello standard minimo di Basilea secondo l'allegato 1.

### ***Articolo 77c Fondi propri minimi: posizioni nei confronti di controparti centrali non qualificate***

#### *Capoverso 1*

Le posizioni derivanti da operazioni di negoziazione nei confronti di controparti centrali non qualificate non sono oggetto di un trattamento preferenziale. I fondi propri minimi sono quindi calcolati per tutte le banche conformemente alle norme generali dell'AS-BRI. L'approccio IRB non è consentito per calcolare i fondi propri minimi, quindi anche per le banche che applicano l'approccio IRB i fondi propri minimi sono determinati secondo l'AS-BRI. Alle posizioni sotto forma di un fondo di garanzia si applicano le disposizioni specifiche di cui al capoverso 2.

#### *Capoverso 2*

Anche i contributi prefinanziati o irrevocabili di un membro compensatorio in relazione agli accordi di partecipazione alle perdite con una controparte centrale («fondo di garanzia») soggiacciono a un'esigenza in materia di fondi propri. La denominazione di «fondo di garanzia» non è determinante, possono essere utilizzate anche altre denominazioni. Per lo status del fondo di garanzia non è dunque rilevante come una controparte centrale designi il suo accordo di partecipazione alle perdite, ma piuttosto la sostanza dell'accordo.

#### *Capoverso 3*

In alcuni casi i contributi o i versamenti suppletivi su richiesta, a carattere obbligatorio, a favore del fondo di garanzia non sono noti, in particolare se questi sono illimitati. Nei suddetti casi la banca deve rivolgersi alla FINMA affinché l'ammontare dell'impegno possa essere determinato nel singolo caso. Per calcolare i rispettivi fondi propri minimi, oltre al fattore di ponderazione del rischio dell'esposizione pari al 1250 per cento, occorre applicare un moltiplicatore dell'8 per cento.

### ***Articolo 77d Fondi propri minimi: posizioni nei confronti di controparti centrali qualificate***

Alle operazioni regolate tramite una controparte centrale qualificata si applicano esigenze preferenziali in materia di fondi propri minimi.

#### *Capoverso 1*

Il fattore di ponderazione del rischio del 2 per cento si applica, da un lato, alle posizioni derivanti da operazioni di negoziazione detenute da un membro compensatorio per conto proprio nei confronti di una controparte centrale e, dall'altro, a quelle per le quali il membro compensatorio garantisce nei confronti dei suoi clienti che la controparte centrale adempie le sue prestazioni. La ponderazione del rischio dal punto di vista di un cliente del membro compensatore è disciplinata nel capoverso 4. Per calcolare i corrispondenti fondi propri minimi è necessaria un'ulteriore moltiplicazione per l'8 per cento.

#### *Capoverso 2*

Al calcolo dei fondi propri minimi per il fondo di garanzia si applica la formula esposta nell'allegato 4a, secondo cui i fondi propri minimi ammontano al minimo allo 0,16 per cento del contributo prefinanziato al fondo di garanzia da parte della banca come membro compensatorio.

#### *Capoverso 3*

Le prescrizioni per il calcolo delle esigenze in materia di fondi propri minimi possono comportare, in determinate circostanze, esigenze in materia di fondi propri minimi nei confronti di controparti centrali qualificate che superano, a parità di condizioni e circostanze, i fondi propri minimi nei confronti di controparti centrali non qualificate. Il presente capoverso prevede un'opportuna limitazione nei suddetti casi.

#### *Capoverso 4*

Il presente capoverso definisce le condizioni per applicare un fattore di ponderazione del rischio del 2 per cento (lett. a) o del 4 per cento (lett. b). Se, invece, non esiste alcuna protezione contro il rischio di inadempienza del membro compensatorio né dei suoi altri clienti, la banca deve trattare le sue posizioni nei confronti del membro compensatorio come operazioni bilaterali e, se applicabile, detenere fondi propri minimi adeguati a copertura del rischio CVA. La FINMA disciplina opportunamente tale aspetto nelle sue disposizioni di esecuzione conformemente all'articolo 77b capoverso 4. Per calcolare i corrispondenti fondi propri minimi è necessaria un'ulteriore moltiplicazione per l'8 per cento.

### **Art. 77e *Fondi propri supplementari relativi a posizioni nei confronti di controparti centrali***

In conformità allo standard minimo di Basilea<sup>141</sup>, la presente sezione prevede che le banche verifichino l'adeguatezza dei fondi propri minimi calcolati conformemente agli articoli 77b–77d. Se i fondi propri minimi sono insufficienti, la banca deve detenere adeguati fondi propri supplementari in aggiunta ai fondi propri già necessari secondo gli articoli 41–45a e, in caso di una banca di rilevanza sistemica, secondo gli articoli 130–131b.

### **Articolo 77f *Posizioni da transazioni non regolate***

La disposizione corrisponde sostanzialmente al vigente articolo 76. L'espressione «transazioni in divise» è stata modificata nel secondo capoverso in «transazioni in valuta» conformemente alla modifica apportata nell'articolo che definisce il rischio di mercato. Le transazioni in merci comprendono anche quelle in oro. Nel quarto capoverso è stato rappresentato lo standard CRE70.5.

---

<sup>141</sup> CRE54.3, CRE54.4

### **Articolo 77g Rischio CVA: fondi propri minimi**

Gli adeguamenti della valutazione sulla base del rischio di credito in un'ottica prudenziale si distinguono soprattutto dagli adeguamenti di valore riferiti al rischio di credito a fini della presentazione dei conti in quanto non considerano le ripercussioni dell'inadempienza della propria banca.

#### *Capoverso 1*

Oltre alla copertura del rischio di credito e del rischio di credito della controparte su derivati, secondo il capoverso 1 le banche devono coprire con fondi propri minimi il rischio di perdite di valore di mercato risultanti da adeguamenti della valutazione del credito per derivati e operazioni di finanziamento di titoli operati a causa del rischio di insolvenza della controparte. Le perdite di valore di mercato possono risultare da variazioni degli spread creditizi della controparte e dei fattori di rischio del mercato. La FINMA stabilisce quali derivati e operazioni di finanziamento di titoli sono esclusi dalla copertura con fondi propri. A tale scopo deve attenersi alla versione determinante dello standard minimo di Basilea conformemente all'allegato 1.<sup>142</sup>

#### *Capoverso 2*

Per calcolare i fondi propri minimi a copertura del rischio CVA possono essere seguiti tre approcci: l'approccio base, l'approccio semplificato e l'approccio avanzato.

#### *Capoverso 3*

L'applicazione dell'approccio avanzato per il rischio CVA richiede l'autorizzazione della FINMA. Il calcolo dell'approccio avanzato si basa, analogamente all'approccio modello EPE, su complessi modelli interni della banca per stimare potenziali crediti futuri. Questi metodi sono in gran parte identici a quelli per gli adeguamenti di valore ai fini della presentazione dei conti, tuttavia devono essere adeguati alle esigenze minime prudenziali dello standard minimo di Basilea in alcuni aspetti sostanziali. Esistono dunque prescrizioni in merito alle ipotesi di modellizzazione, tra cui il «margin period of risk».

### **Articolo 77h Rischio CVA: approccio base<sup>143</sup>**

#### *Capoverso 1*

Le banche che applicano l'approccio base per il calcolo dei fondi propri minimi per la copertura dei rischi CVA possono scegliere tra l'approccio base ridotto e l'approccio base integrale. L'approccio base integrale è previsto per le banche con operazioni di copertura<sup>144</sup>, mentre l'approccio base ridotto costituisce una semplificazione cui possono ricorrere tutte le altre banche.

#### *Capoverso 2*

La FINMA emana disposizioni di esecuzione tecniche. A tale scopo si attiene agli standard minimi di Basilea. Nel rimando statico è indicata la versione determinante conformemente all'allegato 1.

### **Articolo 77i Rischio CVA: approccio semplificato<sup>145</sup>**

#### *Capoverso 1*

Le banche per le quali l'importo nominale lordo aggregato in derivati non regolati tramite una controparte centrale ammonta al massimo a 125 miliardi di franchi di valore nominale possono coprire il loro rischio CVA con il 100 per cento dei fondi propri minimi che sono necessari per la copertura del rischio di credito della controparte (cfr. art. 48 cpv. 2). Le coperture CVA non possono essere considerate come misure di riduzione dei rischi. Per il valore soglia (EUR

<sup>142</sup> MAR50.5 (2)

<sup>143</sup> MAR50.13– MAR50.26

<sup>144</sup> Le operazioni di copertura dei rischi CVA possono essere eseguite con una controparte esterna o con una divisione negoziazione interna alla banca.

<sup>145</sup> MAR50.9

100 mia. nello standard minimo di Basilea) è stato scelto un tasso di cambio di 1.25 EUR/CHF, analogamente all'ambito dei rischi operativi.

#### *Capoverso 2*

L'approccio semplificato deve essere di volta in volta applicato all'intero portafoglio, ossia non può essere combinato con altri approcci per i rischi CVA, fatta eccezione per il calcolo dei fondi propri minimi relativi ai rischi CVA su base consolidata (cfr. art. 77j cpv. 2).

#### *Capoverso 3*

Laddove i rischi CVA risultanti da posizioni in derivati di una banca contribuiscano in maniera sostanziale al rischio complessivo della banca, la FINMA può obbligarla ad applicare l'approccio avanzato o l'approccio base. La FINMA stabilisce la soglia di materialità. La rilevanza dei rischi CVA è stabilita in particolare sulla base dell'ammontare assoluto dei fondi propri minimi relativi ai rischi CVA e sulla loro quota sul totale dei fondi propri minimi.

### **Articolo 77j *Rischio CVA: approccio avanzato*<sup>146</sup>**

#### *Capoverso 1*

L'approccio avanzato per il rischio CVA consiste in un ravvicinamento all'approccio standard dei rischi di mercato e si fonda sulla modellizzazione interna alla banca di adeguamenti della valutazione contabili per i rischi di credito della controparte. Così come nell'approccio standard dei rischi di mercato, si tratta essenzialmente di un approccio di modellizzazione varianza/covarianza previsto dalla normativa che si basa sulle sensibilità dei CVA ai fattori di rischio dell'esposizione e agli spread del rischio di credito della controparte e da cui risulta una misura aggregata delle perdite per l'intero portafoglio esposto ai rischi CVA.

#### *Capoverso 2*

Le banche che ricorrono all'approccio avanzato possono seguire l'approccio base per una parte delle posizioni.

Le disposizioni concernenti l'utilizzo dei diversi approcci sono applicabili al gruppo o alla società che soggiace alle disposizioni dell'OFoP. Su base consolidata è ammessa anche una combinazione con l'approccio semplificato, se per esempio vi ricorre una piccola società del gruppo, ma il resto del gruppo utilizza l'approccio avanzato o l'approccio base per il rischio CVA. Questa combinazione presuppone che il rischio CVA della società del gruppo che utilizza l'approccio semplificato sia irrilevante su base consolidata.

#### *Capoverso 3*

La FINMA emana disposizioni di esecuzione tecniche. A tale scopo si attiene agli standard minimi di Basilea. Nel rimando statico è indicata la versione determinante conformemente all'allegato 1.

### **Art. 148f (nuovo) *Utilizzo di rating esterni per posizioni ponderate in funzione del rischio nei confronti di banche***

La vigente disposizione transitoria sul cuscinetto anticiclico esteso (art. 148f) concernente la modifica dell'OFoP dell'11 maggio 2016 viene abrogata dopo il rispettivo decorso temporale

La presente disposizione transitoria tratta il caso in cui, all'entrata in vigore dell'OFoP, il rating esterno di una banca continui a basarsi sull'ipotesi di una garanzia implicita dello Stato. Questi rating non sono più riconosciuti secondo Basilea III finale, di conseguenza una posizione nei confronti di tale banca dovrebbe essere trattata come se fosse senza rating. Per evitare variazioni improvvise e di entità significativa («cliff effect») nella ponderazione del rischio, la disposizione transitoria prolunga la durata consentita di applicazione di rating esterni che si basano sull'ipotesi di una garanzia implicita dello Stato, in mancanza di almeno un rating che sia stato

---

<sup>146</sup> MAR50.7–MAR50.12.

formulato senza questa ipotesi. Tale disposizione transitoria è prevista negli standard di Basilea III come opzione nazionale e la sua durata è limitata al massimo cinque anni dalla data di attuazione degli standard convenuta a livello internazionale (1.1.2023). Di conseguenza, la disposizione transitoria contenuta nell'OFoP sarà valida fino al 31 dicembre 2027.

### **Articolo 148g (nuovo) Ponderazione in funzione del rischio di strumenti partecipativi**

La vigente disposizione transitoria (art. 148g) concernente la modifica dell'OFoP del 23 novembre 2016 viene abrogata dopo il rispettivo decorso temporale.

I fattori di ponderazione del rischio per gli strumenti partecipativi di cui ai nuovi numeri 3 e 4 dell'allegato 4 (nuovo) aumentano, in base allo standard minimo di Basilea, di 60 punti percentuali fino a un totale del 400 per cento (all. 4 n. 3) o di 30 punti percentuali fino a un totale del 250 per cento (all. 4 n. 4).<sup>147</sup> Per le banche che applicano l'IRB, i fattori di ponderazione del rischio del 400 e del 250 per cento sono direttamente applicabili.

### **Allegato 1a**

#### **Numero 1**

Per gli impegni di credito che comportano un impegno fisso non si distinguerà più tra durate iniziali brevi (20 %) e lunghe (50 %), si applicherà invece un fattore di conversione del credito del 40 per cento a tutti gli impegni fissi.<sup>148</sup>

Il fattore di conversione del credito pari a zero sinora utilizzato per le convenzioni che possono essere revocate dalla banca in qualsiasi momento, incondizionatamente e senza preavviso, o se il debitore non adempie più le condizioni prestabilite, è stato ritenuto troppo esiguo dal BCBS sulla scorta delle esperienze passate e innalzato al 10 per cento nello standard. Ciò è dovuto al fatto che il cliente può attingere unilateralmente alle rispettive linee di credito fino a quando non sono sospese dalla banca, esposta dunque al rischio che dall'impegno si venga a creare una posizione di credito.<sup>149</sup> In tal modo viene recepito in Svizzera l'adeguamento del fattore di conversione del credito.

#### **Numero 3**

In questo numero è precisato che sono considerate di breve termine le aperture di credito autoliquidanti collegate a operazioni di negoziazione di merci e con una durata iniziale inferiore a un anno.<sup>150</sup>

#### **Numero 4**

Il vigente numero 4 decade poiché gli impegni di versamento o di versamento suppletivo devono essere inclusi negli altri impegni eventuali di cui al numero 5.2.

#### **Numero 5**

Il numero 5.3 riguarda ora altre operazioni fuori bilancio, incluse le posizioni non iscritte a bilancio e non regolate. Questa aggiunta serve a precisare che non tutte le operazioni fuori bilancio menzionate nei numeri precedenti hanno un fattore di conversione del credito pari a 1.

### **Allegato 2**

Il presente allegato contiene i fattori di ponderazione del rischio e non tratta il processo di ponderazione del rischio, di conseguenza la rubrica viene opportunamente precisata.

---

<sup>147</sup> CRE90.1

<sup>148</sup> CRE20.98

<sup>149</sup> CRE20.100

<sup>150</sup> CRE20.99

### *Numero 1*

La BRI e il FMI sono eliminati dall'attuale numero 3.2 e riportati nel nuovo numero 1.3 insieme con le altre organizzazioni sovranazionali.<sup>151</sup> I fattori di ponderazione del rischio delle corrispondenti posizioni con rating nelle classi 1–3 e per le posizioni senza rating sono ora inferiori.

### *Numero 2*

I due fattori di ponderazione del rischio per gli enti di diritto pubblico con classi di rating 4 e 6 sono ridotti di 50 punti percentuali. I Cantoni senza rating sono trattati separatamente nel numero 2.2 e presentano ora un fattore di ponderazione del rischio del 20 per cento.

### *Numero 3*

Il fattore di ponderazione del rischio per le banche multilaterali di sviluppo della classe di rating 3 è ridotto dall'attuale 50 per cento al 30 per cento.<sup>152</sup>

### *Numero 4<sup>153</sup>*

Sinora si applicavano in Svizzera fattori di ponderazione del rischio del 20 per cento per le scadenze fino a tre mesi e del 50 per cento per quelle superiori a tre mesi, tuttavia doveva essere utilizzato il rating dello Stato di sede, se il fattore di ponderazione del rischio per le posizioni nei confronti di tale Stato era superiore al 20 o al 50 per cento. Il fattore di ponderazione del rischio per le posizioni a lungo termine nei confronti di banche della classe di rating 3 sarà ridotto dal 50 al 30 per cento. Le posizioni senza rating nei confronti di banche sono ora suddivise nelle sottoclassi A, B e C con diversi fattori di ponderazione del rischio. Aumenta così la ponderazione in funzione del rischio per le posizioni senza rating che rientrano nelle nuove sottoclassi B e C.

### *Numero 5*

Analogamente alla modifica dei fattori di ponderazione del rischio della classe di posizione «imprese» (n. 6), anche nella classe di posizione «istituzioni comuni delle banche, riconosciute dalla FINMA» il fattore di ponderazione del rischio di cui al numero 5.1 per la classe di rating 4 è stato ridotto dal 100 al 75 per cento.

### *Numero 6*

Il vigente numero 6 dell'allegato 2 («borse, stanze di compensazione e controparti centrali») è abrogato. Alle posizioni nei confronti delle controparti centrali devono essere applicati in linea di principio i fattori di ponderazione generali della categoria «imprese», fatto salvo il caso in cui la controparte centrale ha un'autorizzazione a operare come banca, per cui rientrerebbe nella categoria «banche». Per determinate posizioni nei confronti di controparti centrali qualificate, in particolare in relazione con servizi di clearing, Basilea III finale prevede disposizioni specifiche (cfr. le pertinenti disposizioni di esecuzione della FINMA), che comprendono anche quelle concernenti le posizioni nei confronti dei membri compensatori o dei clienti.

Il fattore di ponderazione del rischio per le imprese (ora al n. 6) della classe di rating 4 è ridotto dal 100 al 75 per cento.<sup>154</sup> Il numero 6.2 stabilisce il fattore di ponderazione del rischio della nuova sottoclasse delle PMI (art. 70 cpv. 3).<sup>155</sup> Le banche che utilizzano rating esterni per le posizioni nei confronti di banche devono utilizzare rating esterni anche per le posizioni nei confronti di imprese.<sup>156</sup>

### *Numero 7*

---

<sup>151</sup> CRE20.10.

<sup>152</sup> CRE20.15

<sup>153</sup> CRE20.18, CRE20.19, CRE20.21, CRE20.31

<sup>154</sup> CRE20.43

<sup>155</sup> CRE20.47

<sup>156</sup> CRE20.42

Il presente numero stabilisce la ponderazione del rischio della nuova classe di posizione dei finanziamenti speciali (art. 70a).

#### *Numero 8*

Il fattore di ponderazione del rischio della nuova classe di posizione dei titoli di credito esteri coperti (art. 71b) è stabilito nel numero 8.<sup>157</sup>

### **Allegato 3**

Il presente allegato contiene i fattori di ponderazione del rischio e non tratta il processo di ponderazione del rischio, di conseguenza la rubrica viene opportunamente precisata.

#### *Numero 1*

Le posizioni «retail» derivanti da impegni relativi a carte di credito che negli ultimi 12 mesi sono state puntualmente rimborsate o sono rimaste inutilizzate vengono ora ponderate al 45 anziché al 75 per cento.<sup>158</sup>

#### *Numero 2*

Le spiegazioni concernenti il fattore di ponderazione del rischio delle obbligazioni fondiarie svizzere sono esposte nell'articolo 71a.

#### *Numero 3*

Il numero 3 stabilisce la ponderazione in funzione del rischio delle posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare conformemente allo standard minimo di Basilea<sup>159</sup>. Ai fini della ponderazione del rischio, gli immobili d'abitazione a reddito rientrano tra gli «altri immobili d'abitazione» e gli immobili commerciali a reddito tra gli «altri immobili commerciali». Si garantisce così che gli immobili non a uso proprio siano attribuiti automaticamente a queste categorie (quantità residua) evitando di creare un'area intermedia non disciplinata. Non viene utilizzato «a reddito» dal momento che non costituisce una discriminante ai fini della definizione.

Lo standard minimo di Basilea<sup>160</sup> prevede fattori di ponderazione del rischio molto più elevati per le posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare che non adempiono i requisiti enunciati nell'articolo 72c capoverso 1 OFoP. Nell'attuazione in Svizzera si rinuncia a collegare esplicitamente i criteri di sostenibilità interni alla banca alla copertura con fondi propri e ad applicare singoli elementi dello standard minimo di Basilea nell'ambito della valutazione prudente<sup>161</sup> al fine di contenere i costi di attuazione. Come forma di compensazione, per le ipoteche con un tasso di anticipo superiore al 60 per cento, i fattori di ponderazione del rischio nell'allegato 3 numeri 3.1, 3.2 e 3.4 sono stati maggiorati rispetto ai fattori preferenziali di ponderazione del rischio secondo lo standard minimo di Basilea. Implicitamente si presume quindi una certa quota di crediti ipotecari con rischi più elevati in termini di sostenibilità e/o sulla base di una valutazione prudente. Inoltre, considerata l'importanza del portafoglio ipotecario delle banche svizzere, le autorità ritengono che sia opportuno non ridurre eccessivamente in questo ambito i fattori di ponderazione del rischio nel complesso rispetto alla regolamentazione attuale.

#### *Numero 4*

Il numero 4 definisce ora la ponderazione in funzione del rischio<sup>162</sup> di tutte le posizioni postergate, pertanto diventa obsoleta la differenziazione tra posizioni postergate nei confronti di enti

---

<sup>157</sup> CRE20.38

<sup>158</sup> CRE20.68.

<sup>159</sup> CRE20.82, CRE20.84, CRE20.85, CRE20.87

<sup>160</sup> CRE20.73

<sup>161</sup> CRE20.75

<sup>162</sup> CRE20.60



di diritto pubblico con un fattore di ponderazione massimo del 50 per cento e le altre posizioni postergate.

Il capitale convertibile secondo l'articolo 27 capoverso 3, l'articolo 126 e l'articolo 127 e gli strumenti di debito a copertura delle perdite nell'applicazione di misure in caso di insolvenza secondo gli articoli 126a–127a sono considerate posizioni postergate da ponderare secondo il numero 4, sempre che non siano dedotti dai fondi propri prudenziali.

#### *Numero 5*

Le «posizioni in sofferenza» sono ora designate «posizioni in stato di default» conformemente allo standard minimo di Basilea.<sup>163</sup>

#### *Numero 6<sup>164</sup>*

Le liquidità in possesso della banca o in corso di trasporto rientrano nel numero 6.1 e soggiacciono così a una ponderazione del rischio dello 0 per cento, mentre le liquidità che si trovano nella procedura di incasso devono essere ponderate al 20 per cento (n. 6.3). Il fattore di ponderazione del rischio dello 0 per cento è applicato anche all'oro custodito presso la banca o custodito collettivamente presso un'altra banca (n. 6.2).

Gli equivalenti di credito da impegni di versamento o di versamento suppletivo sinora trattati nel numero 6.2 sono ora inclusi nelle altre posizioni, che figurano nel numero 6.4 (non più nel n. 6.3).

Al numero 6.2 è riportata la ponderazione in funzione del rischio per il saldo attivo del conto di compensazione di cui all'articolo 79 capoverso 2 dell'OFoP in vigore.

A fini di completezza, nel numero 6.5 è ora enunciata la ponderazione in funzione del rischio secondo l'articolo 40 capoverso 2 degli importi delle tre posizioni di cui agli articoli 38 capoverso 2 e 39 capoverso 1 situati al di sotto del limite 3 della franchigia.

La ponderazione in funzione del rischio di posizioni che comportano rischi senza controparte (vigenti art. 78 e 79 cpv. 1 OFoP) è ora esposta nel nuovo numero 6.6.

#### ***Allegato 4***

Il presente allegato contiene i fattori di ponderazione del rischio e non tratta il processo di ponderazione del rischio, di conseguenza la rubrica viene opportunamente precisata.

L'allegato 4 riflette i fattori di ponderazione del rischio più elevati<sup>165</sup> per i titoli di partecipazione e gli strumenti partecipativi conformemente allo standard minimo di Basilea finale. Le quote di patrimoni collettivi gestiti non sono considerate strumenti partecipativi. La loro ponderazione in funzione del rischio è determinata secondo uno degli approcci di cui all'articolo 59a.

Gli investimenti speculativi, tra cui il capitale di rischio o investimenti simili in azioni non quotate, effettuati in previsione di utili di capitale a breve termine, devono essere ponderati secondo il nuovo numero 3. Gli investimenti in azioni non quotate in borsa di clienti aziendali, con i quali la banca ha o prevede di avviare una relazione d'affari a lungo termine, e gli swap debito-azioni a fini di ristrutturazioni societarie sono invece esclusi dal numero 3 e rientrano nel nuovo numero 4.<sup>166</sup>

Il rimando all'articolo 32 e la terminologia («strumenti partecipativi») sono modificati di conseguenza.

---

<sup>163</sup> CRE20.106, CRE20.107

<sup>164</sup> CRE20.110

<sup>165</sup> CRE20.57, CRE20.62

<sup>166</sup> CRE20.58, nota 25

## **Allegato 7**

Il 26 gennaio 2022 il Consiglio federale ha deciso di riattivare il cuscinetto anticiclico di capitale settoriale a partire dal 30 settembre 2022. L'allegato 7 è dunque entrato in vigore in tale data. In vista dell'attuazione di Basilea III finale occorre chiarire come debbano essere applicate secondo l'approccio IRB le nuove soglie minime del 72,5 per cento di cui all'articolo 45a capoverso 3 lettera b e all'articolo 77 capoverso 2 ai fini del calcolo del cuscinetto anticiclico di capitale settoriale.

Per calcolare tale cuscinetto, deve essere presa in considerazione la soglia minima utilizzando come base per le posizioni sottostanti il cuscinetto anticiclico di capitale settoriale il valore massimo delle posizioni ponderate secondo l'IRB e il 72,5 per cento delle posizioni ponderate secondo l'AS-BRI. In base a questo principio sono infine calcolati i fondi propri necessari.

Il cuscinetto anticiclico di capitale settoriale secondo l'allegato 7, riattivato dal 30 settembre 2022, riguarda le posizioni di credito garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare per immobili d'abitazione in Svizzera secondo l'articolo 72. La soglia minima secondo l'articolo 77 capoverso 2 riguarda l'insieme delle posizioni ponderate in funzione del rischio garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare in Svizzera. Le posizioni sottostanti il riattivato cuscinetto anticiclico di capitale settoriale costituiscono dunque una parte delle posizioni di cui all'articolo 77 capoverso 2.

Per calcolare il cuscinetto anticiclico di capitale settoriale è dunque sufficiente applicare la soglia minima di cui all'articolo 77 capoverso 2 alle posizioni di credito garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare per immobili d'abitazione in Svizzera. In base a questo principio viene infine calcolato il cuscinetto anticiclico di capitale settoriale.

La modifica dell'allegato 7 è soggetta alla condizione che esso sia ancora in vigore il 1° gennaio 2025, data di entrata in vigore del presente progetto. In riferimento alla soglia minima si applicano le disposizioni transitorie secondo l'articolo 148e.

Esempio: due banche IRB A e B hanno posizioni ponderate in funzione del rischio secondo l'AS-BRI pari a 200 per le posizioni sottostanti il cuscinetto anticiclico di capitale settoriale. Secondo l'IRB, per la banca A le posizioni ponderate in funzione del rischio sono pari a 130 e per la banca B pari a 150. Come base per calcolare il cuscinetto anticiclico di capitale si applica il valore massimo delle posizioni ponderate secondo l'IRB e il 72,5 per cento delle posizioni ponderate secondo l'AS-BRI, pari a 145 (72,5 % x 200). Per un cuscinetto anticiclico del capitale pari al 2,5 per cento la banca A dovrebbe detenere inoltre fondi propri di base di qualità primaria pari a 3,625 (145 x 2,5 %) e la banca B pari a 3,75 (150 x 2,5 %).

## **Allegato 4a**

Nell'allegato 4a è riportata la formula che serve a calcolare i fondi propri minimi per i contributi al fondo di garanzia di una banca che opera come membro compensatorio di una controparte centrale qualificata.

### **3.4.2 OOF**

Basilea III finale introduce una nuova classe di posizione per i titoli di credito coperti. In Svizzera solo l'obbligazione fondiaria svizzera può essere sinora considerata come titolo di credito nazionale coperto secondo lo standard minimo di Basilea. Per applicare il fattore di ponderazione del rischio del 10 per cento, inferiore rispetto al disciplinamento vigente, devono essere apportate le seguenti modifiche all'ordinanza sull'emissione di obbligazioni fondiarie. Le opportune modifiche consentono una ponderazione fissa in funzione del rischio del 10 per cento, che, per le obbligazioni fondiarie svizzere, esonera le singole banche dall'obbligo di verificare

conformemente allo standard minimo di Basilea i requisiti stabiliti nell'articolo 71b per i titoli di credito esteri coperti .

### **Articolo 14b Copertura minima**

#### **Capoverso 1**

Lo standard minimo di Basilea<sup>167</sup> prevede che il valore nominale della copertura del mutuo deve superare il valore nominale del mutuo almeno del 10 per cento. In questo capoverso, tale esigenza di copertura viene esplicitamente stabilita per le obbligazioni fondiari svizzere. Tuttavia, se nell'aggregato di copertura sono contenuti i crediti ipotecari che i membri concedono indipendentemente dalle disposizioni sulla sostenibilità interne alla banca (le cosiddette operazioni di sostenibilità EtP) o se non esiste un'esplicita esclusione normativa di tali crediti ipotecari, si applica un'esigenza di copertura pari al 115 per cento. Tale esigenza di copertura più elevata serve a compensare la mancanza di un collegamento tra l'aggregato di copertura e i criteri di sostenibilità interni alla banca (CRE20.34). Poiché secondo l'articolo 34 LOF gli istituti di emissione di obbligazioni fondiari possono conteggiare i crediti ipotecari solo fino al limite di due terzi al più del valore venale, non è necessaria un'ulteriore compensazione per l'adeguamento della valutazione mancante di cui al numero 2 CRE20.75.

#### **Capoverso 2**

Mentre il capoverso 1 si orienta all'approccio di copertura basato sul valore nominale dello standard minimo di Basilea, il capoverso 2 riflette il principio tradizionale del valore della copertura previsto dalla legge sulle obbligazioni fondiari (cfr. art. 32–36 LOF). Anche il valore della copertura di un credito ipotecario corrisponde quindi al suo valore nominale garantito da pegno immobiliare, tuttavia al massimo fino a concorrenza del limite di prestito del fondo sottostante. Il limite di prestito da applicare varia in funzione del tipo di immobile, ma per nessun tipo di fondo è superiore a due terzi del valore dell'immobile sottostante. Con questo limite massimo la LOF garantisce che il valore della copertura di un credito ipotecario con un LTV elevato contenga un opportuno cuscinetto di sicurezza, mentre i crediti ipotecari con un basso LTV non necessitano di ulteriori cuscinetti. Nella prassi corrente la FINMA ha già stabilito la necessaria eccedenza di copertura per ognuno dei due istituti di emissione di obbligazioni fondiari. Nel presente capoverso è ora stabilito in modo trasparente a livello di ordinanza che il valore di copertura è di almeno il 108 per cento .

L'osservanza di uno dei requisiti posti nei capoversi 1 e 2 non comporta in ogni caso l'osservanza dell'altro, pertanto sono necessari entrambi i capoversi, che si rivelano opportuni anche ai fini della trasparenza. Presupponendo un aggregato di copertura consistente esclusivamente di ipoteche più rischiose con un LTV elevato, è possibile che la somma dei valori nominali (secondo il cpv. 1) adempia senza problemi il requisito dello standard minimo di Basilea, tuttavia non sia sufficiente ad adempiere i requisiti di cui al capoverso 2 a causa delle riduzioni necessarie nel calcolo del valore della copertura. Viceversa, in caso di un aggregato di copertura particolarmente conservativo, composto esclusivamente di ipoteche con un basso LTV, è possibile che la somma dei valori nominali non adempia ancora il requisito posto dal capoverso 1, sebbene il valore della copertura risulti già sufficiente secondo il capoverso 2. Ciò si verifica poiché le ipoteche con un basso LTV non necessitano di una riduzione per il calcolo del valore della copertura.

### **V. Bilancio, conto economico, rapporto di gestione e pubblicazione**

Nella presente sezione è stato aggiunto l'articolo 21<sup>bis</sup> concernente la pubblicazione, quindi il titolo viene precisato.

---

<sup>167</sup> CRE20.35

### **Articolo 21a Pubblicazione**

Lo standard minimo di Basilea<sup>168</sup> sancisce obblighi di pubblicazione per l'applicazione di un fattore di ponderazione del rischio del 10 per cento ai titoli di credito coperti appartenenti alla classe di rating più elevata. Gli obblighi di pubblicazione menzionati garantiscono che quelli previsti per l'obbligazione fondiaria svizzera siano in linea con i criteri di Basilea per una ponderazione in funzione del rischio del 10 per cento. Il prodotto degli interessi delle obbligazioni fondiarie e della copertura copre i dati concernenti il rischio di tasso d'interesse richiesti dallo standard minimo di Basilea. Inoltre, secondo la prassi attuale, le obbligazioni fondiarie svizzere non sono esposte al rischio di cambio ma, a fini di completezza, questa inesistenza deve essere comunque sistematicamente dichiarata dagli istituti di emissione di obbligazioni fondiarie.

### **Articolo 21b Disposizione transitoria**

In linea di principio, la pubblicazione secondo l'articolo 21a deve avvenire per la prima volta alla data di riferimento del 31 dicembre 2025. Tuttavia, se per motivi operativi un istituto di emissione di obbligazioni fondiarie non è in grado di effettuare la pubblicazione in quel momento, la FINMA può ammettere di posticipare la data di riferimento per la prima pubblicazione al più tardi entro il 31 dicembre 2026.

## **4 Rischi di mercato**

### **4.1 La normativa proposta**

Le perdite subite dalle banche durante la crisi finanziaria del 2007–2009 a causa dei rischi di mercato hanno evidenziato che l'attuale normativa che disciplina la copertura di questi rischi con fondi propri non assicura un'adeguata capacità di resistenza delle banche di fronte a eventi di tale portata. Dopo le prime modifiche apportate agli standard nel luglio 2009, il BCBS ha quindi proceduto a una revisione fondamentale del portafoglio di negoziazione («Fundamental Review of the Trading Book», FRTB).

Nell'ambito dei rischi di mercato, lo standard di Basilea III finale ha apportato profonde modifiche:

- i) all'approccio standard («Standardised Approach», SA),
- ii) all'approccio modello («Internal Models-Approach», IMA) e
- iii) alla distinzione tra portafoglio della banca e portafoglio di negoziazione.<sup>169</sup>

Il nuovo approccio standard e il nuovo approccio modello per determinare i fondi propri minimi per i rischi di mercato sostituiscono i corrispondenti approcci risalenti al 1997 e, dopo la crisi finanziaria, riveduti solo in alcuni punti con le regole identificate sotto il nome di «Basilea 2.5». L'approccio standard sinora applicato rimane nell'OFoP in una forma ricalibrata con la designazione di «approccio standard semplificato» («simplified standardised approach»).

L'approccio standard dei rischi di mercato è stato profondamente rivisto dal BCBS per renderlo sufficientemente sensibile ai rischi, in particolare anche per il calcolo dell'«output floor» nell'applicazione dell'approccio modello.

In Svizzera la maggior parte degli istituti può continuare ad avvalersi dell'approccio standard sinora seguito in una forma ricalibrata come approccio standard semplificato. L'obiettivo della

<sup>168</sup> CRE20.37

<sup>169</sup> [www.bis.org/bcbs/publ/d457\\_note.pdf](http://www.bis.org/bcbs/publ/d457_note.pdf); [www.bis.org/bcbs/publ/d352.pdf](http://www.bis.org/bcbs/publ/d352.pdf). Minimum capital requirements for market risk, consultabile all'indirizzo: [www.bis.org](http://www.bis.org) > Committees and associations > Basel Committee on Banking Supervision > Publications > Minimum capital requirements for market risk nonché Explanatory note on the minimum capital requirements for market risk, consultabile all'indirizzo: [www.bis.org](http://www.bis.org) > Committees and associations > Basel Committee on Banking Supervision > Publications > Explanatory note on the minimum capital requirements for market risk.

ricalibratura è portare i fondi propri minimi secondo l'approccio standard semplificato per i portafogli di negoziazione medi e meno complessi all'incirca all'ammontare dei fondi propri minimi secondo il (nuovo) approccio standard. La ricalibratura è effettuata mediante quattro semplici moltiplicatori, la cui applicazione non pone difficoltà, dunque ha un impatto minimo sui costi. Dal momento che gli approcci del nuovo quadro normativo per i rischi di mercato sono calibrati in vista di «situazioni di stress», la calibratura viene notevolmente innalzata.

Il nuovo approccio modello dei rischi di mercato si fonda su requisiti più rigorosi di autorizzazione del modello che ne prevedono l'abilitazione a livello di «trading desk», l'identificazione più sistematica, la copertura con fondi propri di rilevanti fattori di rischio e la limitazione della riduzione delle esigenze in materia di fondi propri mediante la copertura e la diversificazione del rischio. In tal modo si intende garantire che i modelli interni siano applicati soltanto dove esprimono adeguatamente il rischio.

Nell'OFoP non viene più utilizzato con l'approccio modello, come parametro di misura del rischio in condizioni di stress, il «value at risk» bensì l'«Expected Shortfall» (ES), più idoneo a catturare il rischio di coda.<sup>170</sup>

Con lo standard di Basilea e con l'approccio modello, nell'OFoP è ora considerato il rischio di un improvviso e forte deterioramento della liquidità del mercato. L'orizzonte di liquidità sinora fisso di dieci giorni è stato sostituito da orizzonti flessibili.

Un'altra sostanziale novità riguarda l'attribuzione di posizioni al portafoglio della banca e al portafoglio di negoziazione. Questa revisione affronta una delle numerose cause decisive della crisi finanziaria. Il disciplinamento sinora previsto nell'OFoP riconosceva alle banche la possibilità di tenere un portafoglio di negoziazione, conformemente al precedente standard minimo di Basilea, ma non era previsto alcun obbligo. La copertura con fondi propri per le posizioni nel portafoglio di negoziazione era fondamentalmente inferiore a quella per le posizioni nel portafoglio della banca. Esisteva dunque una ragione di fondo per tenere un portafoglio di negoziazione. Prima della crisi finanziaria le posizioni (che implicavano anche rischi creditizi) sono state dunque sempre più assegnate al portafoglio di negoziazione, con la conseguenza che a tali rischi si applicavano esigenze insufficienti in materia di fondi propri. Nel portafoglio di negoziazione potevano così essere collocate posizioni in strumenti finanziari e merci detenute a fini di negoziazione o di copertura di altre posizioni. Per l'attribuzione era fondamentale la nozione di «fini di negoziazione». Nella normativa riveduta le posizioni che soddisfano determinate condizioni *devono* essere incluse nel portafoglio di negoziazione, ma rispetto alle disposizioni in vigore è necessario che siano soddisfatte anche altre condizioni affinché una posizione possa essere detenuta nel portafoglio di negoziazione. Inoltre sono state previste disposizioni anche per la collocazione obbligatoria di posizioni nel portafoglio della banca. La nuova versione dell'assegnazione al portafoglio della banca e al portafoglio di negoziazione limita consapevolmente le possibilità di collocare le posizioni nel portafoglio al quale si applicano esigenze inferiori in materia di fondi propri.

In linea con Basilea III finale, nell'OFoP è ora prevista una chiara serie di criteri di assegnazione:

- i) esistono posizioni chiaramente definite (art. 4b) che devono essere assegnate in ogni caso al portafoglio della banca;
- ii) esistono condizioni fondamentali che devono essere soddisfatte perché una posizione possa essere inclusa nel portafoglio di negoziazione (art. 5 cpv. 1);
- iii) le posizioni detenute allo scopo di (art. 5 cpv. 2) rivendita dopo una breve scadenza, sfruttamento di fluttuazioni a breve scadenza dei prezzi, realizzazione di utili di arbitraggio o copertura di rischi legati alle posizioni corrispondenti devono essere imperativamente as-

---

<sup>170</sup> Rischio con una bassissima probabilità di verificarsi.

segnate al portafoglio di negoziazione. Fanno eccezione le posizioni (v. i) che devono essere imperativamente assegnate al portafoglio della banca, sebbene siano detenute per uno o più dei summenzionati scopi;

- iv) inoltre sono enumerate posizioni (art. 5 cpv. 3) per le quali si può supporre che siano detenute in ogni caso per uno o più dei summenzionati scopi (v. iii), pertanto devono essere obbligatoriamente assegnate al portafoglio di negoziazione. Fanno eccezione le posizioni (v. i) che devono essere imperativamente assegnate al portafoglio della banca, sebbene siano detenute per uno o più dei summenzionati scopi. Deroghe motivate ai criteri di cui all'articolo 5 capoverso 3 lettere a–f sono possibili, ma richiedono l'autorizzazione della FINMA (art. 5 cpv. 4);
- v) tutte le posizioni che secondo iii) e iv) non vanno assegnate al portafoglio di negoziazione devono essere imperativamente assegnate al portafoglio della banca (art. 4a lett. i).

## 4.2 Alternative esaminate

Sin dal 1997 l'OFoP prevede l'approccio *de minimis* da applicare al calcolo delle esigenze in materia di fondi propri per il rischio di mercato degli strumenti su azioni e su saggi di interesse. Nella sostanza significa applicare a questi strumenti contenuti nel portafoglio di negoziazione le regole del rischio di credito per gli RWA nel portafoglio della banca. Come valori limite, il portafoglio di negoziazione non deve superare cumulativamente il 6 per cento del totale di bilancio e i 30 milioni di franchi.<sup>171</sup> Per la revisione in oggetto dell'OFoP l'approccio *de minimis* sinora seguito è stato verificato e, nella sostanza, si è deciso di mantenerlo (art. 83 cpv. 3). Sulla base di un'analisi comparata quantitativa con l'approccio standard semplice dei rischi di mercato è stato stabilito un moltiplicatore unitario di 2,5 sulle posizioni ponderate in funzione del rischio, calcolate come per la copertura dei rischi di credito. Il moltiplicatore garantisce una copertura sufficiente dei fondi propri nonostante l'attuazione semplificata.

## 4.3 Diritto comparato

Nell'ambito dei rischi di mercato, la proposta di attuazione dell'UE prevede diversi scostamenti dalla versione finale del dispositivo di Basilea. In generale le esigenze in materia di fondi propri per i rischi di mercato determinate in base alle regole dell'UE potranno essere ridotte di un fattore (superiore allo 0 % e inferiore al 100 %) qualora si applichino esigenze inferiori in altre Giurisdizioni.<sup>172</sup> Ciò riguarda tutti gli approcci per i rischi di mercato. È altresì previsto che la Commissione europea possa rinviare di due anni l'introduzione delle nuove disposizioni sui rischi di mercato se risulterà opportuno in termini di concorrenza alla luce dell'adozione di queste nuove regole in altre Giurisdizioni. Nell'approccio modello dei rischi di mercato le regole dell'UE prevedono una procedura leggermente diversa dallo standard minimo di Basilea per individuare il periodo di stress di 12 mesi determinante per calcolare le esigenze in materia di fondi propri.<sup>173</sup> Come emerso nell'ambito del QIS svolto dall'UE, ciò può comportare esigenze materialmente inferiori in materia di fondi propri secondo l'approccio modello. Nell'ambito dell'approccio standard dei rischi di mercato l'attuazione nell'UE prevede esigenze in materia di fondi propri inferiori per i certificati di emissione di CO<sub>2</sub> rispetto allo standard minimo di Basilea.<sup>174</sup> Nelle condizioni di applicazione dell'approccio standard semplificato l'UE si differenzia dallo standard minimo di Basilea in particolare perché non considera come criterio la complessità del portafoglio di negoziazione.<sup>175</sup> La proposta dell'UE prevede ulteriori parametri qualitativi che vanno oltre lo standard minimo di Basilea e concernono il sistema interno delle istruzioni, i controlli e le procedure, i compiti del controllo interno dei rischi nell'attuazione dell'approccio standard dei rischi di mercato e la comunicazione mensile nonché la verifica

<sup>171</sup> Circolare FINMA 2008/20, nm. 49–51

<sup>172</sup> UE (2021), art. 461bis

<sup>173</sup> UE (2021), art. 325quinquagies e 325sexquingies(2c)

<sup>174</sup> UE (2021), art. 325sexquadrages

<sup>175</sup> UE (2021), art. 325bis

indipendente delle esigenze in materia di fondi propri calcolate secondo questo approccio.<sup>176</sup> Tali regole non sono contenute nello standard minimo di Basilea.

Per il suo approccio *de minimis*, la PRA<sup>177</sup> del Regno Unito propone valori soglia da rispettare cumulativamente per le dimensioni del portafoglio di negoziazione pari al 5 per cento del totale di bilancio e a 44 milioni di sterline britanniche (ca. fr. 50 mio.). Per l'applicazione dell'approccio standard semplice dei rischi di mercato, si propongono valori soglia da rispettare cumulativamente per gli attivi e i passivi per il rischio di mercato aggregati di 440 milioni di sterline britanniche (ca. fr. 500 mio.) e del 10 per cento del totale di bilancio. Nell'ambito dell'approccio standard dei rischi di mercato, in deroga allo standard minimo di Basilea, la PRA del Regno Unito propone un trattamento speciale per i sistemi di scambio di quote di emissione di carbonio («Carbon Emissions Trading Schemes»), in linea con l'impegno del Governo a raggiungere un'economia a emissioni zero entro il 2050, e un quarto approccio («external party approach») per le quote di patrimoni collettivi gestiti. Nell'ambito dell'approccio modello dei rischi di mercato, la PRA del Regno Unito propone un approccio di modellizzazione semplificato per le quote di patrimoni collettivi gestiti.

L'attuazione in altre Giurisdizioni delle modifiche fondamentali di Basilea III finale nell'ambito dei rischi di mercato è fortemente orientata allo standard minimo di Basilea, così come in Svizzera. Regno Unito e Hong Kong, ad esempio, menzionano esplicitamente la stretta conformità.<sup>178</sup>

## 4.4 Commento ai singoli articoli

### 4.4.1 OFoP

#### **Articolo 4b Portafoglio della banca**

Questo articolo definisce quali posizioni debbano essere assegnate al portafoglio della banca.<sup>179</sup>

Le quote di patrimoni collettivi gestiti (lett. e) sono assegnate al portafoglio della banca se è adempiuta almeno una delle condizioni di cui al numero 1 o 2 dell'articolo 5 capoverso 3 lettera c, ma anche se motivi giuridici ostano alla negoziazione o a una copertura completa della posizione. Tali motivi impediscono sostanzialmente un'assegnazione al portafoglio di negoziazione (art. 5 cpv. 1). In tal caso l'assegnazione al portafoglio della banca è retta dalla lettera i. Lo stesso vale per i derivati su patrimoni collettivi gestiti (lett. g).

Nella lettera g rientrano anche i derivati su derivati il cui valore di base è costituito da posizioni di cui alle lettere a–f. L'assegnazione rappresenta una fase iniziale, dopo di che sono possibili riclassificazioni in casi eccezionali conformemente all'articolo 5a.

Secondo la lettera i, tutte le posizioni che non hanno dovuto o potuto essere assegnate al portafoglio della banca in virtù delle lettere a–h o al portafoglio di negoziazione secondo l'articolo 5 devono essere assegnate al portafoglio della banca.<sup>180</sup> Questa lettera è necessaria per disciplinare chiaramente l'assegnazione di tutte le posizioni.

#### **Articolo 5 Portafoglio di negoziazione**

##### **Capoverso 1**

<sup>176</sup> UE (2021), art. 325quater

<sup>177</sup> UK (2022), Chapter 6

<sup>178</sup> Cfr. Hong Kong Monetary Authority, Consultation paper CP19.01 «Market Risk», pag. 5 e UK (2022) Chapter 6.

<sup>179</sup> RBC25.8

<sup>180</sup> RBC25.1, RBC25.7

La condizione perché una posizione possa essere assegnata al portafoglio di negoziazione è di natura sostanziale<sup>181</sup>, pertanto si applica anche all'assegnazione delle posizioni secondo i capoversi 2–4. Il disciplinamento sinora vigente rimane invariato a livello di contenuto.

#### Capoverso 2

Una posizione detenuta per uno degli scopi enumerati in questo capoverso deve essere assegnata al portafoglio di negoziazione.<sup>182</sup> Sono escluse le posizioni che devono essere assegnate al portafoglio della banca conformemente all'articolo 4*b*. L'assegnazione rappresenta una fase iniziale, dopo di che sono possibili riclassificazioni in casi eccezionali conformemente all'articolo 5*a*.

#### Capoverso 3

Questo articolo definisce quali posizioni debbano essere assegnate al portafoglio della banca.<sup>183</sup> Sono escluse le posizioni che devono essere assegnate al portafoglio della banca conformemente all'articolo 4*b*. L'assegnazione rappresenta una fase iniziale, dopo di che sono possibili riclassificazioni conformemente all'articolo 5*a*. L'assegnazione prevista nella lettera *a* delle posizioni che sono assegnate alle attività di negoziazione secondo la presentazione dei conti costituisce un'indicazione di carattere generale, ma non è obbligatoria. I criteri sanciti nell'OFoP in merito all'assegnazione al portafoglio di negoziazione sono più restrittivi di quelli previsti dalla presentazione dei conti per attività di negoziazione, poiché devono essere soddisfatte anche le condizioni di cui al capoverso 1 ed è possibile un'assegnazione al portafoglio della banca secondo l'articolo 4*b*.

La disposizione di cui alla lettera *g* non si riferisce alle posizioni in quote di patrimoni collettivi gestiti che comportano una posizione corta netta nel portafoglio della banca e sono assegnate al portafoglio della banca o al portafoglio di negoziazione conformemente all'articolo 4*b* lettera *e* o all'articolo 5 capoverso 3 lettera *c*. Nel portafoglio della banca sono ponderati in funzione del rischio gli importi assoluti delle posizioni negative nette conformemente all'articolo 59*a* (cfr. art. 49 cpv. 2 lett. *e*).

Le operazioni pronti contro termine e posizioni analoghe attinenti alla negoziazione, come previste dalla lettera *e*, sono posizioni da transazioni del tipo pronti contro termine («repo» e «reverse repo») e operazioni di prestito titoli («securities lending and borrowing»), detenute a fini di negoziazione secondo il capoverso 2.

La definizione di negoziazione di correlazione (lett. *h*) è riportata nelle spiegazioni all'articolo 83 capoverso 1.

#### Capoverso 4

Per le posizioni di cui al capoverso 3 lettere *a*–*g*, lo standard minimo di Basilea<sup>184</sup> prevede solo un'ipotesi di fondo secondo la quale sono detenute per almeno uno degli scopi enumerati nel capoverso 2. Nell'assegnazione iniziale, la banca può includere queste posizioni anche nel portafoglio della banca in deroga al capoverso 3 lettere *a*–*g*, se sono soddisfatte condizioni particolari. La FINMA disciplina l'obbligo di autorizzazione per le assegnazioni iniziali derogatorie previste dallo standard minimo di Basilea<sup>185</sup> attraverso condizioni per le direttive interne delle banche per le deroghe ammesse. La FINMA disciplina anche le agevolazioni relative all'obbligo di autorizzazione pre le assegnazioni derogatorie previste dallo standard minimo di Basilea. La FINMA emana appositamente disposizioni di esecuzione tecniche e a tale scopo si fonda sullo standard minimo di Basilea<sup>186</sup>. Nel rimando statico è indicata la versione determinante conformemente all'allegato 1La FINMA prevede altresì agevolazioni per la verifica

---

<sup>181</sup> RBC25.3, RBC25.4

<sup>182</sup> RBC25.5

<sup>183</sup> RBC25.6, RBC25.8 (5), RBC25.9

<sup>184</sup> RBC25.9, RBC25.10

<sup>185</sup> RBC25.10

<sup>186</sup> RBC20.10, RBC25.9, RBC25.10, RBC25.11, RBC25.12



annuale delle direttive interne delle banche, prevista dallo standard minimo di Basilea<sup>187</sup>, relative ai principi e alle procedure di assegnazione delle posizioni, in particolare per le banche delle categorie 3–5 che soddisfano le condizioni di cui all'articolo 83 capoverso 3, nonché agevolazioni relative all'obbligo di autorizzazione per le assegnazioni derogatorie.

#### **Articolo 5a Portafoglio della banca e portafoglio di negoziazione: riclassificazione e trasferimento interno dei rischi**

##### *Capoverso 1*

Qualsiasi riclassificazione che comporti una riduzione dei fondi propri minimi calcolati su tutte le posizioni del portafoglio della banca e di quello di negoziazione deve essere compensata con un opportuno supplemento dei fondi propri minimi<sup>188</sup>, che deve essere pubblicato.

##### *Capoverso 2*

La FINMA emana disposizioni di esecuzione tecniche relative alla riclassificazione. A tale scopo si fonda sullo standard minimo di Basilea. Nell'ordinanza riveduta viene inserito un rimando statico con l'indicazione della versione determinante conformemente all'allegato 1. La FINMA disciplina l'obbligo di autorizzazione per le riclassificazioni previsto dallo standard minimo di Basilea<sup>189</sup> ponendo condizioni alle direttive interne delle banche per le riclassificazioni ammesse. Essa prevede agevolazioni per le banche delle categorie 3–5 per quanto riguarda gli obblighi di documentazione e rendicontazione.

Il trasferimento interno dei rischi documenta per scritto il trasferimento dei rischi all'interno del portafoglio della banca o all'interno del portafoglio di negoziazione o tra i due portafogli, senza riclassificare le posizioni. Ciò può riguardare, ad esempio, un'operazione interna in cui un'unità A trasferisce il rischio di una posizione (ad es. di un'azione) a un'unità B mediante un «Total Return Swap» (TRS) interno. A continua a detenere la posizione originaria (azione), ma la transazione interna supplementare (il TRS) tra A e B trasferisce il rischio a B. La FINMA emana anche a tal fine disposizioni di esecuzione tecniche. A tale scopo si attiene agli standard minimi di Basilea. Nell'ordinanza riveduta viene inserito un rimando statico con l'indicazione della versione determinante conformemente all'allegato 1.

#### **Articolo 5b Portafoglio della banca e portafoglio di negoziazione: valutazione prudente**

##### *Capoverso 1*

Al fine di soddisfare le prescrizioni in materia di fondi propri e garantire un'adeguata gestione del rischio, la valutazione «fair value» e quindi anche la registrazione delle operazioni devono essere effettuate quotidianamente. La registrazione nel conto economico delle variazioni di valore segue poi le norme applicabili per la presentazione dei conti che non sempre prevedono la contabilizzazione nello stesso giorno. Si può rinunciare alla contabilizzazione giornaliera anche in caso di attività di negoziazione minime.

##### *Capoverso 2*

Il contenuto di questa disposizione, che ha origine nello standard minimo di Basilea, è ripreso dalle circolari FINMA 2008/20 e 2017/7 per integrarlo espressamente a livello di ordinanza. Il calcolo dei fondi propri minimi si basa sulla valutazione delle posizioni secondo le norme applicabili per la presentazione dei conti. Si possono verificare casi in cui la valutazione «fair value» in base a tali norme non soddisfi necessariamente il principio della prudenza. Secondo gli «International Financial Reporting Standards» (IFRS), ad esempio, l'entità della posizione azionaria detenuta non è determinante ai fini della valutazione. La valutazione prudente richiesta sotto il profilo prudenziale significa considerare l'entità della posizione, poiché posizioni di

---

<sup>187</sup> RBC25.13

<sup>188</sup> RBC25.15

<sup>189</sup> RBC25.16

dimensioni molto grandi non possono essere vendute né coperte in breve tempo o possono esserlo solo cedendo sul prezzo. Tale elemento deve dunque confluire anche nella valutazione, ossia il valore dovrebbe essere adeguato opportunamente (riducendo il valore equo secondo la presentazione dei conti con un impatto sui fondi propri di base). In questo procedimento ogni singola posizione deve essere considerata in un'ottica specifica. In riferimento all'esempio, occorre considerare specificamente tutte le posizioni in diverse azioni e non l'intero portafoglio azionario. È necessario considerare adeguatamente e in modo differenziato i volumi tipici di scambi giornalieri che variano a seconda delle azioni.

#### *Capoverso 3*

Il contenuto di questa disposizione che ha origine nello standard minimo di Basilea è ripreso dalle circolari FINMA 2008/20 e 2017/7 per integrarlo espressamente a livello di ordinanza. Gli adeguamenti di valore secondo il capoverso 1 comportano una riduzione dei fondi propri di base di qualità primaria.

#### *Capoverso 4*

Maggiori dettagli in merito alla valutazione prudente sono precisati dalla FINMA nelle sue disposizioni di esecuzione tecniche. A tale scopo si fonda sulla versione determinante dello standard minimo di Basilea conformemente all'allegato 1.

### **Articolo 80**

Il presente articolo viene abrogato, poiché il principio ivi contenuto è ora enunciato nell'articolo 81 modificato e nel nuovo articolo 81a.

### **Articolo 81 Definizione**

L'articolo definisce il rischio di mercato.<sup>190</sup>

#### **Articolo 81a Fondi propri minimi da calcolare per i rischi di mercato**

##### *Capoverso 1*

Per le posizioni assegnate al portafoglio di negoziazione devono essere calcolati i fondi propri minimi che sono necessari per la copertura di tutti i rischi di mercato di cui all'articolo 81.

##### *Capoverso 2*

Per le posizioni assegnate al portafoglio della banca, in riferimento ai rischi di mercato devono essere calcolati soltanto i fondi propri minimi che sono necessari per la copertura del rischio di cambio, del rischio di prezzo dell'oro e del rischio delle materie prime.

#### **Articolo 81b Eccezioni per il rischio di cambio<sup>191</sup>**

##### *Capoverso 1*

Il capoverso disciplina le posizioni che possono essere generalmente escluse dal calcolo dei fondi propri minimi.

##### *Capoverso 2*

In questa sede sono disciplinate le condizioni alle quali ulteriori posizioni possono essere escluse dal calcolo dei fondi propri minimi.

##### *Capoverso 3*

La FINMA disciplina le esigenze esposte al capoverso 2 lettera d orientandosi al numero 11.3 MAR. Può concedere agevolazioni in funzione della categoria della banca.

---

<sup>190</sup> MAR10.1, MAR11.1

<sup>191</sup> MAR11.3, MAR11.4, MAR11.6–MAR11.8

## **Articolo 81c Strumenti di capitale proprio di imprese attive nel settore finanziario**

### *Capoverso 1*

Conformemente allo standard minimo di Basilea<sup>192</sup>, la presente sezione prescrive che le posizioni che nell'ambito della definizione dei fondi propri computabili sono trattate come posizioni di deduzione o ponderate in funzione del rischio con un fattore del 1250 per cento non possono essere considerate anche nel calcolo dei fondi propri reattivi ai rischi di mercato. Ciò impedisce un doppio computo e intende evitare che queste posizioni siano riconosciute in modo selettivo come operazione di copertura nel portafoglio di negoziazione.

### *Capoverso 2*

In linea con lo standard minimo di Basilea<sup>193</sup> («dealer exception»), il disciplinamento ammette che, previa approvazione dell'autorità di vigilanza, le posizioni menzionate possano in via eccezionale non essere dedotte dai fondi propri computabili, bensì confluire nel calcolo dei fondi propri relativi ai rischi di mercato purché siano adempiute le condizioni enunciate. Infatti, se le disposizioni ordinarie in materia di deducibilità limitassero l'operatività di un «market maker», non sarebbero da escludere ripercussioni sulla liquidità del mercato.

## **Articolo 82 Approcci di calcolo**

### *Capoverso 1*

Per calcolare i fondi propri minimi richiesti per la copertura dei rischi di mercato possono essere adottati tre approcci.<sup>194</sup> Le banche con un portafoglio di negoziazione di dimensioni ridotte e non complesso possono applicare l'approccio standard semplice dei rischi di mercato (art. 83–86a). Una banca può applicare l'approccio modello dei rischi di mercato (art. 88) con l'autorizzazione della FINMA. Le banche che non ricorrono né all'approccio standard semplificato né all'approccio modello devono applicare l'approccio standard dei rischi di mercato (art. 87).

### *Capoverso 2*

Il presente capoverso disciplina il calcolo dei fondi propri minimi se vengono applicati contemporaneamente più approcci. L'approccio standard semplice dei rischi di mercato non consente più una combinazione con gli altri approcci (art. 83 cpv. 1 lett. c). Nel caso di applicazione contestuale dell'approccio standard dei rischi di mercato e dell'approccio modello dei rischi di mercato, le regole per determinare le esigenze aggregate in materia di fondi propri minimi sono ora desunte dallo standard minimo di Basilea<sup>195</sup>, al quale si fa riferimento nelle disposizioni di esecuzione della FINMA. Il presente capoverso è stato quindi modificato di conseguenza.

Le disposizioni concernenti l'utilizzo dei diversi approcci sono applicabili al gruppo o alla società che soggiace alle disposizioni dell'OFoP. Su base consolidata è ammessa anche una combinazione con l'approccio standard semplice dei rischi di mercato, se ad esempio vi ricorre una piccola società del gruppo, ma il resto del gruppo utilizza l'approccio modello dei rischi di mercato o l'approccio standard dei rischi di mercato. Questa combinazione presuppone che i rischi di mercato della società del gruppo che utilizza l'approccio standard semplice siano irrilevanti su base consolidata.

### *Capoverso 3*

Per calcolare i fondi propri minimi delle posizioni menzionate in questo capoverso non può essere utilizzato l'approccio modello dei rischi di mercato.<sup>196</sup>

---

<sup>192</sup> MAR11.5 (1, 2)

<sup>193</sup> MAR11.5 (3)

<sup>194</sup> MAR11.7

<sup>195</sup> MAR33.34

<sup>196</sup> MAR11.9

## **Articolo 83 Applicazione<sup>197</sup>**

### **Capoverso 1**

Il capoverso precisa la condizione per l'applicazione dell'approccio standard semplice dei rischi di mercato. In particolare, la banca non può occuparsi della negoziazione di correlazione. In base alla definizione nello standard del BCBS<sup>198</sup>, la negoziazione di correlazione comprende le due tipologie seguenti di strumenti finanziari:

- i) posizioni di cartolarizzazione che adempiono le seguenti condizioni:
  - a) non si tratta né di posizioni di ricartolarizzazione né di derivati su posizioni di cartolarizzazione che non offrono una quota proporzionale sui proventi di una tranche di cartolarizzazione;
  - b) tutti gli strumenti di riferimento sono «single name», compresi i derivati su crediti «single name», per i quali esiste un mercato liquido tanto sul lato dell'offerta quanto su quello della domanda, o indici negoziati sulla base di tali strumenti di riferimento;
  - c) non sono riferite a una posizione «retail» (art. 71) né a una posizione garantita da immobili d'abitazione o commerciali;
  - d) non sono riferite a un credito nei confronti di una società veicolo («special purpose entity»);
- ii) non si tratta di posizioni non cartolarizzate a copertura di una posizione di cui al punto i).

### **Capoverso 2**

In singoli casi la FINMA può ordinare l'applicazione dell'approccio standard dei rischi di mercato motivando tale decisione. Ciò può verificarsi se l'approccio standard semplice dei rischi di mercato porta a RWA notevolmente inferiori rispetto all'approccio standard dei rischi di mercato, come nel caso di determinate attività e strategie commerciali.

### **Capoverso 3**

Nel presente capoverso si ritrova l'approccio *de minimis* sinora seguito (vigente art. 83) in una versione modificata. Inoltre, gli istituti che calcolano i fondi propri minimi per coprire i rischi di mercato degli strumenti azionari e basati sul tasso di interesse utilizzando l'approccio *de minimis* lo fanno in conformità alle norme del portafoglio della banca. Ciò vale anche per le opzioni su strumenti azionari e basati sul tasso di interesse. Sulla base di un'analisi comparata quantitativa con l'approccio standard semplice dei rischi di mercato è stato stabilito un moltiplicatore unitario di 2,5 sulle posizioni ponderate in funzione del rischio, calcolate come per la copertura dei rischi di credito. Il moltiplicatore garantisce una copertura sufficiente dei fondi propri nonostante l'attuazione semplificata. Nel caso di posizioni nette negative, l'importo in termini assoluti di queste posizioni deve essere ponderato in funzione del rischio.

### **Capoverso 4**

Questo capoverso delega la definizione dei valori limite per l'attuazione semplificata secondo il capoverso 3 alla FINMA, che si basa sulla quota del portafoglio di negoziazione nel totale di bilancio.<sup>199</sup>

### **Capoverso 5**

Gli RWA calcolati secondo l'approccio *de minimis* (cpv. 3) possono essere combinati su base consolidata con gli RWA calcolati secondo gli approcci di cui all'articolo 82 capoverso 1 (approccio standard semplice dei rischi di mercato, approccio standard dei rischi di mercato, approccio modello dei rischi di mercato), a condizione che i rischi di mercato della società del gruppo che utilizza l'approccio *de minimis* non siano rilevanti su base consolidata. Ad esempio,

<sup>197</sup> MAR11.7

<sup>198</sup> MAR20.5

<sup>199</sup> Circolare FINMA 2008/20, nm. 49–51

se una o più piccole società del gruppo utilizzano l'approccio *de minimis* (per i rischi di tasso d'interesse e i rischi azionari; insieme all'approccio standard semplice dei rischi di prezzo di materie prime e di cambio e di prezzo dell'oro), ma il gruppo utilizza per il resto l'approccio standard dei rischi di mercato o l'approccio standard semplice dei rischi di mercato (senza l'approccio *de minimis*), gli RWA calcolati con il metodo *de minimis* possono essere inclusi nel calcolo degli RWA consolidati, a condizione che i rischi di mercato delle società del gruppo che applicano l'approccio *de minimis* non siano rilevanti rispetto ai rischi di mercato dell'intero gruppo finanziario.

### **Articolo 83a Fondi propri minimi**

#### **Capoverso 1**

In base all'approccio standard semplice dei rischi di mercato, i fondi propri minimi a copertura dei rischi di mercato risultano dalla somma dei fondi propri minimi (prima della moltiplicazione per il fattore scalare) che sono necessari per la copertura del rischio di tasso d'interesse ( $CR_{IRR}$ ), del rischio azionario ( $CR_{EQ}$ ), del rischio di cambio, del rischio di prezzo dell'oro ( $CR_{FX}$ ) e del rischio delle materie prime ( $CR_{COMM}$ ) moltiplicati per il corrispondente fattore scalare ( $SF$ ).

$$\text{Fondi propri minimi} = CR_{IRR} \times SF_{IRR} + CR_{EQ} \times SF_{EQ} + CR_{FX} \times SF_{FX} + CR_{COMM} \times SF_{COMM}$$

#### **Capoverso 2**

Questo capoverso definisce il trattamento dei rischi di mercato delle opzioni. Ogni categoria di rischio di cui all'articolo 81 può contenere rischi aggiuntivi non lineari per le opzioni che devono essere anch'essi considerati nel calcolo. La FINMA disciplina i dettagli in un'ordinanza.

#### **Capoverso 3**

Il fattore scalare ammonta per:

- a. il rischio di tasso d'interesse  $SF_{IRR}$  a 1,3;
- b. il rischio azionario  $SF_{EQ}$  a 3,5;
- c. il rischio di cambio e il rischio di prezzo dell'oro  $SF_{FX}$  a 1,2;
- d. il rischio delle materie prime  $SF_{COMM}$  a 1,9.

#### **Capoverso 4**

La FINMA disciplina le modalità di calcolo dei fondi propri minimi secondo l'approccio standard semplice dei rischi di mercato (art. 83–86a). A tale scopo si fonda sullo standard minimo di Basilea. Nell'ordinanza riveduta viene inserito un rimando statico con l'indicazione della versione determinante conformemente all'allegato 1.

### **Articolo 84 Rischi di tasso d'interesse nel portafoglio di negoziazione**

I fondi propri minimi per la copertura del rischio di tasso d'interesse servono a proteggere le banche dal rischio di perdita causato da oscillazioni avverse del prezzo dovute all'emittente di un singolo strumento finanziario (rischio di tasso d'interesse specifico, cpv. 1) e a coprire il rischio di perdita in seguito a una variazione del tasso di mercato (rischio di tasso d'interesse generico, cpv. 2).<sup>200</sup>

#### **Capoverso 1**

Questo capoverso disciplina le modalità di calcolo dei fondi propri minimi prima della moltiplicazione per il fattore scalare che sono necessari per la copertura del rischio di tasso d'interesse specifico.<sup>201</sup> Viene inoltre precisato che l'importo assoluto della posizione netta è rilevante poiché essa può assumere anche valori negativi nel portafoglio di negoziazione.

---

<sup>200</sup> MAR40.4

<sup>201</sup> MAR40.6

## Capoverso 2

Qui sono disciplinate le modalità di calcolo dei fondi propri minimi prima della moltiplicazione per il fattore scalare che sono necessari per la copertura del rischio di tasso d'interesse generico.

La formulazione sinora in vigore dell'articolo 84 capoverso 3 suggerisce la possibilità di applicare il metodo delle scadenze per una parte delle posizioni in valuta e il metodo della durata per le rimanenti posizioni in valuta. La riveduta formulazione precisa, in linea con lo standard minimo di Basilea<sup>202</sup>, che il metodo delle scadenze o il metodo della durata deve essere applicato a tutte le valute. Per il metodo delle scadenze ci si fonda sulla scadenza delle singole posizioni per ogni valuta al fine di costituire una copertura differenziata del rischio di tasso d'interesse generico in funzione della vita a scadenza delle posizioni. Per il metodo della durata si utilizza invece l'indicatore della durata, che consiste in una durata residua ponderata per il flusso di pagamenti.

## **Articolo 85 Rischi azionari nel portafoglio di negoziazione**

Per strumenti azionari si intendono tutte le posizioni lunghe e corte di strumenti finanziari nel portafoglio di negoziazione denotate da una condotta sul mercato simile a quella delle azioni. Le azioni privilegiate non convertibili non sono invece considerate strumenti azionari, bensì strumenti su tassi d'interesse secondo l'articolo 84.<sup>203</sup>

### Capoverso 1

Il rischio azionario specifico è ascrivibile all'emittente dell'azione e non può essere spiegato da generali fluttuazioni del mercato. I fondi propri minimi prima della moltiplicazione per il fattore scalare che sono necessari per la copertura del rischio azionario specifico ammontano all'8 per cento della somma delle posizioni nette per emissione.<sup>204</sup>

### Capoverso 2

Il rischio azionario generico è ascrivibile alle fluttuazioni del rispettivo mercato azionario nazionale. I fondi propri minimi prima della moltiplicazione per il fattore scalare che sono necessari per la copertura del rischio azionario generico ammontano all'8 per cento della somma delle posizioni nette per mercato nazionale. Per gli emittenti con strumenti azionari quotati a livello internazionale è da intendersi mercato azionario nazionale il mercato interno dell'emittente. Uno strumento azionario contenuto in diversi indici nazionali può essere attribuito proporzionalmente a più mercati azionari nazionali in funzione della sua gestione. I capoversi 1 e 2 precisano inoltre che l'importo assoluto della posizione netta è rilevante poiché essa può assumere anche valori negativi nel portafoglio di negoziazione.

### Capoverso 3

Per gli indici azionari riconosciuti sono previste deroghe alla regola dell'8 per cento di cui ai capoversi 1 e 2. La FINMA stabilisce le aliquote percentuali divergenti per gli indici azionari riconosciuti e prevede criteri adeguati che questi indici devono soddisfare (come la diversificazione o la disponibilità di «futures» negoziabili).<sup>205</sup>

## **Articolo 86 Rischi di cambio e rischi di prezzo dell'oro nel portafoglio della banca e nel portafoglio di negoziazione<sup>206</sup>**

Le posizioni in oro, sinora trattate nell'articolo 87 insieme alle posizioni in materie prime, sono ora considerate nell'articolo 86 insieme alle posizioni in valuta poiché per queste due categorie di rischio l'articolo 83a capoverso 3 lettera c prevede lo stesso fattore scalare.

---

<sup>202</sup> MAR40.23

<sup>203</sup> MAR40.41

<sup>204</sup> MAR40.42, MAR40.43

<sup>205</sup> MAR40.47-50

<sup>206</sup> MAR40.60, MAR40.61

### *Capoverso 1*

I fondi propri minimi prima della moltiplicazione per il fattore scalare che sono necessari per la copertura del rischio di cambio ammontano all'8 per cento della somma delle posizioni lunghe nette oppure della somma delle posizioni corte nette. È determinante il valore più elevato. Nel calcolo dei fondi propri minimi per i rischi di cambio viene prima di tutto costituita una posizione netta per ogni valuta estera e queste posizioni nette sono poi aggregate in una posizione lunga e in una posizione corta convertendole in franchi svizzeri.

### *Capoverso 2*

I fondi propri minimi prima della moltiplicazione per il fattore scalare che sono necessari per la copertura del rischio di prezzo dell'oro ammontano all'8 per cento del valore assoluto della posizione netta. Viene inoltre precisato che l'importo assoluto della posizione netta è rilevante poiché essa può assumere anche valori negativi nel portafoglio di negoziazione.

### **Articolo 86a Rischi delle materie prime nel portafoglio della banca e nel portafoglio di negoziazione**

L'articolo 87 vigente diventa l'articolo 86a. Per determinare i fondi propri minimi prima della moltiplicazione per il fattore scalare che sono necessari per la copertura del rischio delle materie prime sono disponibili due approcci: la procedura del segmento di scadenza o la procedura semplificata. Al fine di costituire una copertura differenziata in funzione della durata residua dei rischi di tasso d'interesse, di costi di tenuta e del gap di prezzo, per la procedura del segmento di scadenza ci si basa sulla durata delle singole posizioni per ogni materia prima. La procedura semplificata è una variante semplificata della procedura del segmento di scadenza che non distingue in funzione delle durate residue. I fondi propri minimi devono essere determinati complessivamente in base a una sola procedura.

Le posizioni in metalli preziosi e anche in beni non fisici quali l'elettricità e i certificati CO<sub>2</sub> sono assimilate alle posizioni in materie prime.<sup>207</sup> Fanno tuttavia eccezione le posizioni in oro. I rischi di variazione del prezzo dell'oro sono dunque trattati come rischi valutari (cfr. art. 86).<sup>208</sup>

### **Articolo 87**

Lo standard minimo di Basilea concernente l'approccio standard dei rischi di mercato sinora applicato (vigenti art. 84–87) è stato profondamente rivisto per renderlo sufficientemente sensibile ai rischi.

L'approccio standard sinora applicato esiste tuttora in una forma ricalibrata con la designazione di approccio standard semplice dei rischi di mercato (art. 83–86a).

### *Capoverso 1*

Le banche che non applicano l'approccio standard semplice dei rischi di mercato e non dispongono di un'autorizzazione per l'applicazione dell'approccio modello dei rischi di mercato devono calcolare i fondi propri minimi secondo l'approccio standard dei rischi di mercato.

### *Capoverso 2*

La FINMA emana disposizioni di esecuzione tecniche relative al calcolo dei fondi propri minimi secondo l'approccio modello dei rischi di mercato. A tale scopo si fonda sullo standard minimo di Basilea. Nell'ordinanza riveduta viene inserito un rimando statico con l'indicazione della versione determinante conformemente all'allegato 1.

La FINMA definisce alternative agli approcci previsti dallo standard minimo di Basilea relative al calcolo dei fondi propri minimi per le quote di patrimoni collettivi gestiti nel portafoglio di

---

<sup>207</sup> MAR21.82, MAR40.63

<sup>208</sup> MAR40.53

negoziazione, in particolare l'ammissibilità dell'applicazione di fattori di ponderazione del rischio calcolati da terzi.

### **Articolo 88**

Il presente articolo disciplina l'approccio modello dei rischi di mercato.

#### *Capoverso 1*

La banca che intende applicare l'approccio modello dei rischi di mercato esige dell'autorizzazione della FINMA.

#### *Capoverso 2*

La FINMA disciplina le condizioni di autorizzazione e precisa le modalità di calcolo dei fondi propri minimi secondo l'approccio modello dei rischi di mercato. A tale scopo si attiene agli standard minimi di Basilea. Nell'ordinanza riveduta viene inserito un rimando statico con l'indicazione della versione determinante conformemente all'allegato 1.

La FINMA stabilisce le esigenze relative all'infrastruttura e alla gestione del rischio dell'istituto in relazione all'approccio modello dei rischi di mercato. Inoltre, disciplina la misura in cui, a determinate condizioni, nella modellizzazione delle quote di patrimoni collettivi gestiti, sia possibile rinunciare alla modellizzazione di ogni singola posizione sottostante il patrimonio collettivo gestito.

#### *Capoverso 3*

La FINMA stabilisce nel singolo caso il moltiplicatore previsto nell'approccio modello dei rischi di mercato, che non può essere inferiore a 1,5. Per determinarlo nel singolo caso, la FINMA tiene conto dell'adempimento delle condizioni di autorizzazione e dell'esattezza delle previsioni del modello di aggregazione del rischio specifico all'istituto. Il valore minimo possibile del moltiplicatore è stato ridotto da 3 a 1,5 in seguito al passaggio dal modello «value at risk» al modello ES e all'introduzione di orizzonti di liquidità.

### ***Allegato 5 Aliquote per il calcolo dei fondi propri richiesti per la copertura del rischio specifico di tasso d'interesse secondo l'approccio standard semplice dei rischi di mercato***

Le aliquote per calcolare i fondi propri richiesti per la copertura del rischio specifico degli strumenti su tassi d'interesse sono rilevanti per l'approccio standard semplice dei rischi di mercato.

## **5 Rischi operativi**

### **5.1 La normativa proposta**

Negli ultimi anni la quota dei rischi operativi nei fondi propri minimi necessari è aumentata costantemente. Oggi i rischi operativi costituiscono, con il 20 per cento circa, la seconda maggiore categoria di rischio dopo i rischi creditizi secondo il BCBS. Sinora i fondi propri minimi necessari per la copertura di tali rischi erano calcolati sulla base di un approccio dell'indicatore di base, di un approccio standard o di approcci specifici agli istituti (AMA)<sup>209</sup>.

La crisi finanziaria del 2007–2009 ha insegnato che le perdite da rischi operativi sono difficili da stimare sulla base di modelli interni. Sono inoltre emerse enormi differenze tra le singole banche nei fondi propri minimi per la copertura dei rischi operativi calcolati sulla base di modelli. L'AMA e i due approcci standard esistenti<sup>210</sup> vengono dunque sostituiti sulla base di Basilea III finale da un unico approccio standard per calcolare i fondi propri minimi necessari per

<sup>209</sup> L'AMA era interamente basato sui dati storici delle perdite.

<sup>210</sup> Sinora questi due approcci si basavano interamente sull'entità del ricavo operativo della banca.



la copertura dei rischi operativi. Il nuovo approccio standard prevede che, soprattutto per gli istituti di maggiori dimensioni, siano considerate anche le perdite storiche da rischi operativi.

Secondo l'OFoP e in linea con la versione finale dello standard di Basilea, ora le esigenze minime in materia di fondi propri a copertura dei rischi operativi sono date da due componenti: un parametro per le dimensioni dell'attività operativa (BIC) e uno relativo per le perdite storiche della banca (ILM).<sup>211</sup> Il BIC si compone dell'indicatore di attività (BI) e di un coefficiente  $\alpha$  che dipende dall'entità del BI. Il BI corrisponde alla somma delle tre componenti di reddito: la componente di interessi e dividendi, la componente dei servizi e la componente finanziaria.

L'ILM è calcolato in base alle perdite medie da rischi operativi degli ultimi dieci anni. Considerando i dati delle perdite, gli eventi di perdita storici si ripercuoteranno in futuro su un intervallo temporale di dieci anni. La banca può escludere un evento di perdita superiore al 10 per cento delle perdite annue medie della banca non prima di tre anni dal calcolo dell'ILM sempre che l'evento non sia più rilevante per il profilo di rischio della banca. Se l'attività operativa che ha prodotto le perdite non è proseguita, l'evento può essere escluso anche prima dei tre anni.

L'inserimento dei dati delle perdite nel calcolo dei fondi propri significa che le banche devono disporre di una pertinente serie di dati su un orizzonte temporale di dieci anni<sup>212</sup>. Il nuovo disciplinamento interessa in misura diversa le banche svizzere:

- le banche della categoria 1 secondo l'allegato 3 OBCR utilizzavano già dati storici per l'AMA, pertanto questa norma comporta un onere esiguo per loro;
- singole banche, che sinora utilizzavano uno degli approcci standard e non hanno ancora una banca dati delle perdite, dovranno invece crearne una conformemente ai nuovi requisiti. Ne sono interessate in particolare alcune banche delle categorie 2 e 3. Tuttavia, anche loro dispongono almeno di modelli di corrispondenti banche dati, poiché la raccolta e l'analisi di dati interni delle perdite sono già contemplate dalle vigenti esigenze qualitative<sup>213</sup> in merito alla gestione dei rischi operativi. In Svizzera gli istituti interessati sono sette;
- l'ILM non deve essere determinato per gli istituti con un BI inferiore a 1,25 miliardi di franchi. In Svizzera vi rientrano tutte le banche delle categorie 4 e 5 e le rimanenti banche della categoria 3. Per questi istituti l'ILM viene fissato a 1, implicando che non devono considerare le perdite storiche. Con l'autorizzazione della FINMA, tali banche possono calcolare il moltiplicatore interno delle perdite anche sulla base dei dati sulle perdite interne. Ciò è particolarmente interessante per le banche che sinora hanno subito perdite da rischi operativi contenute e il cui ILM sarà quindi inferiore a 1. Optando per questa variante si riducono le esigenze in materia di fondi propri. Il passaggio a un moltiplicatore interno delle perdite pari a 1 è tuttavia possibile soltanto dopo un termine transitorio di cinque anni.

## 5.2 Alternative esaminate

Tra le discrezionalità nazionali, lo standard minimo di Basilea ammette di fissare a 1 l'ILM per tutte le banche, quindi non vengono considerate le perdite storiche per tutte le banche.<sup>214</sup> In questo caso, solo le dimensioni della banca sarebbero dunque determinanti per stabilire le esigenze di capitale a fronte di rischi operativi. Tuttavia, per garantire la comparabilità internazionale, le banche sarebbero tenute comunque a pubblicare le perdite storiche da rischi operativi. Un'analisi basata sui dati raccolti nell'ambito del QIS ha dimostrato che fissare l'ILM a 1 per gli istituti svizzeri con un BI superiore a 1,25 miliardi di franchi comporterebbe una notevole riduzione dei fondi propri minimi necessari, che risulterebbe inadeguata a fronte delle perdite conseguite in passato da tali istituti in relazione con i rischi operativi. Inoltre, per gli istituti di

<sup>211</sup> L'approccio è fondato su due ipotesi: i) i rischi operativi aumentano in misura esponenziale con le dimensioni della banca; ii) le banche con perdite storiche più elevate da rischi operativi hanno una maggiore probabilità di subire perdite da rischi operativi.

<sup>212</sup> Se la serie di dati sulle perdite storiche è inferiore a dieci anni, occorre utilizzare una serie di dati completa di almeno cinque anni. Laddove neppure questa variante fosse possibile, viene impostato un ILM pari a 1.

<sup>213</sup> Circolare FINMA 2008/21, nm. 129 lettera a

<sup>214</sup> Le banche con un ILM >1 dovrebbero così detenere relativamente meno fondi propri.

maggiori dimensioni comporterebbe un'insufficiente sensibilità ai rischi della copertura con fondi propri. Il confronto con i progetti di attuazione di Basilea III finale nelle principali piazze finanziarie concorrenti (v. sezione seguente) ha inoltre evidenziato che l'opzione è implementata unicamente nell'UE e in Australia, mentre non sono ancora note le proposte di attuazione da parte degli Stati Uniti e del Regno Unito. Di conseguenza, questa opzione nazionale non sarà esercitata in Svizzera.

Lo standard minimo di Basilea<sup>215</sup> prevede, come ulteriore opzione nazionale, che gli istituti con un BI inferiore a 1,25 miliardi di franchi (bucket 1) calcolino l'ILM sulla base dei dati relativi alle perdite. Lo standard non stabilisce se questa opzione nazionale è prevista per tutti gli istituti nel bucket 1 oppure come scelta possibile per il singolo istituto. L'opzione potrebbe rivelarsi utile in particolare per gli istituti che fanno parte di un gruppo con un BI superiore a 1,25 miliardi di franchi (bucket 2), poiché questi istituti devono sicuramente disporre o creare una banca dati sulle perdite. Nel marzo 2020, è stato dunque chiesto per scritto agli operatori del settore che partecipavano al GLN quali delle seguenti varianti preferissero:

- a) calcolo dell'ILM sulla base di dati sulle perdite (ILM≠1) per tutti gli istituti nel bucket 1 (a prescindere dal fatto che siano parte di un gruppo nel bucket 2);
- b) calcolo dell'ILM sulla base di dati sulle perdite (ILM≠1) soltanto per istituti nel bucket 1 che sono parte di un gruppo nel bucket 2;
- c) nessun calcolo dell'ILM sulla base di dati sulle perdite (ILM≠1) per gli istituti nel bucket 1.

Secondo gli interpellati, dal punto di vista del settore tutti gli istituti con un BI inferiore a 1,25 miliardi di franchi dovrebbero poter scegliere secondo l'opzione menzionata e ciò è recepito in tal senso nell'OFoP.

I fondi propri minimi necessari a fronte dei rischi operativi dipendono tra l'altro dall'ammontare del BI e, quindi, dai ricavi della banca. Nell'attuazione dello standard di Basilea è sorta la domanda se, in riferimento alle prescrizioni in materia di fondi propri di un gruppo finanziario, l'inclusione dei dividendi interni al gruppo potesse portare a una specie di «doppio computo» nel calcolo del BI e, quindi, a sovrastimare i ricavi. I pagamenti dei dividendi si traducono in esigenze in materia di fondi propri a livello di casa madre, tuttavia non risultano esigenze in materia di fondi propri a fronte dei rischi operativi a livello di filiale. Di conseguenza, concettualmente non si produce un doppio computo di flussi di pagamento identici. Dai dati raccolti presso le banche con strutture di gruppo si è constatato che la questione è sostanziale e rilevante solo per le grandi banche, presso le quali l'esclusione dei dividendi comporterebbe tuttavia una riduzione eccessivamente elevata dei fondi propri minimi a livello di singolo istituto presso le grandi banche, il che non risulta appropriato sia in considerazione degli eventi di perdita nell'ambito dei rischi operativi sia nel contesto delle esigenze per il regime «too big to fail».

Per la conversione dei valori soglia (cfr. art. 92c, 92d e 93) indicati in euro nello standard minimo di Basilea si applica un tasso di cambio di 1.25 EUR/CHF.

### 5.3 Diritto comparato

L'opzione nazionale prevista nello standard minimo di Basilea per fissare a uno il moltiplicatore delle perdite interne (ILM) per tutti gli istituti è stata scelta dall'UE, dal Regno Unito e dall'Australia.<sup>216</sup> La PRA del Regno Unito sottolinea esplicitamente che lo storico delle perdite non è meccanico (ILM≠1), ma viene preso in considerazione nella determinazione di qualsiasi esigenza in materia di fondi propri specifica per l'istituto sulla base del processo di vigilanza (i cosiddetti requisiti di fondi propri del pilastro 2). Il settore bancario di Singapore ha ritenuto l'opzione ILM=1 per tutti gli istituti troppo poco sensibile ai rischi, pertanto è stata respinta dopo

<sup>215</sup> OPE25.11: «At national discretion, supervisors may allow the inclusion of internal loss data into the framework for banks in bucket 1 (...).».

<sup>216</sup> UE (2021), art. 312, UK (2022), Chapter 8.

la prima consultazione pubblica. Le altre Giurisdizioni considerate in questo confronto (Stati Uniti<sup>217</sup>, Hong Kong<sup>218</sup>, Canada<sup>219</sup>, Singapore<sup>220</sup>) hanno previsto un calcolo del moltiplicatore delle perdite interne sulla base dei dati interni delle perdite per le banche con un indicatore di attività (BI) superiore alla soglia stabilita nello standard (convertita nella valuta nazionale). Negli Stati Uniti, l'ILM è limitato ad almeno uno. In tutte le Giurisdizioni (incluse UE e Australia) queste banche di maggiori dimensioni devono pubblicare i dati delle perdite, considerando tutti gli eventi di perdita superiori alla soglia stabilita nello standard. Per l'esclusione da questi dati degli eventi di perdita Hong Kong e Canada hanno scelto un valore soglia relativo inferiore e, quindi, più rigoroso rispetto a quello della Svizzera (10 %), pari al 5 per cento della perdita media annua della banca. L'UE ha scelto un valore soglia del 15 per cento per le attività mantenute e un valore dello 0 per cento per le attività dismesse.<sup>221</sup> Questa esclusione è possibile con il consenso dell'autorità di vigilanza a Hong Kong, in Canada e in Svizzera non prima di tre anni in caso di attività mantenuta e immediatamente (0 anni) in caso di attività dismesse. Nell'UE, invece, l'esclusione può essere richiesta già dopo un anno in caso di attività mantenuta.

## 5.4 Commento ai singoli articoli

### 5.4.1 OFoP

#### **Articolo 89** *Definizione*

Secondo lo standard di Basilea<sup>222</sup>, i rischi legali comprendono in particolare le multe, le pene pecuniarie o i pagamenti (di penali) risultanti da misure previste dal diritto in materia di vigilanza o accordi di diritto privato. Le persone non sono più menzionate nella definizione, poiché non possono essere inadeguate.

#### **Articolo 90** *Approccio di calcolo*

##### *Capoverso 1*

I fondi propri minimi richiesti per la copertura dei rischi operativi vengono ora calcolati secondo l'approccio standard per tutti gli istituti. L'approccio dell'indicatore di base sinora seguito e l'approccio standard sono sostituiti da un nuovo approccio standard più sensibile ai rischi e l'approccio modello AMA è abrogato per questa categoria di rischio, poiché in passato i corrispondenti rischi non potevano essere adeguatamente modellizzati nell'approccio modello specifico all'istituto.

##### *Capoverso 2*

Il nuovo approccio standard si basa sui seguenti indicatori: indicatore di attività (BI), componente dell'indicatore di attività (BIC), moltiplicatore delle perdite interne (ILM) e componente di perdita («Loss Component», LC).<sup>223</sup>

##### *Capoverso 3*

La FINMA emana disposizioni di esecuzione tecniche. A tale scopo si fonda sullo standard minimo di Basilea conformemente all'allegato 1.

---

<sup>217</sup> USA (2023).

<sup>218</sup> Hong Kong (2020)

<sup>219</sup> Canada (2021)

<sup>220</sup> Singapore (2021)

<sup>221</sup> UE (2021), art. 320.

<sup>222</sup> OPE10.1.

<sup>223</sup> OPE25.1

### **Articolo 91 Calcolo dei fondi propri minimi**

I fondi propri minimi per rischi operativi risultano dalla moltiplicazione della componente dell'indicatore di attività con il moltiplicatore delle perdite interne<sup>224</sup>.

### **Articolo 92 Indicatore di attività: componenti**

#### *Capoverso 1*

L'indicatore di attività corrisponde alla somma della componente di interessi e dividendi («Interest, Leases and Dividend Component», ILDC), della componente dei servizi («Services Component», SC) e della componente finanziaria («Financial Component», FC).<sup>225</sup>

#### *Capoverso 2*

La componente di interessi e dividendi è calcolata secondo la formula riportata nell'allegato 5a e si compone di ricavi a titolo di interessi, spese a titoli di interessi, attivi fruttiferi e ricavi da dividendi.<sup>226</sup>

#### *Capoverso 3*

La componente dei servizi è calcolata secondo la formula riportata nell'allegato 5a e si compone di ricavi delle operazioni su commissioni, spese delle operazioni su commissioni e prestazioni di servizi, altri ricavi d'esercizio e altre spese d'esercizio.<sup>227</sup>

#### *Capoverso 4*

La componente finanziaria è calcolata applicando la formula riportata nell'allegato 5a e si compone del risultato netto del portafoglio di negoziazione e del risultato netto del portafoglio della banca.<sup>228</sup>

### **Articolo 92a Indicatore di attività: attività dismesse e attività acquisite di recente**

#### *Capoverso 1*

Le attività commerciali dismesse possono essere escluse dal calcolo dell'indicatore di attività<sup>229</sup>, dandone comunicazione alla FINMA.

#### *Capoverso 2*

Ai fini del calcolo dell'indicatore di attività devono essere considerate le attività acquisite di recente o generate da una fusione societaria.<sup>230</sup>

### **Articolo 92b Indicatore di attività: principi per il calcolo**

#### *Capoverso 1*

Nel calcolo dell'indicatore di attività consolidato, i ricavi e le spese risultanti all'interno del gruppo finanziario soggetto all'obbligo di consolidamento vengono compensati tra loro.<sup>231</sup>

#### *Capoverso 2*

Questo capoverso disciplina la frequenza del calcolo dell'indicatore di attività.<sup>232</sup>

---

<sup>224</sup> OPE25.2

<sup>225</sup> OPE25.3, OPE25.4

<sup>226</sup> OPE25.5

<sup>227</sup> OPE25.5

<sup>228</sup> OPE25.5

<sup>229</sup> OPE25.33

<sup>230</sup> OPE25.34

<sup>231</sup> OPE10.4

<sup>232</sup> OPE25.35

### **Articolo 92c Componente dell'indicatore di attività<sup>233</sup>**

Il coefficiente percentuale marginale (coefficiente alfa secondo lo standard minimo di Basilea) aumenta in funzione dell'indicatore di attività. Esso è ammonto al 12 per cento per la quota dell'indicatore di attività fino a un massimo di 1,25 miliardi di franchi, al 15 per cento per la quota da 1,25 a un massimo di 37,5 miliardi di franchi e al 18 per cento per la quota a partire da 37,5 miliardi franchi. La crescita marginale della componente dell'indicatore di attività dipende dal coefficiente marginale assegnato per ogni unità dell'indicatore di attività. Segue un esempio di calcolo conformemente a quello riportato nello standard minimo di Basilea:

Dato un BI = fr. 45 mia., risulta il seguente calcolo:  $BIC = fr. (1,25 \text{ mia.} \times 12 \%) + fr. (37,5 - 1,25) \text{ mia.} \times 15 \% + fr. (45 - 37,5) \text{ mia.} \times 18 \% = fr. 6,9375 \text{ mia.}$

o in alternativa:

|  |   |
|--|---|
| $BIC = 0,12 \times BI$                 | per $BI \leq fr. 1,25 \text{ mia.}$                         |
| $BIC = 0,15 + 0,15 \times (BI - 1,25)$ | per $fr. 1,25 \text{ mia.} < BI \leq fr. 37,5 \text{ mia.}$ |
| $BIC = 5,59 + 0,18 \times (BI - 37,5)$ | per $BI > fr. 37,5 \text{ mia.}$                            |

### **Articolo 92d Moltiplicatore delle perdite interne**

#### **Capoverso 1**

Il capoverso 1 disciplina il calcolo del moltiplicatore delle perdite interne.<sup>234</sup> Le banche con un indicatore di attività superiore a 1,25 miliardi di franchi devono calcolare il moltiplicatore delle perdite interne sulla base dei dati relativi alle perdite interne.<sup>235</sup> Il valore del moltiplicatore delle perdite interne è specifico della banca.

#### **Capoverso 2**

In questa sede è disciplinata la frequenza di calcolo del moltiplicatore delle perdite interne.

#### **Capoverso 3**

Il capoverso 3 disciplina il calcolo dei fondi propri minimi per i gruppi finanziari soggetti all'obbligo di consolidamento con un indicatore di attività consolidato superiore a 1,25 miliardi di franchi.<sup>236</sup>

#### **Capoverso 4<sup>237</sup>**

Per le banche con un indicatore di attività fino a 1,25 miliardi di franchi, il moltiplicatore delle perdite interne è pari a 1. La FINMA può autorizzare una banca con un indicatore di attività fino a 1,25 miliardi di franchi a calcolare il moltiplicatore delle perdite interne sulla base dei dati sulle perdite interne. Una volta ricevuta l'autorizzazione, il passaggio a un indicatore delle perdite interne di uno è possibile al più presto dopo un periodo transitorio di cinque anni.

La banca monitora l'indicatore di attività proattivamente in vista di un eventuale superamento della soglia di 1,25 miliardi di franchi e della conseguente applicazione del capoverso 4. Laddove si delineasse un superamento oppure l'indicatore di attività si avvicinasse alla soglia di 1,25 miliardi di franchi, la banca raccoglie i dati sulle perdite nel rispetto delle pertinenti esigenze, affinché sia ottenuta nei tempi più brevi possibili la serie storica di cinque anni conformemente all'articolo 93 capoverso 1 lettera a.

#### **Capoverso 5<sup>238</sup>**

Per le banche che non adempiono le esigenze relative ai dati sulle perdite interne (art. 93), al calcolo della componente di perdita (art. 93a) o al calcolo della perdita lorda e netta (art. 94),

<sup>233</sup> OPE25.7

<sup>234</sup> OPE25.8

<sup>235</sup> OPE25.12

<sup>236</sup> OPE10.6

<sup>237</sup> OPE25.11

<sup>238</sup> OPE25.13

il moltiplicatore delle perdite interne è pari a 1. Nel singolo caso, la FINMA può richiedere che sia applicato un moltiplicatore delle perdite interne maggiore di 1, ad esempio se un istituto con un indicatore di attività superiore a 1,25 miliardi di franchi e un moltiplicatore delle perdite interne superiore a uno acquisisce una piccola società o procede a una fusione con una piccola società che non adempie le esigenze relative ai dati sulle perdite interne.

### **Articolo 93 Componente di perdita: esigenze relative ai dati sulle perdite interne**

#### **Capoverso 1<sup>239</sup>**

Per il calcolo della componente di perdita devono essere rilevati i dati sulle perdite che adempiono le esigenze precisate nel presente capoverso. Il valore soglia di 25 000 franchi si riferisce alla perdita netta (cfr. art. 94 cpv. 1) dell'evento.

#### **Capoverso 2<sup>240</sup>**

La banca deve utilizzare la rispettiva data di contabilizzazione delle singole perdite. In caso di eventi di perdita dovuti a rischi legali, la data di contabilizzazione corrisponde a quella in cui si è proceduto a un accantonamento ai sensi di legge a fronte della perdita.

#### **Capoverso 3**

Le perdite causate da uno o più eventi collegati tra loro e contabilizzate su più anni nella presentazione dei conti vengono assegnate nella serie dei dati sulle perdite agli anni corrispondenti conformemente a tali contabilizzazioni.<sup>241</sup>

#### **Capoverso 4**

La banca deve stabilire processi documentati volti a garantire la completezza e l'esattezza dei dati sulle perdite nonché la verifica periodica e indipendente di questi dati.<sup>242</sup>

### **Articolo 93a Componente di perdita: calcolo**

#### **Capoverso 1**

Il presente capoverso disciplina il calcolo della componente di perdita.<sup>243</sup>

#### **Capoverso 2<sup>244</sup>**

Le perdite derivanti da attività commerciali acquisite di recente o da una fusione societaria devono essere considerate ai fini del calcolo della componente di perdita.

#### **Capoverso 3<sup>245</sup>**

La banca può escludere dal calcolo della componente di perdita un evento di perdita superiore al 10 per cento della perdita annua media della banca rilevante per il calcolo della perdita al più presto dopo tre anni, se tale evento non è più rilevante per il profilo di rischio della banca. Se la corrispondente attività commerciale non viene mantenuta, l'evento può essere escluso a partire dal momento dell'interruzione dell'attività commerciale. In caso di attività commerciale dismessa il valore soglia del 10 per cento della perdita annua media della banca non è applicabile ai fini dell'esclusione di un evento di perdita. La banca non può proseguire neppure attività commerciali analoghe in altri settori operativi. L'esclusione dovrebbe costituire un'eccezione.

<sup>239</sup> OPE25.10, OPE25.14–OPE25.21

<sup>240</sup> OPE25.28

<sup>241</sup> OPE25.29

<sup>242</sup> OPE25.16, OPE25.17, OPE25.22, OPE25.23

<sup>243</sup> OPE25.8

<sup>244</sup> OPE25.34 FAQ1

<sup>245</sup> OPE25.30, OPE25.32

#### *Capoverso 4<sup>246</sup>*

L'esclusione deve essere motivata in modo chiaro. Ai fini della valutazione della rilevanza della perdita operativa per il profilo di rischio della banca occorre considerare se la causa della perdita possa indurre ulteriori perdite in altre attività commerciali della banca. Ad esempio, per i casi legali risolti o le attività non più mantenute, la banca deve dimostrare che non esistono rischi comparabili o residui, quindi deve comunicare l'esclusione alla FINMA.

#### **Articolo 94 Componente di perdita: perdita lorda e netta**

#### *Capoverso 1<sup>247</sup>*

La perdita lorda di un evento di perdita corrisponde alla perdita senza riduzioni di alcun tipo. La perdita netta corrisponde alla perdita risultante dopo aver preso in considerazione qualsiasi tipo di riduzione della perdita. La riduzione della perdita consiste in un successivo afflusso di mezzi finanziari o prestazioni economiche collegato a un evento di perdita già verificatosi. Vi rientrano, ad esempio, pagamenti versati da assicurazioni, recuperi di somme sottratte da truffatori o rimborsi di trasferimenti eseguiti erroneamente.

#### *Capoverso 2<sup>248</sup>*

La banca deve essere in grado di identificare gli importi della perdita lorda, le indennità assicurative e le riduzioni della perdita non legate ad assicurazioni, come i rimborsi. Le riduzioni della perdita possono essere dedotte dalla perdita lorda solo una volta avvenuto il pagamento. I crediti non possono essere considerati come riduzioni della perdita.

#### *Capoverso 3*

Per la serie di dati sulle perdite la banca utilizza gli importi netti.

#### *Capoverso 4<sup>249</sup>*

Nel calcolo della perdita lorda occorre considerare quanto segue:

- a. le perdite dirette, comprese le riduzioni e le rettifiche di valore e gli accordi amichevoli in seguito al verificarsi di un rischio operativo;
- b. i costi causati dall'evento, compresi i costi di riparazione e sostituzione, così come le spese esterne, ad esempio le spese legali, gli onorari dei consulenti e degli avvocati. Le spese esterne devono essere direttamente correlate all'evento di perdita. I costi di riparazione e sostituzione servono a ripristinare la situazione antecedente all'evento di perdita;
- c. gli accantonamenti e le riserve per potenziali perdite operative;
- d. le perdite contabilizzate in un conto di passaggio o temporaneo e non ancora contabilizzate con incidenza sul risultato d'esercizio. Le perdite devono provenire da un evento di rischio il cui impatto finanziario è certo. Perdite considerevoli, non ancora contabilizzate con incidenza sul risultato d'esercizio, devono essere registrate nella serie di dati sulle perdite entro un termine adeguato. Con ciò si intende, ad esempio, «altri impegni eventuali stimabili in modo attendibile» conformemente alla circolare FINMA 2020/1, allegato 1 numero marginale 150;
- e. le ripercussioni sulla contabilità finanziaria di eventi risalenti a periodi contabili precedenti (asincronia temporale). Una perdita dovuta ad asincronia temporale consiste nelle ripercussioni finanziarie negative derivanti unicamente dalla distribuzione temporale di un errore di

---

<sup>246</sup> OPE25.30, OPE25.32

<sup>247</sup> OPE25.24

<sup>248</sup> OPE25.25

<sup>249</sup> OPE25.26

contabilizzazione e nella sua correzione su più periodi contabili. Esse confluiscono nel calcolo della componente di perdita se sono correlate a rischi legali e superano i 25 000 franchi.

Nel calcolo della perdita lorda devono essere registrate le ripercussioni finanziarie di eventi di perdita dei quali la banca è responsabile. Le ripercussioni finanziarie imputabili a prestatori esterni e da essi assunte non devono dunque essere considerate perdite da rischi operativi per la banca ai fini del calcolo della perdita lorda.<sup>250</sup>

#### *Capoverso 5<sup>251</sup>*

I costi per la manutenzione generale, i costi interni ed esterni di miglioramenti apportati all'attività commerciale dopo un evento di perdita e i premi assicurativi non possono essere considerati nel calcolo della perdita lorda. Miglioramenti sono ottenibili, ad esempio, aggiornando l'infrastruttura informatica («upgrade») o adeguando il metodo di stima del rischio.

#### ***Allegato 5a Rischi operativi: approccio di calcolo<sup>252</sup>***

Nell'allegato 5a è definito l'approccio di calcolo per i rischi operativi. Le formule enunciate nei numeri 1–3 stabiliscono le modalità esatte di calcolo delle tre componenti dell'indicatore di attività secondo l'articolo 92. La formula nel numero 4 stabilisce la modalità esatta del calcolo del moltiplicatore delle perdite interne secondo l'articolo 92d capoverso 1.

### **5.4.2 OIsFi**

#### ***Articolo 59 Entità dei fondi propri***

##### *Capoverso 1*

Il presente capoverso precisa che l'obbligo non riguarda soltanto i fondi propri in riferimento agli investimenti collettivi di capitale gestiti, bensì tutti i fondi propri necessari di una direzione del fondo, quindi anche quelli di cui ai capoversi 3 e 5.

##### *Capoverso 3*

L'approccio dell'indicatore di base per i rischi operativi non è più previsto dall'OFoP (v. spiegazioni all'art. 90). Il nuovo approccio standard per i rischi operativi è ritenuto troppo oneroso per le direzioni dei fondi, per le quali l'attuale approccio dell'indicatore di base (art. 91 e 92 OFoP) è dunque trasposto nell'OIsFi modificata.

Tra i compiti di cui all'articolo 34 LIsFi si annoverano dunque anche quelli contenuti nel sistema dell'autorizzazione a cascata (art. 6 cpv. 3 LIsFi), in particolare la gestione patrimoniale individuale e la consulenza in investimenti, che non sono più esplicitamente enunciati nell'articolo 34 LIsFi, a differenza dell'articolo 29 LICol.

## **6 Output floor e indice di leva finanziaria (leverage ratio)**

### **6.1 La normativa proposta**

#### ***«Output floor»***

Con la presente rielaborazione delle esigenze in materia di fondi propri per le banche, la soglia minima di capitale («floor») prevista da Basilea I<sup>253</sup> per limitare i vantaggi in termini di fondi

<sup>250</sup> OPE25.18 FAQ1

<sup>251</sup> OPE25.27

<sup>252</sup> OPE25.5, OPE25.7, OPE25.8

<sup>253</sup> Già Basilea II aveva introdotto una soglia minima per limitare i vantaggi in termini di fondi propri prudenziali delle banche che utilizzano modelli interni rispetto a quelle che applicano approcci standard. Tale soglia minima era calibrata sull'80 % delle esigenze rilevanti in materia di fondi propri secondo Basilea I. La sua attuazione era tuttavia molto disomogenea a causa della diversa interpretazione delle esigenze da parte dei singoli Paesi.



propri prudenziali delle banche che utilizzano i modelli interni, rispetto a quelle che applicano gli approcci standard, viene sostituita, in base allo standard minimo di Basilea, dal cosiddetto «output floor». L'output floor si rifà agli approcci standard riveduti di Basilea III e funge da soglia minima basata sui rischi fino alla quale le banche che utilizzano modelli interni possono ridurre i loro requisiti di fondi propri a livello dell'intera banca rispetto agli approcci standard. Intende inoltre creare migliori condizioni di concorrenza tra le banche che utilizzano modelli interni e quelle che applicano approcci standard e accrescere la credibilità dei modelli interni.<sup>254</sup> La soglia minima di capitale di Basilea I è sinora disciplinata nei numeri marginali 475–476 della circolare FINMA 2017/7 e nel numero marginale 116 della circolare FINMA 2008/21. Questa norma verrà abolita e l'«output floor» sarà disciplinato nell'OFoP.

### ***Indice di leva finanziaria***

Tra le principali cause della crisi finanziaria si annovera l'indebitamento eccessivo di numerose banche. I fondi propri delle banche erano insufficienti ad assorbire le perdite. Basandosi sullo standard minimo di Basilea, nel gennaio 2018 è stata quindi introdotta in Svizzera per tutte le banche un'esigenza in materia di fondi propri differenziata in funzione del rischio sotto forma di indice di leva finanziaria che funge da rete di sicurezza. È dunque imposto un rapporto minimo tra i fondi propri (fondi propri di base) e l'esposizione totale, che comprende posizioni iscritte a bilancio nonché determinate posizioni fuori bilancio che non sono ponderate.

La finalizzazione dello standard minimo di Basilea ha consentito di precisare in diversi punti la definizione di esposizione totale nell'intento di garantire la coerenza con l'approccio standard per i rischi di credito, in particolare come considerare i derivati nell'esposizione totale e come trattare gli impegni fuori bilancio. La definizione dell'esposizione totale compete tuttora alla FINMA, pertanto non sono necessarie modifiche materiali a livello di OFoP per attuare i cambiamenti nello standard di Basilea.

L'introduzione di un cuscinetto per le banche di rilevanza sistemica globale (G-SIB) come quello previsto nello standard minimo di Basilea, che serve a mantenere gli incentivi relativi della copertura con fondi propri ponderata e non ponderata non è necessaria per la Svizzera, dove era stato implicitamente introdotto già a metà del 2016 con la definizione dell'ammontare del cuscinetto totale di fondi propri (differenza tra esigenza complessiva e fondi propri minimi) conformemente all'articolo 130 capoverso 2. In Svizzera si è volutamente evitato l'automatismo necessario secondo lo standard minimo di Basilea relativamente alle restrizioni dei dividendi, prevedendo invece che una banca deve prima sottoporre alla FINMA le proprie misure per ricostituire il cuscinetto conformemente all'articolo 130 capoverso 4. Solo se alla scadenza del termine soggetto ad autorizzazione dell'autorità di vigilanza le esigenze in materia di fondi propri non sono adempiute, la FINMA stessa ordina le misure necessarie.

### ***Modifiche strutturali degli articoli menzionati***

La struttura degli articoli 41–47 è armonizzata con la struttura degli articoli 128–131b.

## **6.2 Alternative esaminate**

### ***Indice di leva finanziaria***

Lo standard minimo di Basilea<sup>255</sup> prevede che, in tempi di straordinarie circostanze macroeconomiche, alle banche sia consentito escludere temporaneamente gli averi detenuti presso la banca centrale del proprio Paese dall'esposizione totale dell'indice di leva finanziaria per agevolare l'attuazione della politica monetaria. A titolo di compensazione, sarebbe necessario un corrispondente aumento delle esigenze minime poste all'indice di indebitamento massimo. Contestualmente le banche dovrebbero pubblicare l'effetto dell'esclusione dell'esposizione

<sup>254</sup> High-level summary of Basel III reforms, consultabile all'indirizzo: [www.bis.org](http://www.bis.org) > Committees and associations > Basel Committee on Banking Supervision > Publications > High-level summary of Basel III reforms, pag. 13–15.

<sup>255</sup> LEV30.7

verso la banca centrale sull'indice di leva finanziaria. Questa opzione è stata discussa e respinta nell'ambito dei lavori di attuazione della presente modifica dell'OFoP. Il DFF non riconosce l'utilità dell'attuazione dell'opzione nazionale per la singola banca nel caso di una compensazione prevista dallo standard. Sempre secondo il DFF, il diritto di scelta per la singola banca (analogamente all'attuazione nell'UE) avrebbe un effetto indesiderato, poiché aprirebbe la strada a possibilità di arbitraggio. Inoltre aumenterebbe la complessità dell'indice di leva finanziaria. In ogni caso, l'attuazione agevolata della politica monetaria e, dunque, una valutazione in tal senso da parte della BNS costituirebbero inoltre un requisito imprescindibile per escludere le riserve detenute presso la banca centrale dall'esposizione totale.

In analogia con il disciplinamento in vigore nell'UE dal 2020 (v. capitolo sul diritto comparato) è stata verificata la possibilità di escludere i crediti che dispongono di un'assicurazione statale contro i rischi delle esportazioni. Tale esclusione non è tuttavia prevista nello standard e contraddice il concetto di leverage ratio come esigenza non ponderata in materia di fondi propri. In base ai dati forniti dalla SERV, le operazioni assicurate dalla SERV hanno raggiunto un volume complessivo di 8,971 miliardi di franchi il 31 dicembre 2020. Secondo la SERV, il 66 per cento dei suoi clienti è costituito da PMI. Si è poi rinunciato a escludere questi crediti dal calcolo dell'indice di indebitamento massimo, poiché sarebbe in contraddizione con il concetto di base del leverage ratio, che comprende espressamente tutte le operazioni di una banca a prescindere dal rischio. Non tutte le circa 25 banche svizzere che offrono finanziamenti all'esportazione coperti dalla SERV sono vincolate dall'indice di leva finanziaria in termini di fondi propri necessari. Tuttavia, secondo le informazioni di cui dispone la SERV, l'indice di leva finanziaria potrebbe essere rilevante nella determinazione del prezzo dei crediti all'esportazione coperti dalla SERV per le banche che offrono tali crediti. A condizione che i) i costi di capitale per le banche dell'UE siano inferiori a causa di una quota minore di fondi propri minimi per l'indice di leva finanziaria e ii) i risparmi così conseguiti siano assegnati specificamente a singole posizioni creditizie e trasferiti alle imprese, l'esclusione in vigore nell'UE sin dal 2020 potrebbe avere ridotto i costi di finanziamento dei crediti assicurati per le imprese nell'UE, mentre sono rimasti invariati in Svizzera.

### 6.3 Diritto comparato

#### «Output floor»

Mentre la Svizzera intende introdurre gradualmente l'«output floor» conformemente allo standard minimo di Basilea (art. 148e), Canada<sup>256</sup>, Australia<sup>257</sup> e Hong Kong<sup>258</sup> prevedono di anticipare o abbreviare i termini transitori per l'introduzione integrale dell'«output floor» del 72,5 per cento. Tuttavia, il Regno Unito applica i periodi transitori in conformità allo standard minimo di Basilea con un ritardo di due anni a partire dal 2025–2030. A livello di contenuto, queste Giurisdizioni lo attuano secondo lo standard.

A differenza della Svizzera (art. 45a), nell'UE e nel Regno Unito l'«output floor» si applicherà soltanto al livello più elevato di consolidamento in conformità con la proposta della Commissione<sup>259</sup> (art. 92 del regolamento sui requisiti patrimoniali CRR). Il recepimento di Basilea III finale nell'UE sarà generalmente ritardato di due anni, pertanto l'introduzione graduale dell'«output floor» avverrà soltanto nel periodo 2025–2030. La Commissione europea propone inoltre una serie di modifiche, che limitano transitoriamente gli effetti dell'«output floor» (art. 465 CRR):

- limitazione dell'effetto dell'«output floor» sino alla fine del 2029 al 25 per cento delle esigenze antecedenti all'applicazione del «floor» (opzione nazionale conformemente allo standard minimo di Basilea);

---

<sup>256</sup> Canada (2021)

<sup>257</sup> Australia (2021)

<sup>258</sup> Hong Kong (2020)

<sup>259</sup> UE (2021)

- ponderazione in funzione del rischio per i crediti alle imprese senza rating nel calcolo secondo l'approccio standard: 65 per cento invece del 100 per cento per le imprese senza rating la cui probabilità di inadempienza è stimata inferiore allo 0,5 per cento (sino alla fine del 2032);
- ponderazione in funzione del rischio per i finanziamenti degli immobili d'abitazione nel calcolo secondo l'approccio standard: 10 per cento invece del 20 per i finanziamenti degli immobili d'abitazione con un tasso di anticipo (LTV) fino al 55 per cento (sino alla fine del 2032); 45 per cento invece del 75 per i finanziamenti degli immobili d'abitazione con un tasso di anticipo (LTV) compreso tra il 55 e l'80 per cento (sino alla fine del 2029, con un periodo transitorio per un incremento alla ponderazione integrale in funzione del rischio del 75 % sino alla fine del 2032). Questo trattamento è subordinato a condizioni tese a garantire che i crediti siano sufficientemente a basso rischio.

### **Indice di leva finanziaria**

Analogamente all'attuazione in Svizzera (cfr. art. 4 cpv. 1 lett. i e j nonché l'art. 42 cpv. 4), le autorità di vigilanza britanniche hanno deciso che i crediti con una garanzia contro i rischi dell'esportazione siano interamente aggiunti all'esposizione totale dell'indice di leva finanziaria (cfr. PS21/21<sup>260</sup>, pag. 24). La loro decisione è fondata sul fatto che considerare le garanzie contraddice il principio del leverage ratio, quindi non è conforme allo standard minimo di Basilea («sub-compliant»). Anche Stati Uniti, Australia, Canada, Hong Kong e Singapore considerano tali crediti integralmente nell'esposizione totale.

L'UE prevede invece una norma derogatoria (art. 429bis par. 1 lett. f CRR II).<sup>261</sup> Le banche europee possono dedurre dall'esposizione totale dell'indice di leva finanziaria la parte dell'esposizione creditizia coperta dalla garanzia contro i rischi dell'esportazione, a condizione che il garante sia un fornitore ammissibile di protezione del credito di tipo personale (comprese le agenzie per il credito all'esportazione o amministrazioni centrali) e alla parte garantita della posizione si applichi un fattore di ponderazione del rischio dello 0 per cento. Questa norma è in vigore dal giugno 2021 e non è sostanzialmente correlata all'attuazione di Basilea III finale. Regno Unito, Canada, Australia e Stati Uniti hanno agenzie per il credito all'esportazione che, a differenza della SERV e delle omologhe agenzie in alcuni Paesi dell'UE, possono erogare crediti direttamente.

L'UE prevede anche l'opzione di escludere provvisoriamente le esposizioni verso la banca centrale dall'esposizione complessiva del coefficiente massimo di leva finanziaria (art. 429bis par. 1 lett. n CRR II) in conformità con lo standard minimo di Basilea. Nel periodo dell'esenzione si applicano esigenze minime più elevate alle banche in questione, che compensano l'esclusione delle esposizioni verso la banca centrale in modo specifico per la banca. La normativa è in vigore dal giugno 2021, quando la BCE si è avvalsa dell'opzione e ha concesso alle banche soggette alla vigilanza nell'Eurozona la possibilità di escludere le esposizioni verso la banca centrale<sup>262</sup>. Questa opzione è scaduta alla fine di marzo del 2022.<sup>263</sup>

<sup>260</sup> «PS21/21 The UK leverage ratio framework», dell'8 ottobre 2021, [www.bankofengland.co.uk](http://www.bankofengland.co.uk) > Prudential regulation publications

<sup>261</sup> Regolamento (UE) 2019/876 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 20 maggio 2019, che modifica il regolamento (UE) n. 575/2013 per quanto riguarda il coefficiente di leva finanziaria, il coefficiente netto di finanziamento stabile, i requisiti di fondi propri e passività ammissibili, il rischio di controparte, il rischio di mercato, le esposizioni centrali, le esposizioni verso organismi di investimento collettivo, le grandi esposizioni, gli obblighi di segnalazione e informativa e il regolamento (UE) n. 648/2012 (Testo rilevante ai fini del SEE)

<sup>262</sup> La BCE aveva già consentito prima alle banche di escludere le riserve detenute presso le banche centrali dall'esposizione totale per fare fronte alla pandemia di coronavirus, tuttavia senza la corrispondente compensazione (cfr. comunicato stampa della BCE del 17 .9.2020 «ECB allows temporary relief in banks' leverage ratio after declaring exceptional circumstances due to pandemic», [www.bankingsupervision.europa.eu](http://www.bankingsupervision.europa.eu) > Media & Publication > Press releases.

<sup>263</sup> Cfr. comunicato stampa della BCE del 10 febbraio 2022 «ECB will not extend capital and leverage relief for banks», [www.bankingsupervision.europa.eu](http://www.bankingsupervision.europa.eu) > Media & Publication > Press releases.

Il Regno Unito aveva introdotto una norma concernente l'esclusione delle esposizioni verso la banca centrale già nel 2017. Da allora le banche del Regno Unito possono escludere determinate esposizioni verso la banca centrale dall'esposizione totale. Per compensare questa esclusione, il requisito minimo è stato innalzato dal 3 al 3,25 per cento. A differenza dell'UE, il Regno Unito non ha quindi scelto un meccanismo di compensazione specifico della banca, bensì un aumento settoriale del requisito<sup>264</sup>. La norma derogatoria è tuttora in vigore.

Le regolamentazioni adottate dall'Australia e dal Canada contemplano la possibilità di un'esclusione delle esposizioni verso la banca centrale, ma in termini di contenuto non vanno oltre Basilea III finale. A differenza dell'UE e del Regno Unito, manca dunque l'implementazione concreta di questa norma derogatoria. Stati Uniti, Hong Kong e Singapore non prevedono per ora alcuna opzione in merito all'esclusione temporanea delle esposizioni verso la banca centrale.

## **6.4 Commento ai singoli articoli**

### **6.4.1 OFoP**

#### ***Articolo 40 Deduzioni in base al limite 3 della franchigia***

##### *Capoverso 2*

La ponderazione in funzione del rischio degli importi inferiori al limite 3 della franchigia viene precisata rimandando alle corrispondenti posizioni e inserita nell'elenco di cui all'allegato 3, dove mancava.

#### ***Articolo 41 Composizione***

##### *Capoverso 2*

La riserva per le banche di rilevanza sistemica dell'articolo 43 si applica sostanzialmente a tutti i fondi propri necessari, di conseguenza è trasposta dall'articolo 43 nell'articolo 41.

#### ***Articolo 42 Fondi propri minimi***

##### *Capoverso 1 lettera a*

Le esigenze non ponderate in funzione del rischio (rapporto tra i fondi propri di base e l'esposizione totale) sono trasposte dall'articolo 46.

##### *Capoverso 1 lettera b*

Le esigenze ponderate in funzione del rischio per i fondi propri minimi rimangono nell'articolo 42 capoverso 1.

##### *Capoversi 2 e 3*

I due capoversi corrispondono al vigente articolo 42 capoversi 3 e 4. Dal momento che nel capoverso 1 sono inserite le esigenze non ponderate in funzione del rischio, nell'ordinanza riveduta i capoversi 2 e 3 vi fanno riferimento.

#### ***Artikel 42a Esposizione totale***

##### *Capoverso 1*

L'esposizione totale è definita secondo le disposizioni dello standard minimo di Basilea.

##### *Capoverso 2*

---

<sup>264</sup> Cfr. Policy Statement della BoE dell'ottobre 2017 «PS21/17 UK leverage ratio: treatment of claims on central banks», [www.bankofengland.co.uk](http://www.bankofengland.co.uk) > Prudential regulation publications.

La FINMA emana disposizioni di esecuzione tecniche relative al leverage ratio (e all'esposizione totale. A tale scopo si fonda sullo standard minimo di Basilea<sup>265</sup>. Nel rimando statico è indicata la versione determinante conformemente all'allegato 1.

#### **Articolo 42b *Insieme delle posizioni ponderate in funzione del rischio***

Dal momento che la composizione degli RWA è rilevante non solo nell'ambito dei fondi propri minimi, ma anche in quello degli altri requisiti di capitale, viene qui mantenuta nella sostanza la disposizione del capoverso 2 dell'articolo 42. Il rimando alle posizioni ponderate risultanti da transazioni non regolate nella vigente lettera a come pure le lettere e ed f dell'ordinanza in vigore sono ora considerati nel riferimento al riveduto articolo 49. Il rimando al vigente articolo 79 sui rischi senza controparte è reso obsoleto dalla sua abrogazione.

##### *Capoverso 2 lettera b*

Il rimando ai rischi senza controparte è eliminato, dato che i corrispondenti articoli 78 e 79 sono abrogati.

#### **Articolo 42c *Qualità dei fondi propri minimi secondo l'art. 42 cpv. 1 lett. b***

L' articolo 42 capoverso 1 secondo periodo del diritto vigente viene trasposto senza modifiche nel nuovo articolo 42c.

#### **Articolo 43 *Cuscinetto di fondi propri***

##### *Capoverso 1*

L'espressione «quota complessiva di fondi propri», non essendo più utilizzata, viene pertanto abrogata nel presente capoverso e nell'allegato 8. La riserva in merito alle banche di rilevanza sistemica è trasposta nell'articolo 41.

#### **Articolo 44 *Cuscinetto anticiclico***

##### *Capoverso 1*

Per uniformare la formulazione con un altro punto del testo, nel presente capoverso è introdotto «in funzione del rischio».

#### **Articolo 44a *Cuscinetto anticiclico esteso***

##### *Capoverso 2*

Per uniformare la formulazione con un altro punto del testo, nel presente capoverso è introdotto «in funzione del rischio».

#### **Articolo 45a *Calcolo delle posizioni ponderate in funzione del rischio da parte di banche che applicano approcci modello***

Per ridurre l'eccessiva variabilità delle posizioni ponderate in funzione del rischio e migliorare la comparabilità delle quote di capitale ponderate in funzione del rischio, viene introdotta una soglia minima («output floor») per le posizioni ponderate in funzione del rischio. In tal modo i requisiti di capitale totali di una banca calcolati con gli approcci modello interni non possono scendere al di sotto del 72,5 per cento del totale dei requisiti di capitale calcolati con gli approcci standard. Tuttavia, se le esigenze in materia di fondi propri non ponderate in funzione del rischio misurate in base al leverage ratio sotto forma di fondi propri di base superano le

---

<sup>265</sup> LEV

esigenze in materia di fondi propri ponderate in funzione del rischio sotto forma di fondi propri di base, per la banca sono determinanti le esigenze non ponderate.

#### Capoverso 1

Le banche che applicano approcci modello devono calcolare le posizioni ponderate in funzione del rischio anche secondo gli approcci standard.<sup>266</sup>

#### Capoverso 2

Gli approcci standard da utilizzare sono:

- l'approccio standard per il calcolo degli equivalenti di credito di derivati (SA-CCR);
- l'approccio standard per le cartolarizzazioni e l'approccio per le cartolarizzazioni basato sui rating esterni nonché la ponderazione del rischio del 1250 per cento;
- l'approccio semplice per operazioni garantite di finanziamento di titoli e altre transazioni collateralizzate e l'approccio completo per operazioni garantite di finanziamento di titoli e altre transazioni collateralizzate cui si applicano gli scarti di garanzia previsti dalla legislazione sulla vigilanza;
- l'approccio standard per il rischio di credito;
- l'approccio applicato dalla banca nell'ambito dei rischi CVA;
- l'approccio standard dei rischi di mercato se viene applicato l'approccio modello dei rischi di mercato, altrimenti l'approccio standard utilizzato dalla banca nell'ambito dei rischi di mercato; e
- l'approccio standard per i rischi operativi.<sup>267</sup>

Inoltre,

- per il rischio di credito della controparte di derivati gli importi dei crediti calcolati mediante il metodo SA-CCR devono essere moltiplicati per il corrispondente fattore di ponderazione del rischio del mutuatario secondo l'approccio standard per il rischio di credito al fine di calcolare gli RWA per le operazioni in derivati secondo l'approccio standard per il rischio di credito. Anche per determinare l'«output floor», le operazioni con regolamento a lungo termine devono essere trattate come i derivati ai fini del calcolo degli equivalenti di credito (cfr. art. 56 cpv. 5);
- per la ponderazione in funzione del rischio delle quote di patrimoni collettivi gestiti nell'ambito del calcolo dell'«output floor» non sono ammessi approcci modello. Deve essere applicato l'approccio standard per i rischi di credito;
- al fine di determinare correttamente gli RWA secondo gli approcci standard, anche nell'ambito dei rischi di mercato devono essere applicati alla determinazione delle componenti l'approccio standard per le cartolarizzazioni (SEC-SA), l'approccio per le cartolarizzazioni basato sui rating esterni (SEC-ERBA) o un fattore di ponderazione del rischio del 1250 per cento per determinare le esigenze a fronte del rischio di inadempienza per le cartolarizzazioni nel portafoglio di negoziazione;
- nell'approccio standard per il rischio di credito, ai fini della riduzione del rischio di credito occorre basarsi sul valore contabile della posizione al quale deve essere applicato l'approccio semplice o l'approccio completo cui si applicano gli scarti di garanzia previsti dalla legislazione sulla vigilanza. Anche gli RWA per transazioni non riuscite e transazioni il cui regolamento non avviene contro pagamento («non-delivery-versus-payment transactions») devono essere inclusi nell'approccio standard per rischi di credito;

---

<sup>266</sup> RBC20.12

<sup>267</sup> RBC20.11

- per il calcolo delle posizioni ponderate in funzione del rischio per i rischi CVA nell'ambito dell'approccio base e dell'approccio avanzato per il rischio CVA devono essere utilizzati fattori di ponderazione del rischio in conformità all'approccio standard per il rischio di credito.

### Capoverso 3

L'insieme delle posizioni ponderate in funzione del rischio di una banca che applica gli approcci modello non può scendere al di sotto del 72,5 per cento («output floor») dell'insieme delle posizioni ponderate in funzione del rischio calcolate secondo gli approcci standard (lett. b).<sup>268</sup> Per determinare l'insieme delle posizioni ponderate in funzione del rischio calcolate secondo gli approcci standard (per il calcolo dell'«output floor») non sono consentiti né gli approcci semplificati (art. 58, art. 59a cpv. 1 lett. d, art. 77i) né l'approccio standard semplice dei rischi di mercato (art. 83–86a). Se il totale delle posizioni ponderate in funzione del rischio calcolate secondo gli approcci modello è inferiore a questa soglia minima, per il calcolo dei fondi propri necessari è determinante il 72,5 per cento del totale delle posizioni ponderate in funzione del rischio calcolate secondo gli approcci standard. Il procedimento è illustrato nel seguente esempio.

|  | RWA senza «output floor» | RWA secondo gli approcci standard | 72,5 % degli RWA secondo gli approcci standard |
|--|--------------------------|-----------------------------------|--|
| <b>Rischi di credito</b>   | 62                       | 124                               | 89,9   |
| Posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare | 45**                     | 80                                | 58   |
| Imprese  | 5                        | 32                                | 23,2   |
| Altre posizioni**  | 12                       | 12                                | 8,7  |
| <b>Rischi di mercato</b>   | 2                        | 4                                 | 2,9  |
| <b>Rischi operativi*</b>   | 12                       | 12                                | 8,7  |
| <b>Totale RWA</b>  | <b>76</b>                | <b>140</b>                        | <b>101,5</b>                                   |

\* non sono consentiti modelli interni

\*\* calcolo con l'approccio IRB tenendo conto delle disposizioni di cui all'articolo 77 capoverso 2

Dato che nell'esempio il totale degli RWA con l'«output floor» (101,5) è superiore al totale degli RWA senza «output floor» (76), per determinare le posizioni ponderate in funzione del rischio la banca deve applicare gli RWA con l'«output floor». Questi RWA sono quindi determinanti anche per le quote di capitale o per i cuscinetti di fondi propri. Per le banche di rilevanza sistemica essi costituiscono la base per le esigenze «going concern» e «gone concern».

Le posizioni ponderate in funzione del rischio delle banche che utilizzano gli approcci modello sono già limitate dalla norma contenuta nell'articolo 77 capoverso 2. Il rimando nella lettera a precisa che questa norma deve essere considerata prima del calcolo dell'«output floor».

<sup>268</sup> RBC20.4

#### *Capoverso 4*

La disposizione di cui al capoverso 3 si applica sia a livello di singolo istituto sia a livello di gruppo finanziario e di conglomerato finanziario.

#### **Articolo 46** *Indice massimo di leva finanziaria (leverage ratio)*

L'articolo è abrogato. Le esigenze, tuttora in vigore, sono trasposte nell'articolo 42.

#### **Articolo 47** *Calcoli paralleli in caso di applicazione di approcci modello*

La disposizione è abrogata a causa della nuova disposizione concernente l'«output floor» secondo l'articolo 45a.

#### **Articolo 148e** *Soglie minime secondo gli art. 45a cpv. 3 lett. b e 77 cpv. 2 nonché l'all. 7 n. 2, secondo periodo*

La vigente disposizione transitoria (art. 148e) concernente la modifica dell'OFoP dell'11 maggio 2016 viene abrogata dopo il rispettivo decorso temporale.

La soglia minima del 72,5 per cento per le posizioni ponderate con gli approcci dei modelli interni («output floor») sarà introdotta gradualmente dal 1° luglio 2024 al 1° gennaio 2028. Partendo dal 55 per cento per il secondo semestre 2024, la soglia minima sale di 5 punti percentuali l'anno fino a raggiungere il 72,5 per cento dal 1° gennaio 2028.<sup>269</sup> Ciò corrisponde ai termini transitori previsti nello standard minimo di Basilea.

Durante il termine transitorio si applicano gli stessi valori alla soglia minima per calcolare il totale delle posizioni ponderate in funzione del rischio garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare in Svizzera applicando l'IRB conformemente all'articolo 77 capoverso 2 e all'allegato 7 numero 2.

Per i modelli di autorizzazione di nuova concessione, la FINMA può imporre, nell'ambito della procedura di autorizzazione, modalità di introduzione adeguate al singolo caso, conformemente alla prassi attuale, ad esempio per attenuare un'improvvisa riduzione degli RWA. Il «phasing-in» nell'arco di diversi anni si è rivelato particolarmente efficace. Concretamente, ciò significa una riduzione speculare al 72,5 per cento in base alle disposizioni di questo articolo, in cui le singole fasi e la durata delle stesse dipendono dal singolo caso.

#### **Allegato 8** *Fondi propri minimi e cuscinetto di fondi propri*

L'allegato 8 è riveduto sulla scorta di modifiche strutturali apportate agli articoli 41–47.

## **7 Ulteriori adeguamenti**

Nel seguente capitolo sono spiegate diverse ulteriori modifiche apportate all'OFoP, in parte riconducibili alle nuove ordinanze della FINMA sui fondi propri. A tal fine è necessario prevedere la delega di diverse competenze a livello di OFoP. Inoltre diverse norme, sinora contenute nelle circolari della FINMA, sono ora integrate nell'OFoP, che recepisce in particolare alcuni approcci semplificati già esistenti. D'altro canto sono stati precisati anche diversi articoli dell'OFoP in vigore, non a causa della finalizzazione dello standard minimo di Basilea, ma perché nel corso dei lavori di progetto su Basilea III finale è emersa la necessità di una loro modifica.

---

<sup>269</sup> RBC90.1



## 7.1 Commento ai singoli articoli

### 7.1.1 OFoP

#### **Articolo 1 Principio**

##### *Capoverso 2*

Il rimando ai rischi senza controparte è eliminato, dato che i corrispondenti articoli 78 e 79 sono abrogati.

#### **Articolo 2 Oggetto**

##### *Capoverso 1 lettera c*

Nel capoverso 1 lettera c viene adeguata la terminologia concernente i grandi rischi («limiti massimi» conformemente agli art. 97–99).

##### *Capoverso 2*

La generica norma di delega che riconosce alla FINMA la competenza di emanare disposizioni di esecuzioni tecniche viene abrogata e sostituita con norme di delega specifiche nei singoli articoli.

#### **Articolo 13 Partecipazioni estranee al settore finanziario**

##### *Lettera c*

Secondo lo standard minimo di Basilea<sup>270</sup>, l'importo del valore contabile della partecipazione che supera i limiti superiori in vigore deve ora essere ponderato in funzione del rischio al 1250 per cento. La ponderazione non si riferisce alle lettere a e b.

#### **Articolo 14 Comprova dei fondi propri**

##### *Capoverso 3*

Le comconsu non devono più essere presentate alla BNS bensì alla FINMA, in modo che quest'ultima abbia un accesso più diretto ai dati raccolti nell'ambito della sua attività di vigilanza. Secondo il parere della FINMA, questa modifica non comporta oneri materiali aggiuntivi per gli istituti, soprattutto perché il formato tecnico dei moduli di rilevamento rimane immutato e le modifiche a livello di contenuti sono minime. Inoltre, gli istituti hanno già acquisito familiarità da diversi anni con la presentazione dei dati tramite la piattaforma di rilevamento e di richiesta (EHP) della FINMA. Alcuni aspetti della presentazione dei dati risultano addirittura semplificati da questo cambiamento: gli strumenti di rilevamento di volta in volta aggiornati vengono messi a disposizione direttamente nella piattaforma EHP, di conseguenza gli istituti non devono scaricarli dal sito della FINMA. La piattaforma EHP consente anche di selezionare la lingua dei moduli. Per di più, nei rilevamenti interessati la FINMA fornisce assistenza tecnica e specialistica, il supporto proviene quindi da un'unica fonte.

#### **Articolo 16 Pubblicazione**

##### *Capoverso 3*

Viene inserito un rimando statico allo standard minimo di Basilea con l'indicazione della versione determinante conformemente all'allegato 1.<sup>271</sup> È inoltre precisato che la FINMA stabilisce gli obblighi di pubblicazione per le ulteriori regole riguardanti le banche di rilevanza sistemica ai sensi del titolo quinto nonché gli scostamenti rispetto al titolo secondo. La FINMA prevede agevolazioni per le banche che non hanno rilevanza sistemica in modo da rendere

---

<sup>270</sup> CRE20.62

<sup>271</sup> DIS

proporzionale, in particolare, l'entità delle informazioni da pubblicare e la frequenza della pubblicazione.

### **Articolo 20 Esigenze comuni per i fondi propri**

#### *Capoverso 2*

Questo capoverso rimane invariato. Continuano a non essere computabili gli strumenti di capitale che sono stati finanziati dalla banca al momento dell'emissione. Tale restrizione viene meno non appena il finanziamento viene rimborsato. Non rientra nella restrizione nemmeno la concessione di crediti nell'ambito del consueto quadro bancario a fronte di garanzie sotto forma di titoli già emessi dalla banca.

#### *Capoverso 5*

A causa della trasposizione di diverse norme dalla circolare FINMA 2013/1 in un'ordinanza della FINMA, è necessaria una norma di delega.

### **Articolo 21 Elementi computabili**

#### *Capoverso 1 lettera e*

Su suggerimento degli esponenti del settore, nel presente articolo è stato aggiunto il computo dell'utile dell'esercizio corrente al 70 per cento come fondi propri di base di qualità primaria (n. 2). Previa deduzione della quota presumibile di distribuzione degli utili, il 70 per cento dell'utile dell'esercizio corrente è ora computabile come fondi propri di base di qualità primaria, purché il conto economico sia completo conformemente alle disposizioni di esecuzione della FINMA fondate sull'articolo 42 OBCR o a uno standard internazionale riconosciuto dalla FINMA, senza che lo stesso sia stato sottoposto a un controllo sommario. In casi motivati la FINMA può esigere un attestato.

#### *Capoverso 2*

La FINMA emana disposizioni di esecuzione tecniche. A tale scopo si fonda sullo standard minimo di Basilea. Nel rimando statico è indicata la versione determinante conformemente all'allegato 1.

### **Articolo 22 Computabilità del capitale sociale**

#### *Capoverso 1<sup>bis</sup>*

La norma contemplata nei numeri marginali 11 e 12 della circolare FINMA 2013/1 viene traspunta nell'OFoP senza modifiche materiali. Questa norma è di natura sostanziale e il suo contenuto è strettamente correlato a quello dell'articolo 22, pertanto viene integrata nell'OFoP (e non in un'ordinanza della FINMA). La disposizione esplicita che è qualificata come fondi propri di base di qualità primaria solo la componente del capitale sociale di migliore qualità, dove la qualità viene misurata in base alla capacità di assorbimento delle perdite in via prioritaria nell'ambito dell'attività commerciale corrente.

### **Articolo 27 Computabilità**

#### *Capoversi 3 lett. b, 4, 4<sup>bis</sup> e cpv. 5, frase introduttiva*

Nei capoversi 3 lettera b e 4 del testo italiano vengono corretti due errori terminologici. In analogia con l'articolo 23 capoverso 2 e l'articolo 30 capoverso 4 concernenti i fondi propri di base di qualità primaria e i fondi propri complementari, il nuovo capoverso 4<sup>bis</sup> crea la base per l'emanazione di disposizioni di esecuzione tecniche in materia di fondi propri di base supplementari. La modifica nel capoverso 5 è puramente linguistica.

### **Articolo 27a Verificarsi del «trigger»**

Viene esplicitamente delegata la competenza alla FINMA di disporre la riduzione del credito o la conversione dei fondi propri di base supplementari in fondi propri di base di qualità primaria al verificarsi dell'evento definito per contratto conformemente all'articolo 27 capoverso 3 («trigger»). A differenza di quanto avviene in caso di insolvibilità incombente (PONV), la riduzione del credito o la conversione non deve necessariamente essere integrale.

### **Articolo 29 Insolvibilità incombente («point of non-viability», PONV)**

#### **Capoverso 2**

Conformemente allo standard minimo di Basilea<sup>272</sup>, il presente capoverso stabilisce l'evento scatenante (cosiddetto «trigger event») per la conversione in fondi propri di base di qualità primaria o la riduzione del credito. Mediante una modifica di natura redazionale della versione precedente, nella lettera a (attivazione in caso di ricorso a un sostegno da parte delle autorità pubbliche) è precisato che la FINMA può constatare la natura del sostegno. Mentre un operato statale di questo tipo non sarà generalmente contestato nel caso di una banca di proprietà privata, per le banche di proprietà di enti pubblici potrebbe teoricamente verificarsi che il loro intervento a favore della banca dia adito a giudizi divergenti. L'ente pubblico, così come qualunque altro proprietario, deve poter adottare anche misure volte a rafforzare una banca di sua proprietà che non costituiscano necessariamente sempre un sostegno nel senso delle disposizioni da applicare in corrispondenza del PONV. La constatazione della FINMA che le autorità pubbliche hanno richiesto un sostegno conformemente alla lettera a può avvenire anche entro breve tempo dalla vera e propria prestazione del sostegno. In ogni caso, la conversione esplica il suo effetto per gli investitori prima della richiesta del sostegno, affinché il capitale iniettato dall'ente pubblico non risulti annacquato dalla conversione. È presumibile che il proprietario pubblico non verserà un sostegno senza aver consultato l'autorità di vigilanza.

#### **Capoverso 3**

Gli strumenti di partecipazione nei fondi propri di base supplementari conformemente all'articolo 27 capoverso 2 non hanno un trigger di capitale al cui verificarsi sono convertiti in capitale sociale. Per questa ragione, l'articolo 29 capoverso 3 contiene una disposizione speciale, secondo cui, al più tardi al verificarsi del PONV, tali strumenti perdono possibili privilegi rispetto ai titoli di partecipazione nei fondi propri di base. Nel presente capoverso viene pertanto precisato che la FINMA ordina il momento in cui subentra la rinuncia irrevocabile a qualsiasi privilegio, il PONV. Una volta perso il privilegio, i suddetti strumenti diventano fondi propri di base di qualità primaria e, in caso di risanamento, vengono trattati alla stregua di capitale azionario. Rimuovendo i privilegi degli strumenti di partecipazione nei fondi propri di base supplementari si evita che gli stessi vengano avvantaggiati rispetto a titoli di credito nei fondi propri di base supplementari che hanno perso il privilegio o sono stati convertiti in fondi propri di base di qualità primaria. In caso di risanamento vengono pertanto ammortati al pari dei fondi propri di base di qualità primaria in essere.

### **Articolo 31 In generale**

#### **Capoverso 3**

La FINMA riconosce norme contabili internazionali riconosciute nell'ambito delle esigenze prudenziali, di conseguenza la frase deve essere in parte riformulata. Inoltre viene precisata la norma di delega.

---

<sup>272</sup> Cfr. i punti 4 e 5 in «Final elements of the reforms to raise the quality of regulatory capital issued by the Basel Committee» del 13 gennaio 2011, [www.bis.org](http://www.bis.org) > Committees & associations > Basel Committee on Banking Supervision > Press releases.

## **Articolo 32 Deduzione dai fondi propri di base di qualità primaria**

La struttura dell'articolo viene riveduta per una migliore comprensione.

### *Capoverso 1 lettere a–c*

Le vigenti lettere a–c sono modificate dal punto di vista linguistico su consiglio della CIR.

### *Capoverso 1 lettera d*

Quale precisazione viene introdotto il rimando alla deduzione in base ai limiti della franchigia secondo gli articoli 39 e 40. Si chiarisce in questo modo che la compensazione di cui al capoverso 2 è possibile per tutte le attività fiscali differite, quindi anche per quelle la cui deduzione è retta dagli articoli 39 e 40.

### *Capoverso 1 lettere e–i*

Queste lettere corrispondono alle vigenti lettere f–i e k. Sono modificate dal punto di vista linguistico su consiglio della CIR.

### *Capoverso 2*

La disposizione contenuta nella precedente lettera d dell'articolo 32, secondo cui le attività fiscali differite possono essere compensate con le passività fiscali differite nell'ambito della medesima competenza fiscale geografica e materiale, è stata trasposta nel nuovo capoverso 2.

### *Capoverso 3*

Questo nuovo capoverso corrisponde alla vigente lettera e nell'articolo 32. Viene inserito un rimando statico allo standard minimo di Basilea con l'indicazione della versione determinante conformemente all'allegato 1.<sup>273</sup>

### *Capoverso 4*

Questo nuovo capoverso corrisponde alla vigente lettera j nell'articolo 32. Una modifica apportata all'allegato 4 implica un adeguamento dei corrispondenti rimandi.

## **Articolo 35 Deduzione con franchigia**

L'articolo è stato riveduto a livello linguistico e della struttura per una migliore comprensione.

### *Capoverso 1*

Il secondo periodo è eliminato poiché ha unicamente carattere esplicativo ed è privo di contenuti normativi.

### *Capoversi 2 e 3*

Ai capoversi non sono state apportate modifiche materiali, tuttavia vengono adeguati i rimandi all'articolo 32.

### *Capoverso 4*

Per correzioni prudenziali sono da intendere gli stessi aspetti sinora designati nell'OFoP come «adeguamenti prudenziali». Oltre alle deduzioni di cui al capoverso 4, vi rientrano in particolare le deduzioni dai fondi propri di base di qualità primaria conformemente all'articolo 32.

## **Articolo 36 Approccio di deduzione determinante per gli strumenti di capitale proprio**

### *Capoverso 2*

Il rimando all'articolo 32 è modificato.

---

<sup>273</sup> CAP30.13

### **Articolo 37 Titoli di partecipazione fino al 10 per cento in imprese attive nel settore finanziario**

#### **Capoverso 3**

Nell'intento di uniformare la terminologia, «ponderata in base al rischio» viene sostituito con «ponderata in funzione del rischio», in linea con l'utilizzo del termine altrove nell'OFoP. Inoltre la formulazione «calcolo delle posizioni ponderate in funzione del rischio» esprime meglio il processo qui considerato rispetto a «ponderazione» utilizzata nella versione in vigore.

### **Articolo 47a Semplificazioni**

In seguito alle modifiche apportate agli articoli 41–45a si rende necessaria una modifica del rimando nell'articolo 47a.

### **Capitolo 3: Rischi senza controparte**

Questa categoria di rischio non esiste secondo la logica dello standard minimo di Basilea. Per raggiungere un'armonizzazione con questo standard, il presente capitolo, con gli articoli 78 e 79, è abrogato.

### **Articolo 78 Definizione**

L'articolo è abrogato e nell'ordinanza riveduta i rischi menzionati sono trattati nella categoria di rischio «rischi di credito» (capitolo 2). Le rispettive posizioni sono attribuite alla classe «altre posizioni» (art. 63 cpv. 3 lett. g).

### **Articolo 79 Ponderazione**

L'articolo è abrogato. I fattori di ponderazione del rischio di queste posizioni sono ora contenuti nell'allegato 3 numero 6 (classe di posizione «altre posizioni» di cui all'art. 63 cpv. 3 lett. g).

### **Articolo 96 Posizioni da considerare e posizione complessiva**

#### **Capoverso 4**

Nell'intento di uniformare la terminologia, il testo è modificato a livello linguistico

### **Articolo 97 Limite massimo dei singoli grandi rischi**

#### **Capoverso 2 lettera a**

Sono aggiunte le organizzazioni sovranazionali conformemente alla modifica apportata all'articolo 63 capoverso 2 lettera a.

### **Articolo 98 Limite massimo dei grandi rischi nei confronti di banche**

L'articolo è stato formulato in modo più comprensibile e, a fini di maggiore chiarezza, per le società di intermediazione mobiliare viene inserito un riferimento all'articolo 68 capoverso 1. Ciò corrisponde alla prassi nel diritto vigente.

### **Articolo 100 Comunicazione dei grandi rischi e di altri rischi di credito rilevanti**

#### **Capoverso 1<sup>bis</sup>**

Questo capoverso precisa che le norme per la presentazione dei conti costituiscono la base di riferimento anche per le norme in materia di ripartizione dei rischi. Il testo riprende quanto enunciato al numero marginale 122 della circolare FINMA 2013/1.

#### **Capoverso 2**

Con il presente capoverso l'autorità destinataria della comunicazione non è più la BNS, bensì la FINMA (v. spiegazioni all'art. 14 cpv. 3).

#### *Capoverso 4 lettera b*

Il presente capoverso non è stato modificato, tuttavia occorre precisare che le posizioni di cui al capoverso 4 lettera b si riferiscono a posizioni senza che sia considerata la ponderazione in funzione del rischio (ossia lorde). Ciò risulta dalla correlazione con l'articolo 113, dove viene disciplinata la ponderazione da effettuare, così come dal senso e dallo scopo dell'obbligo di comunicazione (ottica dei valori nominali).

#### **Articolo 101 Comunicazione di superamenti non ammessi**

Si precisa che è possibile derogare all'obbligo di comunicazione immediato anche per le operazioni che, in base ai giorni di valuta, a causa di giorni festivi all'estero saranno regolate nei tre giorni feriali bancari successivi.

#### **Articolo 102 Comunicazione di posizioni interne al gruppo**

Con il presente articolo l'autorità destinataria della comunicazione non è più la BNS, bensì la FINMA (v. spiegazioni all'art. 14 cpv. 3).

#### **Articolo 106 Posizioni da transazioni non regolate**

Viene modificato il rimando in parentesi, poiché l'articolo 76 dell'ordinanza vigente è stato trasposto in un nuovo articolo 77f.

#### **Articolo 113**

##### *Capoverso 2 lettera a*

Si precisa che le classi di rating 1 e 2 delle posizioni nei confronti dei Cantoni sono riportate nell'allegato 2.

#### **Articolo 115 Calcolo delle posizioni per le transazioni che presentano un rischio di credito della controparte**

La rubrica dell'articolo è modificata in seguito alla revisione dell'articolo 48 capoverso 2.

##### *Capoverso 1*

Nel presente capoverso è stato aggiunto l'approccio semplificato di cui all'articolo 58.

##### *Capoverso 2*

Il capoverso 2 viene ripreso praticamente senza modifiche dall'OFoP in vigore.

##### *Capoverso 3*

Anche le modifiche apportate al presente capoverso scaturiscono dalla revisione dell'articolo 48 capoverso 2.

#### **Articolo 116 Altre posizioni in bilancio**

È stato eliminato il termine «accantonamenti specifici», poiché non viene utilizzato per le posizioni in bilancio.

#### **Articolo 117 Posizioni fuori bilancio**

##### *Capoverso 1*

È stato eliminato il termine «singole rettifiche di valore», poiché non viene utilizzato per le posizioni fuori bilancio. Qui un fattore di conversione del credito pari a zero per gli impegni di cui all'articolo 53 capoverso 5 o all'allegato 1a numero 1.3 non è consentito, pertanto si applica una soglia minima di 0,1 ai fattori di conversione del credito da utilizzare.

## **Articolo 118 Disposizioni di esecuzione della FINMA concernenti il calcolo delle diverse posizioni**

### **Capoverso 2**

Viene inserito un rimando statico allo standard minimo di Basilea con l'indicazione della versione determinante conformemente all'allegato 1.<sup>274</sup> La FINMA prevede agevolazioni per le banche delle categorie 3–5, in particolare per la determinazione della controparte da considerare per le posizioni in investimenti collettivi di capitale, cartolarizzazioni e altre strutture di investimento, per le posizioni interbancarie a breve termine, per le riserve latenti e per i finanziamenti di immobili d'abitazione.

## **Articolo 119**

### **Capoverso 1 lettera d**

Analogamente all'articolo 61 capoverso 1 lettera d, viene precisato che per il calcolo della posizione complessiva possono essere utilizzate solo le garanzie finanziarie riconosciute secondo l'AS-BRI.

### **Capoversi 3 e 4**

Viene inserito un rimando statico allo standard minimo di Basilea con l'indicazione della versione determinante conformemente all'allegato 1. La FINMA corregge mediante disposizioni adeguate l'errato doppio computo delle garanzie finanziarie nel calcolo degli equivalenti di credito nel quadro della riduzione dei rischi secondo lo standard minimo di Basilea<sup>275</sup> e stabilisce la misura in cui l'effetto di copertura degli «swap» complessi contro il rischio di perdita del credito viene ridotto.

La FINMA prevede altresì agevolazioni per il superamento temporaneo del limite massimo dei grandi rischi nonché per la registrazione di posizioni indirette dovute a riduzioni del rischio di credito attraverso garanzie finanziarie.

La FINMA può inoltre, mediante disposizioni adeguate, correggere l'errato doppio computo delle garanzie finanziarie nel calcolo degli equivalenti di credito nel quadro della riduzione dei rischi secondo lo standard minimo di Basilea (n. 30.13 LEX).

## **Articolo 127 Computabilità del capitale convertibile**

### **Capoverso 3**

La disposizione è ridondante poiché dall'entrata in vigore a metà del 2016 della modifica dell'OFoP i fondi propri complementari non possono più costituire la base del capitale convertibile.

## **Articolo 128 Principio**

### **Capoverso 2**

Viene inserito il riferimento al nuovo articolo 42b affinché sia più chiaro di quali posizioni ponderate in funzione del rischio si tratti.

## **Articolo 131a Cuscinetti anticiclici**

Nel testo tedesco è stata apportata una modifica di natura linguistica.

<sup>274</sup> Standard minimo di Basilea conformemente all'allegato 1

<sup>275</sup> LEX30.13

## **Articolo 136 Grande rischio**

### **Capoverso 1**

La base per misurare il limite massimo di un grande rischio rimane costituita dai fondi propri di base computabili corretti conformemente agli articoli 31–40 che non sono utilizzati per adempiere le esigenze relative ai fondi supplementari in grado di assorbire le perdite. Tuttavia, secondo l'articolo 95 capoverso 1, il grande rischio è definito in riferimento ai fondi propri di base computabili corretti conformemente agli articoli 31–40. La nuova formulazione del capoverso 1 elimina questa incoerenza.

### **Capoverso 1<sup>bis</sup>**

Il limite massimo del 25 per cento sinora stabilito nel capoverso 1 è ora contenuto in un nuovo capoverso 1<sup>bis</sup>.

### **Capoverso 4**

Il riveduto capoverso 4 enuncia più chiaramente che, per il resto, le disposizioni dell'intero titolo quarto si applicano allo stesso tempo alle banche di rilevanza sistemica. In realtà questa è stata la prassi seguita sino a oggi, poiché le banche di rilevanza sistemica erano tenute a osservare anche le disposizioni del titolo quarto conformemente all'articolo 124 capoverso 1. Il vigente e nuovo articolo 136 definisce le esigenze supplementari per le banche di rilevanza sistemica.

## **Articolo 139 (vigente) Entrata in vigore della copertura con fondi propri di derivati negoziati in borsa e rischi di credito nei confronti di controparti centrali**

La disposizione transitoria concernente la versione originaria dell'OFoP del 1° giugno 2012 diventa ridondante con l'attuale modifica, pertanto può essere abrogata.

## **Articolo 140 (vigente) Fondi propri computabili**

La disposizione transitoria concernente la versione originaria dell'OFoP del 1° giugno 2012 viene abrogata dopo il rispettivo decorso temporale.

## **Articolo 141 (vigente) Computabilità dei fondi propri di base e dei fondi propri complementari secondo il diritto anteriore**

La disposizione transitoria concernente la versione originaria dell'OFoP del 1° giugno 2012 viene abrogata dopo il rispettivo decorso temporale.

## **Articolo 142 (vigente) Fase d'introduzione delle correzioni**

La disposizione transitoria concernente la versione originaria dell'OFoP del 1° giugno 2012 viene abrogata dopo il rispettivo decorso temporale.

## **Articolo 148c (vigente) Fondi propri necessari alla continuazione dell'attività ordinaria della banca**

La disposizione transitoria concernente la modifica dell'OFoP dell'11 maggio 2016 viene abrogata dopo il rispettivo decorso temporale.

## **Articolo 148c (nuovo) Trattamento delle partecipazioni**

Il tenore del vigente articolo 148i sostituisce la versione precedente dell'articolo 148c. Il riferimento all'articolo 32 è modificato.

## **Articolo 148d (vigente) Fondi supplementari in grado di assorbire le perdite**

La disposizione transitoria concernente la modifica dell'OFoP dell'11 maggio 2016 viene abrogata dopo il rispettivo decorso temporale.



**Articolo 148d (nuovo) Fondi supplementari per le banche di rilevanza sistemica non attive a livello internazionale**

Il tenore del vigente articolo 148j lettera g sostituisce la versione precedente dell'articolo 148d. Le vigenti disposizioni transitorie dell'articolo 148j lettere a–f per gli anni dal 2019 al 2024 sono obsolete.

**Articolo 148e (vigente) «Bail-in bond» emessi anteriormente all'entrata in vigore della modifica dell'11 maggio 2016**

La disposizione transitoria concernente la modifica dell'OFoP dell'11 maggio 2016 viene abrogata dopo il rispettivo decorso temporale. È stato introdotto un nuovo articolo 148e (v. n. 6.4.1).

**Articolo 148f (vigente) Cuscinetto anticiclico esteso**

La disposizione transitoria concernente la modifica dell'OFoP dell'11 maggio 2016 viene abrogata dopo il rispettivo decorso temporale. È stato introdotto un nuovo articolo 148f (v. n. 3.4.1).

**Articolo 148g (vigente)**

La disposizione transitoria concernente la modifica dell'OFoP del 23 novembre 2016 viene abrogata dopo il rispettivo decorso temporale. È stato introdotto un nuovo articolo 148g (v. n. 3.4.1).

**Articolo 148h (vigente)**

La disposizione transitoria concernente la modifica dell'OFoP del 22 novembre 2017 viene abrogata dopo il rispettivo decorso temporale.

**Articolo 148h (nuovo) Comunicazione di grandi rischi e di altri rischi di credito rilevanti**

Questo articolo sostituisce il vigente articolo 148h. Sino al 1° gennaio 2025 l'autorità destinataria della comunicazione rimane la BNS.

**Articolo 148i (vigente) Trattamento delle partecipazioni**

Questo articolo è ora in forma adattata il nuovo articolo 148c.

**Articolo 148i (nuovo) Campo d'applicazione del valore di anticipo iniziale**

Questo articolo sostituisce il vigente articolo 148h. Sancisce che le disposizioni sul valore di anticipo iniziale non si applicano retroattivamente alle posizioni garantite direttamente o indirettamente da pegno immobiliare che esistevano prima dell'entrata in vigore del presente progetto. Ciò si applica fino a quando i pegni immobiliari non saranno rivalutati all'atto della concessione del credito.

**Articolo 148j (vigente) Fondi supplementari per le banche di rilevanza sistemica non attive a livello internazionale**

La lettera g di questo articolo è ora in forma adattata il nuovo articolo 148d. Le vigenti disposizioni transitorie dell'articolo 148j lettere a–f per gli anni dal 2019 al 2024 sono obsolete.

**Articolo 148j (nuovo) Termine transitorio secondo il numero 90.1 MAR**

La FINMA prevede un termine transitorio di un anno a partire dall'entrata in vigore del presente progetto per eventuali supplementi di capitale o obblighi di applicazione dell'approccio standard secondo l'ultimo periodo del numero 90.1 MAR che scaturiscono dai test di «profit and loss attribution».

### **Articolo 148k Metodi di calcolo per i derivati**

La disposizione transitoria concernente la modifica dell'OFoP del 27 novembre 2019 viene abrogata dopo il rispettivo decorso temporale.

### **Articolo 148l (vigente) Fondi supplementari per le banche di rilevanza sistemica attive a livello internazionale**

La disposizione transitoria concernente la modifica dell'OFoP del 27 novembre 2019 viene abrogata dopo il rispettivo decorso temporale.

### **Articolo 148m (vigente) Sconti per le banche di rilevanza sistemica attive a livello internazionale**

La disposizione transitoria concernente la modifica dell'OFoP del 27 novembre 2019 viene abrogata dopo il rispettivo decorso temporale.

### **Allegato 1 Standard minimi di Basilea**

Nella definizione degli standard minimi di Basilea nell'articolo 4a il rimando al sito del BCBS è sostituito da quello al nuovo allegato 1. Ulteriori spiegazioni sono contenute nell'articolo 4a. La versione determinante degli standard minimi di Basilea può essere consultata nel sito della SFI.

#### **7.1.2 OBCR**

### **Articolo 12 Separazione delle funzioni e gestione dei rischi**

#### **Capoverso 5**

Le regole per la pubblicazione erano contenute nella circolare FINMA 2016/1, in particolare sotto forma di tabelle. Nel quadro dell'aggiornamento di tali tabelle in base a Basilea III finale, le regole sono trasposte in un'ordinanza della FINMA. La maggioranza delle tabelle riguarda le prescrizioni relative ai fondi propri, ma alcune trattano anche altri aspetti legati alla pubblicazione, tra cui la liquidità, i rischi di tasso d'interesse, i rischi finanziari legati al clima, il governo d'impresa e le remunerazioni. Il nuovo capoverso 5 dell'articolo 12 OBCR prevede una norma di delega alla FINMA per l'emanazione di una pertinente ordinanza.

### **Articolo 63 Attivazione del piano d'emergenza**

#### **Capoverso 2 lettera b**

Il presente capoverso 4 dell'articolo 42 è ora trasposto nell'articolo 42 capoverso 3 OFoP adeguando opportunamente il rimando.

#### **7.1.3 OLiq**

### **Sostituzione di un'espressione**

Poiché nell'OFoP l'allegato 1 diventa l'allegato 1a, la sostituzione serve ad adeguare i rimandi corrispondenti.

### **Articolo 1a Standard minimi di Basilea**

#### **Capoversi 1 e 2**

In generale, anche nell'OLiq i rimandi statici agli standard minimi di Basilea sono modificati in rimandi dinamici. La versione determinante degli standard minimi di Basilea può essere consultata nel sito della SFI. A differenza dell'analogo articolo 4a nell'OFoP, per il calcolo delle esigenze in materia di liquidità sono rilevanti sia gli standard di cui all'allegato 1 OFoP sia quelli di cui all'allegato 1 OLiq, di conseguenza qui si fa riferimento ai due allegati.

### **Articolo 15a HQLA: Attivi della categoria 1**

*Capoversi 1 lettere d ed e, 2 lettera a*

I rimandi allo standard minimo di Basilea II nella versione vigente dell'ordinanza sono sostituiti dai rimandi alla ponderazione del rischio secondo l'allegato 2 dell'OFoP.

### **Articolo 15b HQLA: Attivi della categoria 2**

*Capoverso 2 lettera a*

Il rimando allo standard minimo di Basilea II nella versione vigente dell'ordinanza è sostituito dal rimando alla ponderazione del rischio secondo l'allegato 2 dell'OFoP.

*Capoverso 3 lettere a e b*

Alla lettera a è apportata una modifica linguistica, mentre la lettera b viene precisata con il rimando al nuovo articolo 64a OFoP.

### **Articolo 17i Calcolo delle operazioni di finanziamento garantite**

*Capoverso 3 lettera b*

Il rimando a una precedente versione dello standard minimo di Basilea III nella versione vigente dell'ordinanza è sostituito dal rimando allo standard minimo di Basilea riportato nell'allegato 1 dell'OFoP.

### **Articolo 17j Calcolo di impegni e crediti da operazioni su derivati**

*Capoversi 3 e 5*

I rimandi a una precedente versione dello standard minimo di Basilea III nella versione vigente dell'ordinanza sono sostituiti dai rimandi allo standard minimo di Basilea riportato nell'allegato 1 dell'OFoP.

### **Articolo 17m Calcolo del RSF**

*Capoverso 2*

Il rimando a una precedente versione dello standard minimo di Basilea nella versione vigente dell'ordinanza è sostituito dal rimando allo standard minimo di Basilea riportato nell'allegato 1 dell'OFoP.

*Capoverso 3*

Il capoverso contiene un rimando anche al nuovo numero 5.1a dell'allegato 5.

### **Articolo 20a Valori patrimoniali computabili**

*Capoverso 4*

L'OLiQ entrata in vigore il 1° luglio 2021 contiene l'articolo 20a, che nel capoverso 4 lettera c rimanda all'articolo 46 capoverso 2 OFoP. Come esposto in precedenza riguardo all'articolo 4 capoverso 1 OFoP, la definizione del leverage ratio è trasposta dall'articolo 46 all'articolo 4 capoverso 1 OFoP. Di conseguenza, il pertinente rimando nell'articolo 20a capoverso 4 lettera c OLiQ viene adeguato.

### **Allegato 5 Fattore di ponderazione dell'ammontare di provvista stabile obbligatoria (RSF)**

*Numero 5.1*

Il rimando allo standard minimo di Basilea II nella versione vigente dell'ordinanza è sostituito dal rimando alla regolamentazione corrispondente contenuta nell'OFoP.

### *Numero 5.1a*

Così come enunciato nel commento all'articolo 72c capoverso 1, in caso di mancato adempimento dei requisiti conformemente a CRE20.71 lo standard minimo di Basilea prevede fattori di ponderazione del rischio non preferenziali (di norma del 75 % per i clienti «retail» e del 150 % per i finanziamenti relativi agli immobili da reddito), altrimenti possono essere applicati i fattori di ponderazione del rischio preferenziali. Nell'ottica di una semplificazione e per contenere i costi di attuazione, ai crediti ipotecari sono applicati fattori di ponderazione del rischio non differenziati (all. 3 n. 3.1, 3.2 e 3.4) che risultano dalla media ponderata dei fattori di ponderazione del rischio differenziati. Tale media riflette ampiamente (85 %) il fattore di ponderazione del rischio preferenziale e per la parte restante (15 %) il fattore di ponderazione del rischio non preferenziale. Implicitamente si presume quindi una certa quota di crediti ipotecari con rischi più elevati in termini di sostenibilità e/o di valutazione. Ciò è limitato alla fascia LTV superiore al 60 per cento. Per tenerne conto, solo l'85 per cento dei crediti ipotecari menzionati nel presente numero ottiene un fattore di ponderazione RSF del 65 per cento. Al restante 15 per cento di questi crediti ipotecari è attribuito un fattore di ponderazione RSF più elevato, pari all'85 per cento, conformemente al numero 6.1b.

### *Numero 5.2 lettera b*

Il rimando allo standard minimo di Basilea II nella versione vigente dell'ordinanza è sostituito dal rimando alla ponderazione del rischio secondo gli allegati 2 e 3 dell'OFoP.

### *Numero 5.3*

Il numero contiene un rimando anche al nuovo numero 5.1a.

### *Numero 6.1a*

Il presente numero è il corrispettivo del numero 5.1. Ai crediti ipotecari lì menzionati con un fattore di ponderazione del rischio superiore al 35 per cento è attribuito un fattore di ponderazione RSF più elevato dell'85 per cento.

### *Numero 6.1b*

Il presente numero è il corrispettivo del numero 5.1a. Dal momento che all'85 per cento dei crediti ipotecari menzionati nel numero 5.1a è attribuito un fattore di ponderazione RSF del 65 per cento, qui è riportato il restante 15 per cento, a cui viene attribuito un fattore di ponderazione RSF più elevato dell'85 per cento.

### *Numero 6.2*

Il rimando allo standard minimo di Basilea II nella versione vigente dell'ordinanza è sostituito dal rimando alla ponderazione del rischio secondo gli allegati 2 e 3 dell'OFoP.

## **Allegato 1 Standard minimi di Basilea**

In analogia con il nuovo allegato 1 nell'OFoP, anche nell'OLiq viene inserito un nuovo allegato in cui sono elencati gli standard minimi di Basilea nell'ambito della regolamentazione della liquidità. La versione determinante degli standard minimi di Basilea può essere consultata nel sito della SFI.

### **7.1.4 OlsFi**

## **Articolo 66 Organizzazione**

### *Capoverso 5*

Per le società di intermediazione mobiliare che tengono conti, il nuovo capoverso fa da corollario all'articolo 12 capoverso 5 OBCR. Si rimanda ai rispettivi commenti.

## **Articolo 68 Gestione dei rischi e controllo interno**

*Capoverso 6*

Per le società di intermediazione mobiliare che tengono conti, il nuovo capoverso fa da corollario all'articolo 12 capoverso 5 OBCR. Si rimanda ai rispettivi commenti.

### **7.1.5 OInFi**

#### **Articolo 48 Fondi propri**

*Capoverso 1, primo periodo*

L'articolo 42 OFoP non enuncia più esplicitamente i diversi tipi di rischio, pertanto il rimando è adeguato alla nuova formulazione dell'articolo 42.

#### **Articolo 56 Fondi propri**

*Capoverso 1, primo periodo*

L'articolo 42 OFoP non enuncia più esplicitamente i diversi tipi di rischio, pertanto il rimando è adeguato alla nuova formulazione dell'articolo 42.

#### **Articolo 104 Garanzie consentite per il margine iniziale e il margine di variazione**

*Capoverso 1 lettera e*

La struttura dell'articolo 4 OFoP viene adeguata, motivo per cui si impone una modifica in questo punto.

#### **Allegato 4 Riduzioni di valore applicabili alle garanzie**

Dal momento che solo l'allegato 2 e ora anche l'articolo 64a OFoP fanno riferimento a rating, il rimando agli allegati 3 e 4 OFoP viene abolito e viene menzionato unicamente l'articolo 64a capoverso 2 OFoP. Finora non esisteva una regolamentazione esplicita sul trattamento dei titoli con rating a breve termine della classe 4. Viene ora chiarito che, oltre ai titoli con rating delle classi di rating 6 e 7, non sono riconosciuti come garanzie neanche i titoli con rating a breve termine della classe 4 secondo l'articolo 64a capoverso 2 OFoP. In caso di più rating, l'esclusione dal riconoscimento avviene se almeno un rating rientra nelle classi di rating in questione.

## **8 Analisi d'impatto della regolamentazione**

Per questo progetto è stata condotta una dettagliata analisi d'impatto della regolamentazione. Di seguito sono sintetizzati i principali punti verificati dall'AIR, la cui versione dettagliata è contenuta in un documento separato.

Gli elementi quantitativi dell'AIR si basano in gran parte sui rilevamenti svolti nell'ambito del QIS e su ulteriori sondaggi condotti presso le banche interessate nell'ambito dell'AIR. Il rapporto separato tratta i punti da verificare come standard nell'AIR con l'aggiunta di fonti di dati esistenti e considerazioni di carattere qualitativo.

### **8.1 Necessità d'intervento dello Stato**

L'AIR evidenzia che una revisione del disciplinamento concernente i fondi propri in conformità con lo standard globale comporta dei vantaggi per la piazza bancaria svizzera. Sulla scia della crisi finanziaria globale del 2008–2009, alcuni punti deboli identificati nel sistema normativo internazionale sono già stati in parte eliminati. Basilea III finale completa gli ultimi ambiti tematici restanti, ma assolutamente importanti, del pacchetto di riforme. Le modifiche dello standard nell'ambito dei rischi di mercato affrontano ambiti problematici che, durante la crisi finanziaria

globale, hanno interessato pure le banche svizzere. Anche le modifiche dello standard riguardo ai rischi di credito appaiono appropriate in considerazione dei rischi presenti sul mercato immobiliare svizzero. Inoltre, una regolamentazione bancaria conforme allo standard è fondamentale per la competitività della Svizzera, in qualità di piccola economia con un settore bancario orientato verso il mercato internazionale.

## 8.2 Opzioni d'intervento e aspetti pratici dell'esecuzione

I principi dell'attuazione nazionale sono stati precedentemente stabiliti dalle autorità, in collaborazione con esponenti del settore bancario, sulla base di valori di riferimento che indicano, tra l'altro, l'obiettivo di un'attuazione conforme con lo standard internazionale. Inoltre, l'attuazione nazionale per tutti gli istituti che non sono grandi banche non deve comportare a livello aggregato una sostanziale modifica dei requisiti patrimoniali.

Per garantire un'esecuzione appropriata, i valori di riferimento dispongono che siano utilizzate le opzioni restanti per un'attuazione proporzionata ed efficiente in termini di costi. In questa ottica e per rendere appropriata l'esecuzione, sono state verificate numerose opzioni d'intervento e attuate diverse semplificazioni.

Grazie alle semplificazioni nuove e a quelle esistenti e alle regolamentazioni *de minimis*, i costi normativi dell'attuazione standard sono per quanto possibile proporzionati all'importanza e ai rischi delle banche. Queste misure sgravano in particolare le banche più piccole. Rispetto alle spese d'esercizio, le banche di rilevanza sistemica si attendono costi iniziali circa tre volte superiori a quelli delle banche di piccola e media grandezza. Tendenzialmente, per le banche con un orientamento internazionale si prevedono costi iniziali due volte più alti rispetto a quelli delle banche orientate al mercato nazionale.

## 8.3 Conseguenze per i singoli gruppi della società

Le ripercussioni di Basilea III finale interessano in primo luogo il settore bancario. Le valutazioni dei costi e dei benefici si basano dunque in larga misura sulle risposte al sondaggio fornite dalle banche. È presumibile che un certo grado di incertezza in merito all'attuazione della regolamentazione abbia prodotto stime dei costi tendenzialmente difensive (eccessive) da parte delle banche, tuttavia i risultati del sondaggio possono essere considerati attendibili come indicazione approssimativa dei costi previsti.

Sulla base dell'avamprogetto, le banche si attendono costi iniziali netti (compresi gli effetti fiscali) pari a un totale di circa 720 milioni di franchi, oltre a un incremento dei costi annuali ricorrenti dell'ordine di 80–90 milioni di franchi. Secondo la maggior parte delle banche, le modifiche nell'ambito dei rischi di mercato e di credito costituiscono il principale fattore determinante dei costi di attuazione e di esercizio.

Nel quadro della loro attività internazionale, in particolare nella gestione patrimoniale e sul mercato dei capitali, le banche beneficiano del vantaggio di avere la propria sede in una piazza finanziaria conforme allo standard. Questo beneficio diretto è stimato a oltre 100 milioni di franchi annui, pertanto i benefici annuali del progetto superano complessivamente i costi annuali previsti per il settore bancario.

Le grandi banche si attendono un innalzamento dei requisiti patrimoniali a seguito del progetto ma, sulla base della dotazione attuale di fondi propri, non sono praticamente previsti ulteriori costi di finanziamento. Per le altre banche non si prevedono nell'insieme ulteriori costi di finanziamento, poiché i requisiti patrimoniali di questo gruppo non dovrebbero mutare. D'altro canto, a causa della maggiore sensibilità al rischio della normativa riveduta, i costi di finanziamento possono essere redistribuiti tra le banche o all'interno dei singoli campi di attività o cambiare nel tempo a seconda dell'orientamento operativo. Nell'ambito dei rischi di mercato molte banche si attendono un netto incremento degli attivi ponderati in funzione del rischio e, quindi, sostanzialmente dei costi di finanziamento a fronte di portafogli invariati. Per quanto riguarda i rischi di credito non sono previsti cambiamenti sostanziali. Mentre si riducono nel complesso

gli attivi ponderati in funzione del rischio per i crediti garantiti da pegno immobiliare, sul fronte dei crediti su immobili concessi con un elevato tasso di anticipo e nel settore delle abitazioni a reddito si attendono fattori di ponderazione del rischio superiori. Aumentano pure i fattori di ponderazione del rischio dei crediti concessi a imprese con rating mediocri.

Il progetto permetterà di sgravare la società, segnatamente i contribuenti e i depositanti: una copertura con fondi propri più sensibile al rischio migliora l'internalizzazione dei costi (esterni) generati dalle banche in caso di un loro fallimento e contribuisce a evitare questi costi.

La riforma può interessare anche i proprietari fondiari, gli inquilini e le imprese. I mutati fattori di ponderazione del rischio lasciano presumere, da un lato, che i costi saranno addossati a mutuatari fortemente indebitati e a quelli con un rating mediocre, dall'altro, che le condizioni miglioreranno per i mutuatari a basso rischio. Non è altresì da escludere una diversa prassi di concessione dei finanziamenti. A livello di crediti, tuttavia, l'esperienza insegna che le modificate esigenze in materia di fondi propri si ripercuotono sui mutuatari solo in misura modesta. Nel complesso non si prevedono dunque effetti distributivi significativi tra classi di reddito e di sostanza, tra generazioni diverse o tra inquilini e proprietari dell'immobile in cui vivono.

#### **8.4 Conseguenze per l'insieme dell'economia**

A causa di una temporanea riduzione degli utili societari delle banche, le entrate fiscali di Confederazione, Cantoni e Comuni possono subire una riduzione una tantum fino a 130 milioni di franchi. Questi costi vengono tuttavia compensati con risparmi ricorrenti dei poteri pubblici e dei creditori risultanti dalla minore probabilità di fallimenti bancari. Uno dei principali strumenti utilizzato a questo scopo è una copertura con fondi propri più sensibile al rischio che permette di migliorare la protezione delle banche contro i rischi nel settore immobiliare. Da un'analisi del punto di pareggio emerge che è sufficiente un modesto incremento della stabilità del sistema finanziario per far sì che il progetto rappresenti un investimento redditizio dal punto di vista macroeconomico. Un aumento sufficiente della stabilità del sistema finanziario sembra plausibile se si considerano i costi dei passati fallimenti bancari e una copertura con fondi propri più sensibile al rischio.

A livello macroeconomico si ipotizzano costi netti una tantum di quasi 900 milioni di franchi a seguito del progetto. Si stima invece un beneficio netto ricorrente di 60 milioni di franchi all'anno. Considerando le ipotesi prudenti alla base dell'AIR, l'investimento economico di un'attuazione nazionale di Basilea III finale può dunque essere ammortizzato entro 15 anni.

### **9 Rapporto con il programma di legislatura e le strategie del Consiglio federale**

Il progetto si inserisce nei settori d'intervento<sup>276</sup> previsti nella politica dei mercati finanziari del Consiglio federale del dicembre 2020<sup>277</sup> e, insieme alla perseguita stabilità del sistema finanziario, ha costituito uno degli obiettivi del Consiglio federale per il 2022.

## **10 Aspetti giuridici**

### **10.1 Costituzionalità**

Le modifiche dell'OFoP si basano sulla LBCR, in particolare sull'articolo 4.

<sup>276</sup> Segnatamente il n. 7 «Assicurare la resilienza» > «Resilienza».

<sup>277</sup> Rapporto del Consiglio federale «Radicata in Svizzera, all'avanguardia nel mondo: Politica per una piazza finanziaria svizzera rivolta verso il futuro» del 4 dicembre 2020. Fonte: [www.sif.admin.ch](http://www.sif.admin.ch) > Documentazione > Pubblicazioni > Politica mercati finanziari > [Rapporto](#).

## **10.2 Compatibilità con gli impegni internazionali della Svizzera**

Attualmente non sussistono impegni per i quali occorra verificare la compatibilità con il presente progetto.

## **10.3 Delega di competenze legislative**

Dal momento che i dettagli saranno disciplinati a posteriori dalla FINMA in sue ordinanze (non più con circolari), in diversi punti è necessario modificare o creare norme di delega di competenze legislative (art. 5, 5a, 5b, 16, 20, 27, 31, 42, 50, 56, 57, 58, 59, 59a, 59b, 61, 62, 63, 63a, 69, 70b, 71b, 72g, 77, 77b, 77g, 77h, 77j, 81b, 83, 83a, 87, 90, 100, 119 OFoP; art. 12 OBCR; art. 66, 68 OlsFi).

## **11 Entrata in vigore**

Il Consiglio federale porrà in vigore l'ordinanza riveduta il 1° gennaio 2025. Le disposizioni transitorie sono previste nei nuovi articoli 148c–148h.