



Review Draft IFRS 9 General Hedge Accounting and macro hedge implications

Paper 8C



- **Gli obbiettivi di questa riunione sono:**
 1. **illustrare l'analisi effettuata dall'EFRAG sul tema del macro-hedge alla base della lettera che l'EFRAG ha intenzione di inviare allo IASB sul tema del Macro Hedge;**
 2. **anticipare la discussione dei temi relativi al macro hedge al fine di poter eventualmente incidere sulla lettera che l'EFRAG sta predisponendo sul tema;**

Successivamente, anche sulla base degli elementi che emergeranno dalla discussione, lo staff discuterà il tema con il CdG e con il gruppo OFIWG affinché si arrivi alla formulazione condivisa di una lettera di risposta sul tema.



- Il RD emesso dallo IASB in tema di general hedge accounting, e per il quale si è conclusa la fase consultazione nel mese di dicembre 2012, ha aperto un dibattito, anche a relativamente alle operazioni di macro hedging.
- Su quest'ultimo punto, agli inizi del mese di gennaio, lo staff dell'OIC ha organizzato un outreach con alcuni gruppi bancari. L'obiettivo è quello di verificare le implicazioni che le novità introdotte con il RD potrebbero apportare relativamente alle pratiche di macro hedge.
- Relativamente alle tematiche relative al General Hedge Accounting, sulla base dei risultati del field test l'EFRAG ha già inviato una lettera di commento allo IASB. Inoltre, l'EFRAG ha manifestato la volontà di voler inviare una lettera circa le implicazioni che il RD potrebbe avere sulle attuali pratiche di Macro Hedge.



- **Di seguito sono trattati:**
 - **le preoccupazioni sollevate dai gruppi bancari che hanno partecipato all'outreach in tema di Macro Hedge;**
 - **i contenuti dell'analisi svolta dall'EFRAG sul macro Hedge e riportati nella bozza di lettera predisposta dall'EFRAG.**



- **Dall'outreach è emerso che:**
 - **la soppressione di alcune parti dell' Implementation Guidance contenuta nello IAS 39 potrebbe generare una serie di problemi applicativi relativi al macro hedge.**
 - **Il macro hedge consentirebbe la copertura sui core deposit e sulle stock option, ma se la parte che oggi risulta carvata domani non lo fosse potrebbero esserci dei problemi ;**
 - **Allo stato attuale il RD non è applicabile alle pratiche di macro hedge in via immediata, soprattutto rispetto ai portafogli aperti (dinamici), core deposit e sub-libor.**
 - **Il carve out dell'attuale IAS 39 risolve una serie di problemi applicativi: questo sarà mantenuto ?**
 - **Pertanto, sarebbe utile cercare di capire qual è l'intenzione dello IASB rispetto alle pratiche di Macro Hedge**



- **l'EFRAG ha predisposto un documento di analisi delle implicazioni che il RD dell'IFRS 9 (General Hedge Accounting) potrebbe avere rispetto alle attività di macro hedge e una bozza della lettera che intende inviare allo IASB.**
- **Di seguito sono illustrati i contenuti chiave del documento e della lettera.**





- Dall'analisi svolta dall'EFRAG emerge che le preoccupazioni sollevate muovo dalle seguenti considerazioni:
 - a) Per i portafogli chiusi, l'HA è generalmente applicato facendo riferimento al par. 83 dello IAS 39;
 - b) Tuttavia, per i portafogli aperti (dinamici), a seconda della strategia di gestione del rischio, la copertura può essere fatta in diversi modi. Ovvero:
 - i. Copertura attraverso l'eccezione dello IAS 39 per operazioni di fair value hedge relative ad un rischio tasso di interesse di un portafoglio di attività/passività finanziarie (par. 81A, 89A e AG114-AG132 dello IAS 39);
 - ii. Copertura attraverso un modello di macro cash flow hedge secondo le indicazioni contenute nell' IG F.6.2 e F6.3 dello IAS 39 (attualmente non riportate nel RD);
 - iii. Copertura come un gruppo di elementi che, a differenza dei portafogli chiusi, sono continuamente designati e ridesignati al fine di riflettere le variazioni del portafoglio sottostante (come previsto dal par. 83 dello IAS 39).

Macro Hedge: EFRAG activity



- Lo staff dell'EFRAG ha analizzato gli emendamenti che il RD propone di fare ai requirements previsti nello IAS 39.
- Lo staff dell'EFRAG ha inteso il macro hedge come l'applicazione dell'hedge accounting a portafogli aperti di elementi coperti.
- Nell'introduzione del RD sul GHA si legge che lo scope è limitato solo a portafogli chiusi di elementi coperti e, pertanto, il Board non ha previsto specifiche regole per i portafogli aperti o per il macro hedge all'interno del RD.
- Il RD suggerisce anche che l'attuale status quo previsto per il macro hedge secondo i precedenti standard sarà ampiamente mantenuto fino al momento in cui il progetto sul macro hedge non sarà terminato.
- Tuttavia, la portata del RD sul GHA ha nei fatti uno scope che va ben oltre i portafogli chiusi come tutte le attuali operazioni di macro cash flow designate dallo IAS 39 che dovranno necessariamente essere riconsiderate secondo i nuovi requirements.
- Per quanto riguarda la attuali pratiche di accounting relative a operazioni di fair value hedge dinamico, queste saranno o cambiate per via dei requirements del RD o designate come fair value hedge di un'esposizione a rischio tasso d'interesse di un portafoglio di attività o passività finanziarie.



- Lo staff dell'EFRAG individua le seguenti differenze concettuali che potrebbero impattare l'allineamento tra micro e macro hedge con conseguenze sul trattamento delle variazioni interne al portafoglio, nonché circa la misurazione dell'efficacia della copertura:
 - a) Distinzione tra strumenti di copertura ed elementi coperti ai fini della determinazione dell'efficacia della relazione di copertura e della misurazione della parte di inefficacia da rilevare e P/L;
 - b) Distinzione tra differenti tipologie di elementi coperti. Per esempio, un portafoglio può essere composto da una voce di stato patrimoniale, da un impegno irrevocabile, da una transazione futura che si qualifica per una FV o CF hedge così come altri elementi quali il sub-LIBOR e i depositi a vista che non si qualificano affatto ai fini dell'HA.
 - c) Variazioni nel portafoglio devono essere trattate come discontinuations.
 - d) Lo scopo dell'HA è quello di coprirsi sia dalle variazioni di fair value hedge sia dalle variazioni di Cash flow sulla base dei fissi e predeterminati volumi coperti, nonché delle percentuali coperte. Non c'è un concetto di gestione del rischio come rischio limite.
 - e) Per riflettere i continui cambiamenti in un portafoglio aperto il rapporto di copertura deve essere costantemente adeguato (ri-designato). Tuttavia, come conseguenza di qualunque ri-designazione l'intero saldo delle rettifiche di copertura o degli importi OCI relativi alle voci che rimangono nel portafoglio oggetto di copertura devono essere ammortizzate sulla durata residua (IAS 39,92).



- **di seguito si allega:**
 - **il documento relativo all'analisi sugli impatti che il RD emesso in tema di general hedge accounting potrebbe avere sulle attuali pratiche di macro hedge.**
 - **la bozza della lettera che l'EFRAG intende inviare allo IASB in tema di macro hedge.**