SEZIONE III
RISCHIO DI POSIZIONE SU TITOLI DI CAPITALE

1. Premessa

Il rischio di posizione relativo a titoli di capitale si articola in:

- a) rischio generico, che si riferisce al rischio di perdite causato da uno sfavorevole movimento generale del mercato;
- b) rischio specifico, che consiste nel rischio di perdite causate da una sfavorevole variazione del prezzo degli strumenti finanziari negoziati, dovuta a fattori connessi con la situazione dell'emittente.

La copertura globale richiesta a fronte del rischio di posizione su titoli di capitale è pari alla somma delle singole coperture patrimoniali di cui ai paragrafi 2 e 3.

2. Rischio generico su titoli di capitale

Ai fini della misurazione del rischio generico si determina la posizione netta generale con i criteri che seguono:

- 1) per ciascun titolo di capitale viene determinata la posizione netta creditoria o debitoria;
- 2) si sommano tutte le posizioni creditorie nette e dal totale si sottraggono tutte le posizioni debitorie nette. La differenza determina la posizione netta generale;
- 3) sulla posizione netta generale si applica il coefficiente dell'otto per cento e si determina così la copertura patrimoniale richiesta per il rischio generico su titoli di capitale (riga d, colonna "rischio generico", della Tavola 2).

Tavola 2 – Rischio generico e specifico su titoli di capitale

		TIPO DI RISCHIO			
		RISCHIO GENERICO	RISCHIO SPECIFICO		
			PORTAFOGLIO ORDINARIO	PORTAFOGLIO QUALIFICATO	
TITOLI DI PROPRIETA'	corse lunghe				
OPERAZIONI "FUORI BILANCIO"	corse lunghe				
POSIZIONE NETTA GENERALE	(a)				
POSIZIONE LORDA GENERALE	(b)				
COEFFICIENTI	(c)	0,08	0,04	0,02	TOTALE
COPERTURA PATRIMONIALE	(d) = (a) x (c) (d) = (b) x (c)				
ULTERIORE COPERTURA PATRIMONIALE PER CONTRATTI DERIVATI SU INDICI	(e)				
COPERTURA PATRIMONIALE GLOBALE	(f) = (d) + (e)				

3. Rischio specifico su titoli di capitale

Ai fini della misurazione del rischio specifico, si procede nel modo seguente: