



**MONTE
DEI PASCHI
DI SIENA**
BANCA DAL 1472

**Proposta di revisione annuale dei
limiti operativi:
Market Limits 2018
- Errata Corrige -**

Direzione Chief Risk Officer

Limiti Operativi - Banca MPS – versione presentata

Con riferimento al materiale discusso al comitato Gestione Rischi del 26.02.18, in merito alla proposta di revisione dei limiti operativi sui rischi di Mercato, si evidenzia un errore materiale. Relativamente al Limite di Stress PNV sulla Capogruppo, per la delega di AFTCM, il valore proposto non è stato aggiornato.

Di seguito la tabella con le variazioni dei livelli dei limiti operativi proposti per adeguare le soglie ai livelli di Tolerance stabiliti in sede RAF, con l'evidenza del limite di Stress PNV errato:

Banca MPS				
Delega	Tipologia Limite	Valore al 20/02/2018	Limite attuale	Limite proposto
AFTCM	VaR PNV	12,917	1,800,000	2,800,000
	Average VaR 3M PNV	33,748	800,000	1,800,000
	Stop Loss mensile PNV	269,548	-1,000,000	-2,500,000
	Annual drawdown PNV	0	-4,500,000	-6,000,000
	Limite di Stress PNV	-2,030,442	-20,000,000	-20,000,000
	VaR PB	34,720,639	140,000,000	70,000,000
	VPB	120,311,713	-480,000,000	-190,000,000
	Hedge fund - complessivo	1,006,771	15,000,000	5,000,000
	Hedge fund - singola società	340,276	15,000,000	5,000,000
	Defaulted - complessivo*	-	10,000,000	10,000,000
	Defaulted - singolo emittente*	-	5,000,000	5,000,000

* limite applicato per nuove posizioni in titoli in default su amount complessivo e su singolo emittente

Il valore corretto del Limite di Stress PNV per il 2018 è pari a -60mln, adeguato al nuovo livello di VaR PNV proposto.

Limiti Operativi - Banca MPS – versione corretta

Si riporta di seguito la tabella corretta con l'evidenza del Limite di stress PNV modificato per la delega di AFTCM:

Banca MPS				
Delega	Tipologia Limite	Valore al 20/02/2018	Limite attuale	Limite proposto
AFTCM	VaR PNV	12,917	1,800,000	2,800,000
	Average VaR 3M PNV	33,748	800,000	1,800,000
	Stop Loss mensile PNV	269,548	-1,000,000	-2,500,000
	Annual drawdown PNV	0	-4,500,000	-6,000,000
	Limite di Stress PNV	-2,030,442	-20,000,000	-60,000,000
	VaR PB	34,720,639	140,000,000	70,000,000
	VPB	120,311,713	-480,000,000	-190,000,000
	Hedge fund - complessivo	1,006,771	15,000,000	5,000,000
	Hedge fund - singola società	340,276	15,000,000	5,000,000
	Defaulted - complessivo*	-	10,000,000	10,000,000
	Defaulted - singolo emittente*	-	5,000,000	5,000,000

* limite applicato per nuove posizioni in titoli in default su amount complessivo e su singolo emittente