



Milano
2 dicembre 2015

rischio di tasso del banking book

nuovi indirizzi normativi internazionali
tra Guidelines EBA e proposta di Basilea

Alina Preger

riservatezza

Questo documento è la base per una presentazione orale, senza la quale ha quindi limitata significatività e può dar luogo a fraintendimenti.

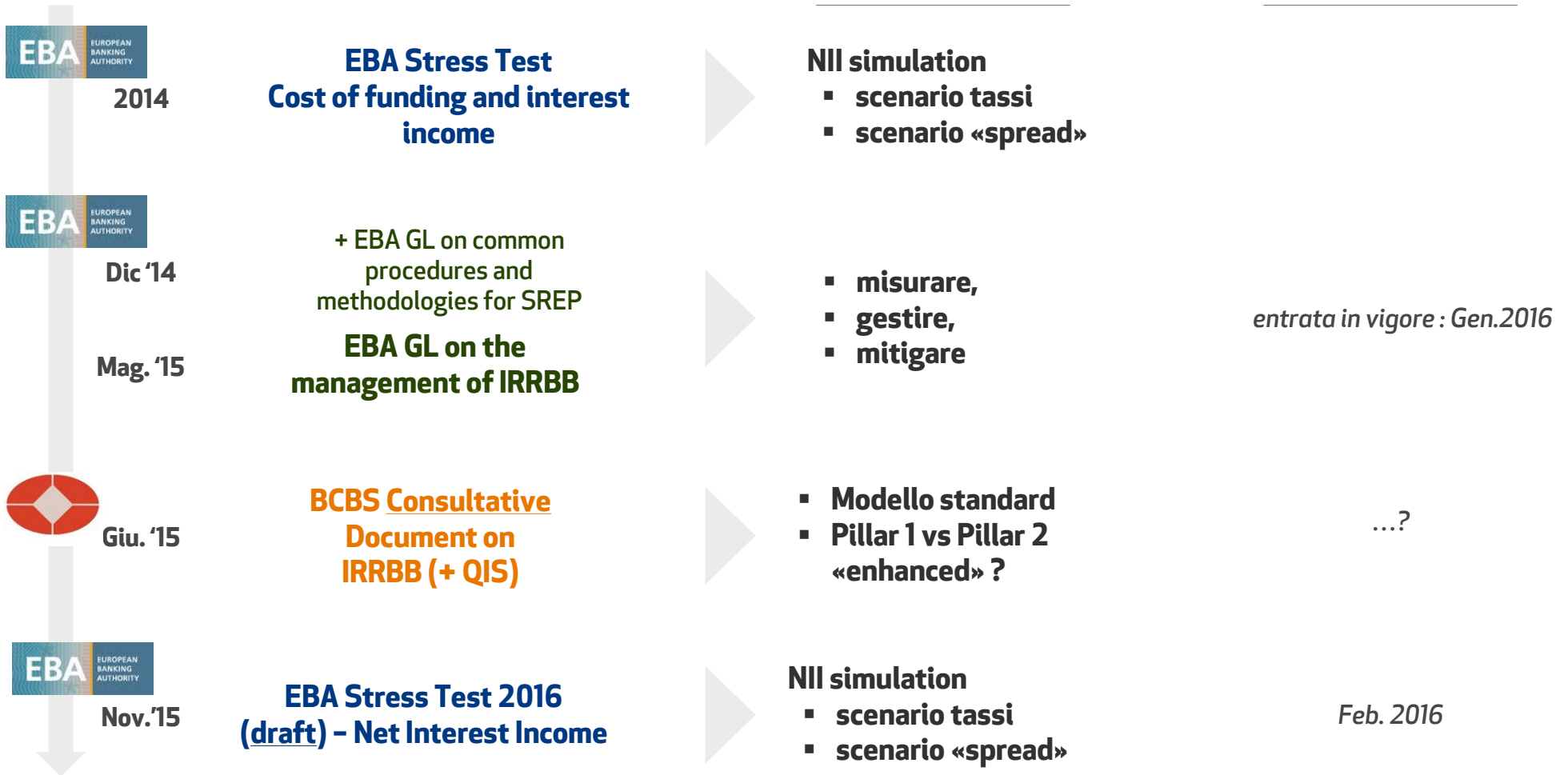
Sono proibite riproduzioni, anche parziali, del contenuto di questo documento senza la previa autorizzazione scritta di Prometeia.

copyright © 2015 prometeia

rischio di tasso del banking book

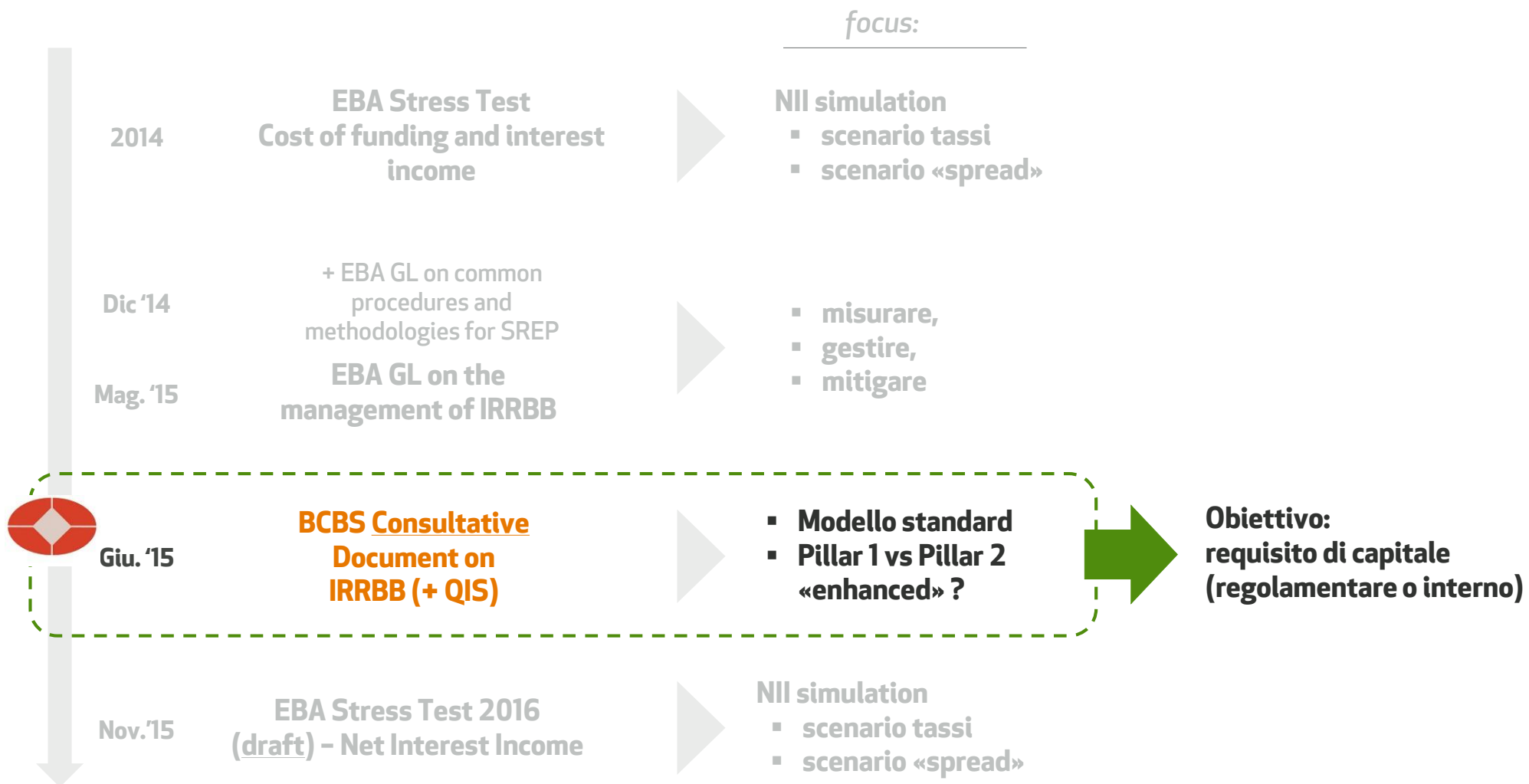
- Cosa c'è di nuovo? (indirizzi e richieste dei regulators)
- Quali input dai regulators?
- Quali linee evolutive per la misurazione e il governo del rischio di tasso?

Cosa c'è di nuovo? (indirizzi e richieste dei regulators)

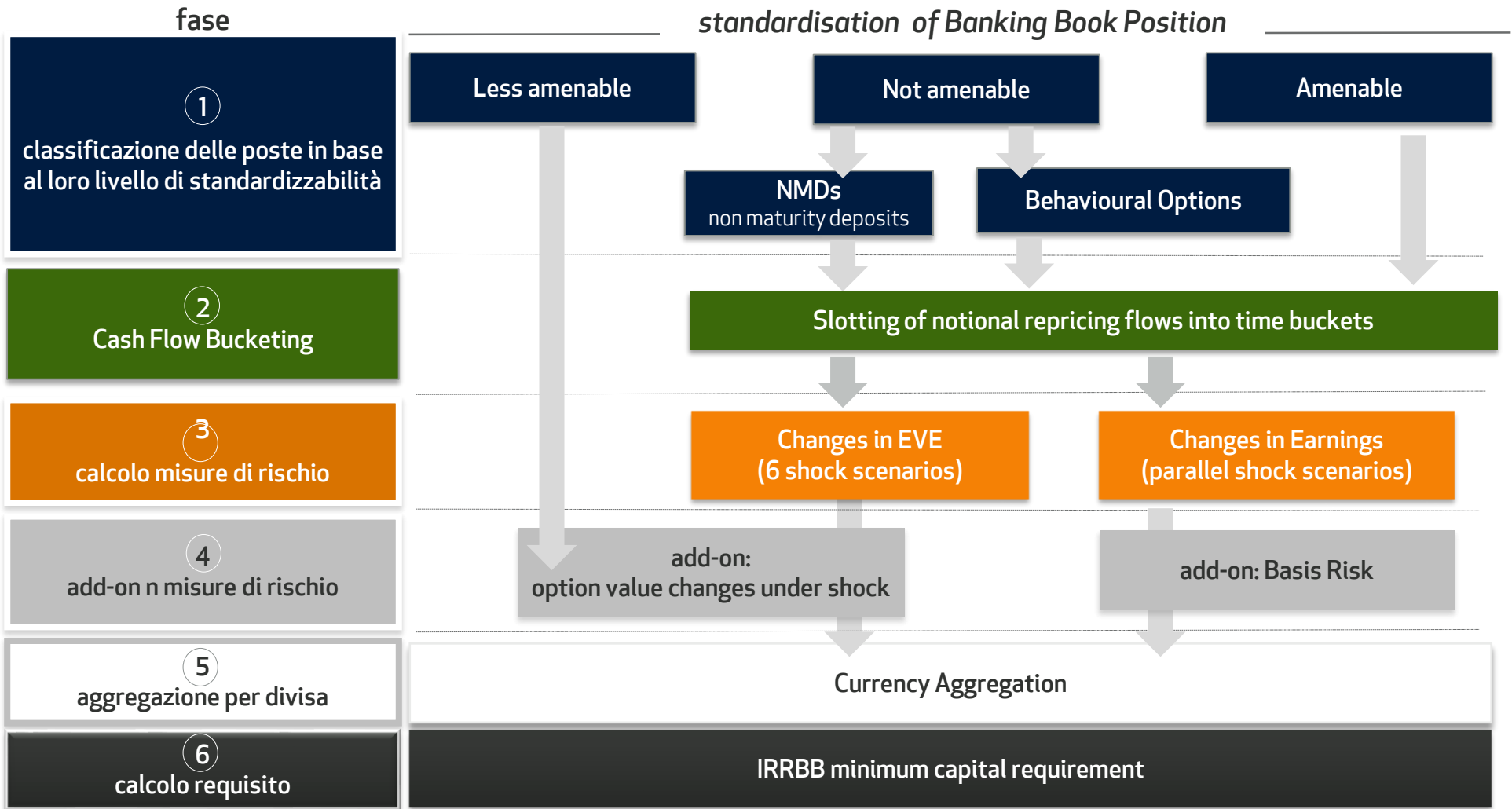




Cosa c'è di nuovo? (indirizzi e richieste dei regulators)



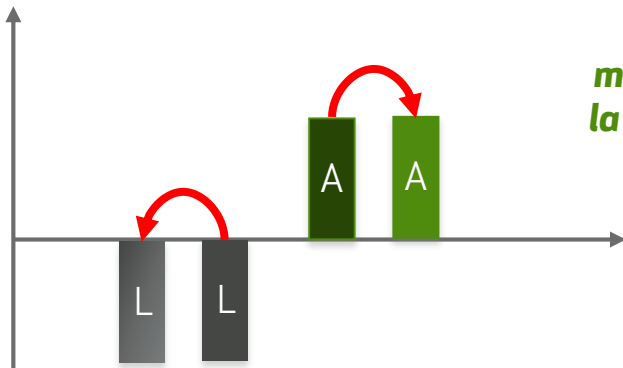
BCBS Consultative Document on IRRBB | modello standard (requisito di capitale)



BCBS Consultative Document on IRRBB | punti di attenzione e potenziali impatti



1. la **metrica prevista per la misura di EV** -> inclusiva della componente di spread dei cash flows
2. i vincoli previsti per la **modellizzazione dei NMD's** -> 1,8-1,5y-1y
3. la scelta adottata relativamente all'**Equity** (non modellizzabile) -> stabilizzare il margine vs stabilizzare il «valore di liquidazione»?

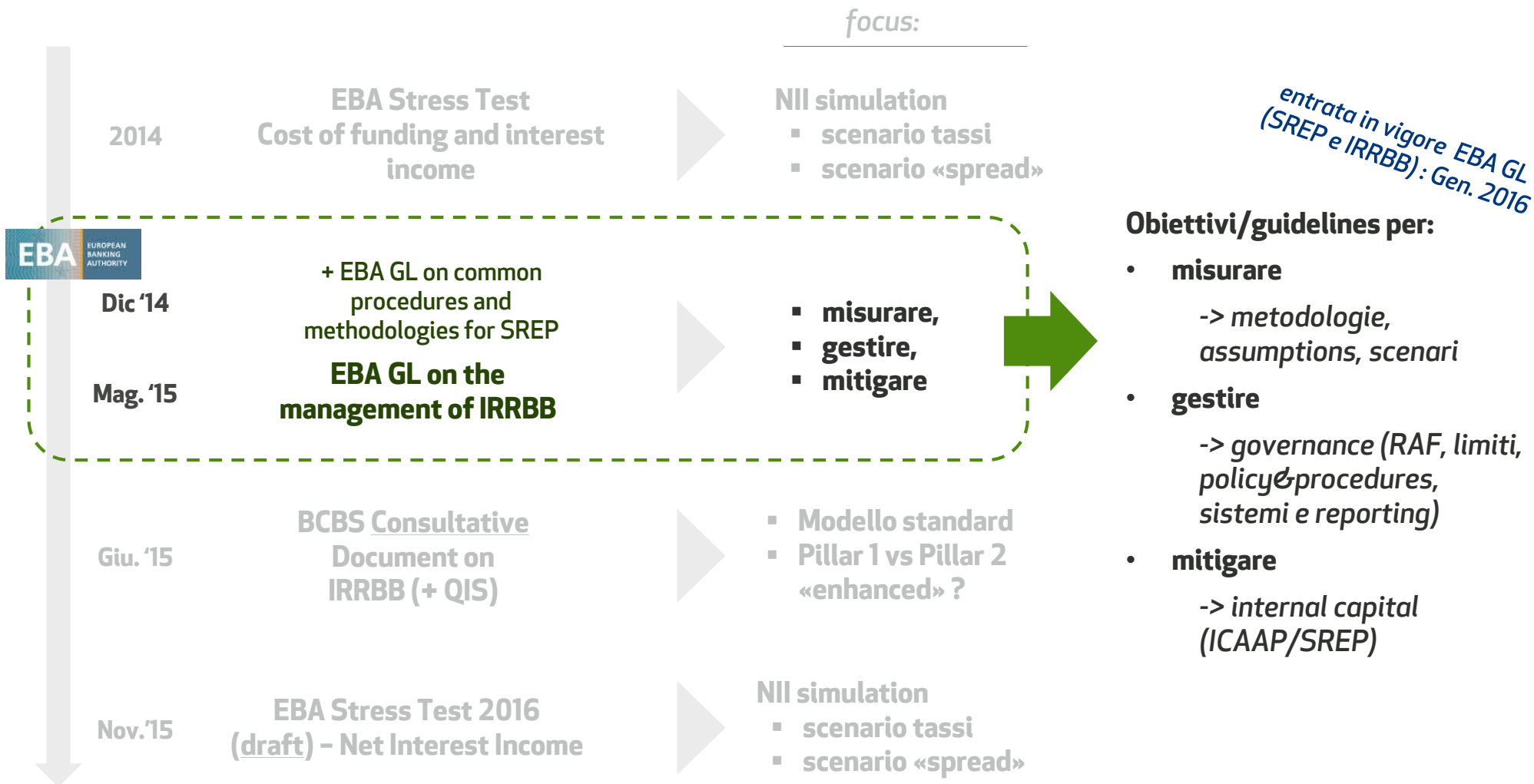


è un modello che distorce la misura del rischio, incrementando la duration degli asset e riducendo quella delle liabilities

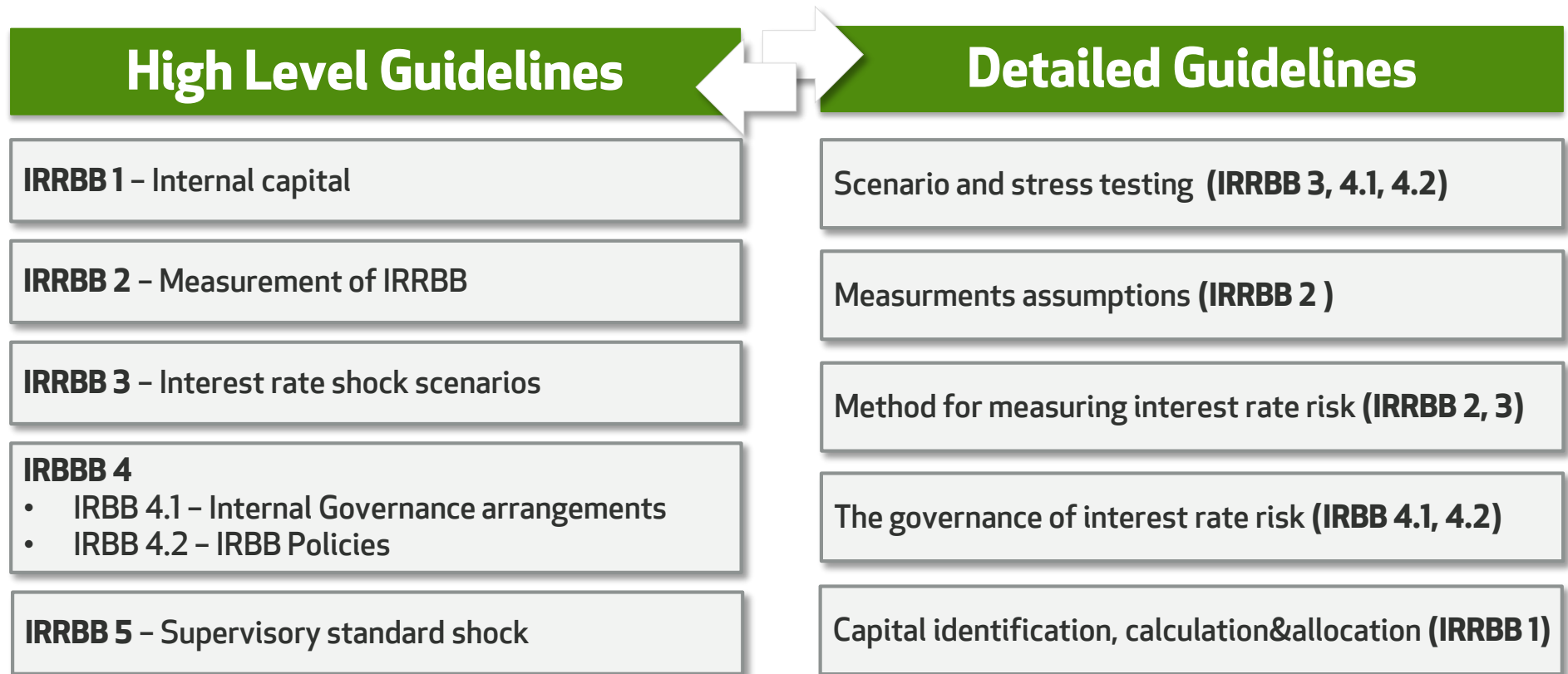
Prometeia's response to BCBS Consultative Document on Interest rate risk in the banking book



Cosa c'è di nuovo? (indirizzi e richieste dei regulators)



EBA GL on the management of IRRBB | high level and detailed guidelines



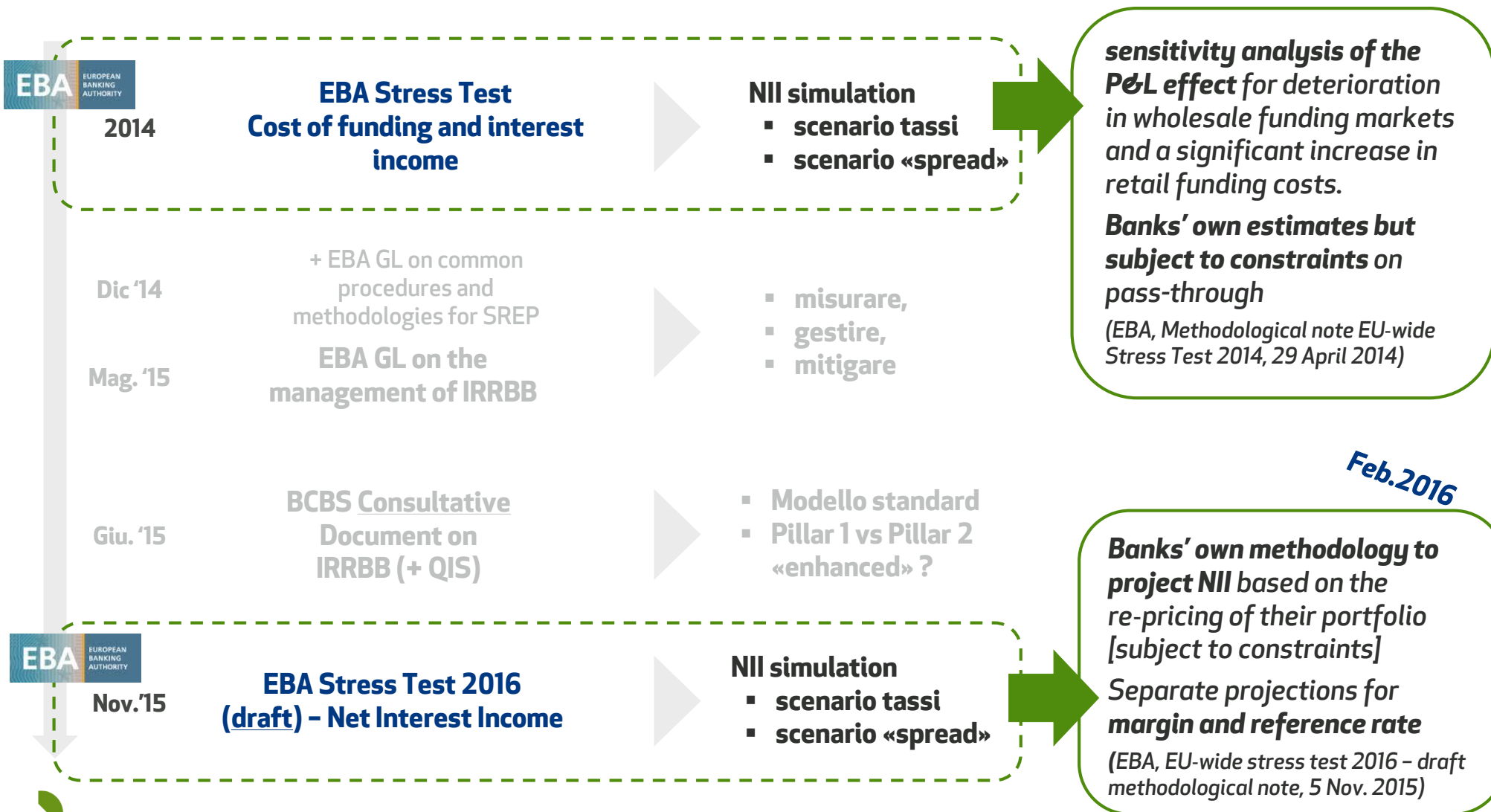
EBA, Guidelines on the management of interest rate risk arising from non trading activities, May 2015

EBA GL on the management of IRRBB | principali elementi di interesse



1. **metriche di EV sensitivity** («without spread») e di **NII sensitivity**: RAF, limiti, metriche e modelli, capitale interno
2. l'analisi per il «supervisory standard shock» da solo non basta
3. **assumptions (behavioral models)**: documentazione e formalizzazione (policy), validazione interna, comprensione degli impatti delle assumptions sulle misure di rischio (**rischio modello e stress delle assumptions**)
4. **strategie di investimento (e modellizzazione) dell'Equity capital**: documentazione e formalizzazione (policy/processi di pianificazione), comprensione degli impatti delle assumptions sulle misure di rischio (**stress delle assumptions**)
5. **modelli «dinamici»**: in termini di new business (simulazione NII) e di impatti dello scenario sul profilo atteso dei cash flows (modelli comportamentali **scenario dependent**)

Cosa c'è di nuovo? (indirizzi e richieste dei regulators)



EU-wide stress test 2016 | NII simulation

- Obiettivo dello stress test è valutare **l'impatto dei risk drivers** (credito, mercato, operativo) sulla solvibilità (capitale) delle banche, includendo **in aggiunta l'effetto degli scenari sul NII**

- *255. Banks may use their own methodology and their existing Assets Liability Management (ALM) systems to project their net interest income (NII) relying on their assumptions regarding the pace of the re-pricing of their portfolio, together with their projections for risk-free reference rates and margins both under the baseline and the adverse scenario. The split between **reference rate and margin components** of banks' assets and liabilities is introduced to **distinguish two risks affecting banks' net interest income** under stress:*
 - ***the risk related to a sudden change in the general 'risk-free' yield curves.*** This risk is aimed to be captured via the changes in the reference rate components of banks' repriced assets and liabilities and off-balance sheet short and long-term positions;
 - ***the risk related to a sudden change in the 'premium' that the market requires for different types of instrument and counterparties, reflecting the impact on credit and other market risks (e.g. liquidity).***

... subject to constraints...

EBA, EU-wide stress test 2016 – Draft methodological note, 5 November 2015

Quali linee evolutive per il governo del rischio di tasso?

1 Spunti di carattere metodologico:

- modelli dinamici (*scenario dependency*)
- Model Risk e stress delle assumptions
- modelli di EV sensitivity al base rate (EBA!)
- strategie di investimento dell'Equity (EBA!)



***...aspettando gli esiti della
consultazione Basilea...***

Quali linee evolutive per il governo del rischio di tasso?

2 La dialettica tra modelli di EV e di NII e le lessons learned dalla crisi (e dagli stress test...)

- i modelli di EV e di NII non sono in contraddizione tra loro!
- i processi di misurazione e gestione del rischio di tasso richiedono **analisi di simulazione del margine di interesse**
- i modelli di simulazione devono cogliere l'impatto diretto sull'NII di due risk drivers:
 - il **rischio di tasso di interesse** in senso stretto ('risk free')
 - il **rischio di refunding** ('cost of funding')
- ... e, a tendere, anche del rischio di credito (**modelli di Balance Sheet Management**)



prometeia

via G. Marconi 43
40122 Bologna - Italy
tel. +39 051 648 0911, fax +39 051 220 753

Offices in Milan, Rome, Beirut, Istanbul, Moscow

info@prometeia.com
www.prometeia.com