



**TOR VERGATA**  
UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI ROMA

Corso di Laurea in Economia dei Mercati e degli Intermediari  
Finanziari

# Intermediari finanziari e gestione integrata dei rischi

Docente: Gianluca Mattarocci

Lezione 18

# INDICE

- Introduzione
- Il rischio di credito
- Il rischio operativo
- Conclusioni
- Riferimenti bibliografici

# INTRODUZIONE

I rischi che caratterizzano gli intermedia finanziari possono essere classificate in una delle seguenti categorie

Le diverse categorie di rischio non sono indipendenti tra loro



# INTRODUZIONE

## Il rischio di interesse e di mercato

Repricing gap

Duration gap

Clumping

Funding risk

Market liquidity risk

Contingency funding plan

Rischio di interesse

Rischio di liquidità

Rischio di mercato: VaR, CVaR e Modelli di Simulazione

# INTRODUZIONE

## Il rischio di credito

Rischio di controparte

Rischio di recupero

Rischio di esposizione

Rischio di migrazione

Rischio di spread

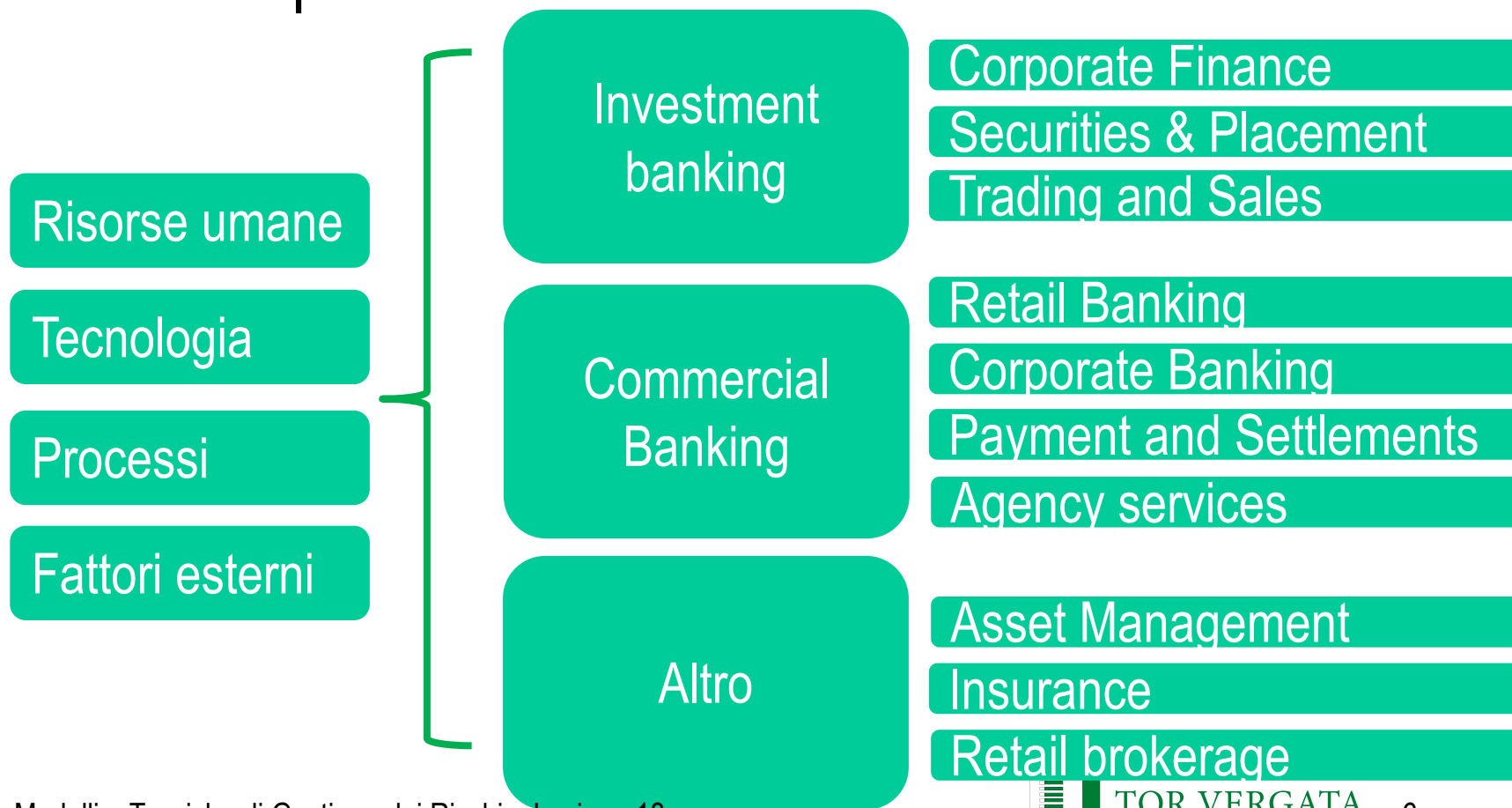
Rischio di liquidità

Rischio di credito puro

Rischio di credito a carattere  
finanziario

# INTRODUZIONE

## Il rischio operativo



# INDICE

- Introduzione
- Il rischio di credito
- Il rischio operativo
- Conclusioni
- Riferimenti bibliografici

# IL RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di controparte può essere scomposto nelle seguenti determinanti



Rischio di controparte



Probability of Default



Rischio di recupero



Loss Given Default



Rischio di esposizione



Exposure At Default



# IL RISCHIO DI CREDITO



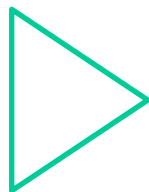
Il rischio di controparte

La valutazione del merito creditizio può essere realizzato con diverse metodologie

Qualitative

Quantitative

Ibride



La stima della Probabilità di Default viene realizzata utilizzando solitamente approcci quantitativi che permettano di misurare in modo oggettivo il rischio assunto dall'intermediario nella singola esposizione

# IL RISCHIO DI CREDITO



Il rischio di recupero

Il rischio di recupero rappresenta l'importo che la banca ritiene che in caso di default non sia in grado di recuperare rispetto al totale.

Processo di recupero

Fattori macro-economici

Settore di attività



# IL RISCHIO DI CREDITO



Il rischio di esposizione

Il rischio di esposizione è legato alle caratteristiche del contratto e rappresenta l'importo dell'esposizione al momento del default

Finanziamento pre-determinato

Misurazione precisa dell'esposizione al netto di eventuali ritardi di pagamento o insolvenze

Linea di credito pre-affidata

Previsione sulla base del rischio di insolvenza, liquidità e del livello di utilizzo atteso

# IL RISCHIO DI CREDITO

La valutazione del rischio assunto dall'intermediario e il costo in termini di requisiti di capitale è funzione dell'ammontare complessivo dell'esposizione assunta verso diverse controparti e della sua concentrazione.



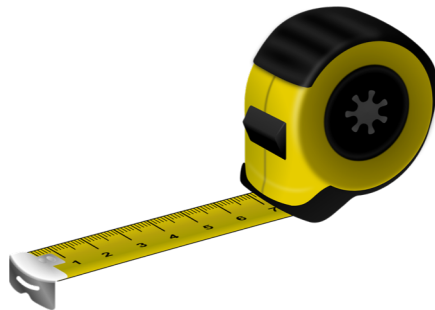
Dimensione  
complessiva  
portafoglio



Concentrazione vs  
diversificazione

# IL RISCHIO DI CREDITO

Le possibili perdite a cui può essere esposto l'intermediario sono classificabili in:



Perdita attesa



Perdita inattesa

L'impatto di perdite attese e inattese è diverso per l'intermediario e la misurazione del rischio è realizzata con tecniche diverse

# INDICE

- Introduzione
- Il rischio di credito
- Il rischio operativo
- Conclusioni
- Riferimenti bibliografici

# IL RISCHIO OPERATIVO

Il rischio di perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane, sistemi interno, oppure da eventi esogeni.

La misura del rischio operativo dovrebbe:

- Consentire la rilevazione e archiviazione degli eventi di perdita se e quando si manifestano
- Stimare le perdite attese e inattese
- Permettere di comprendere e gestire le cause

# IL RISCHIO OPERATIVO

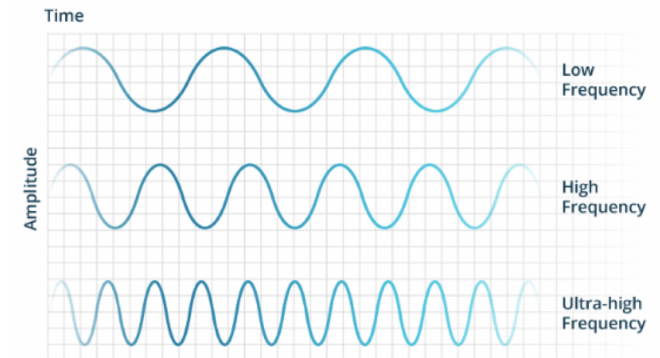
I principali problemi sono collegati



Eventi rari



Qualità database



Modellizzazione LFD



# IL RISCHIO OPERATIVO

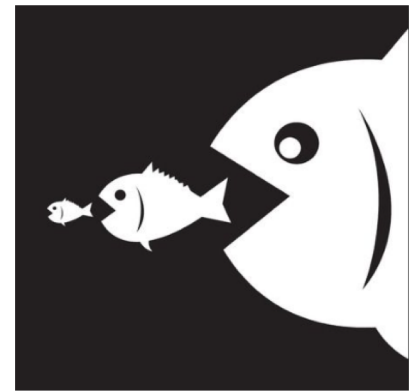
I principali driver del rischio operativo sono:



Probability of Event



Loss Given Event



Exposure indicator

L'analisi viene fatta partendo spesso da database condivisi su uno specifico orizzonte temporale e utilizzando approcci di simulazione.

# INDICE

- Introduzione
- Il rischio di credito
- Il rischio operativo
- Conclusioni
- Riferimenti bibliografici

# CONCLUSIONI

Il rischio di credito viene misurato combinando dati di mercato e dati interni dell'intermediario al fine di misurare i requisiti di capitale necessari in funzione della rischiosità del portafoglio finanziamenti

Il rischio operativo rappresenta un componente non facilmente misurabile di rischio legato a tecnologia, processi, fattore umano e nuove condizioni di contesto

# CONCLUSIONI

	Rischio di interesse e di mercato	Rischio di credito	Rischio operativo
Obiettivo	Asset and Liability management	Misurazione rischi legati al credito	Valutazione di eventi inattesi
Dati utilizzati	Dati di mercato	Dati interni e di mercato	Dati interni
Modellizzazione	Modelli di simulazione	Metodi standard e interni	Modellizzazione low frequency data
Implicazioni gestionali	Tassi interni di trasferimento	Requisiti di capitale	Misurazione perdite estreme

# INDICE

- Introduzione
- Il rischio di credito
- Il rischio operativo
- Conclusioni
- Riferimenti bibliografici

# RIFERIMENTI BIBLIOGRAFICI



Laurentis G. e Maino R.,  
“Classificazione del rischio e concetti chiave”, in De Laurentis G. e Maino R., I rating a base statistica, Bancaria Editrice, Roma



Cosma S. L'operational risk management e l'avvio di Basilea 2: temi controversi e sfide per il future, Bancaria, 7-8, pp. 38-46