

Docente: Ugo Pomante

Orario: 09:10

Sito Web: <https://economia.uniroma2.it/cdl/biennio/clemif/corso/2737/>

Esame: Vedere "Regole Esame" nel materiale didattico

FREQUENTATE (SCRITTO)

FREQUENTANTE (ORALE)

Tutor: Riccardo Bochicchio [Foglio Firme + Registrazione + Segnalaz. varie]

Syllabus:

- 1) Introduzione alla Gestione dei Rischi
- 2) Rischio di Tasso di Interesse "Strutturale"
- 3) Tassi Interni di Trasferimento (TIT)
- 4) Rischio di Liquidità
- 5) Rischio di Mercato del Trading Book

↳ **GRANDE ASSENTE** : Rischio di Credito

1) Introduzione alla Gestione dei Rischi

"THE FACT IS THAT BANKERS ARE IN THE BUSINESS OF MANAGING RISK. PURE AND SIMPLE THAT IS THE BUSINESS OF BANKING."

- ↳ **FOCUS BANCA** : INTERMEDIARIO UNIVERSALE
↳ **[QUASI] TUTTI I Rischi**
- ↳ Creazione di un **Organigramma** che permette di identificare le singole tipologie di rischio e le unità che le gestiscono.
- ↳ Qual è l'obiettivo "ultimo" di una banca?
↳ **Redditività "FAIR" x l'Azienda sostenibile nel LUNGO TERMINE**
↳ **1) GUARDARE 1) DALLA FONTE**

↳ sostenibile nel LUNGO TERMINE

$$ROE_{TGT} = \frac{U}{MP} \xrightarrow{\text{GUARDARE}}$$

K_e = Cost of Equity

↳ Remunerazione che l'Azienda considera Adeguata

↳ Proporzionale al Rischio Assunto complessivamente delle banche

$$ROE_{TGT} \approx K_e$$

$$ROE_{TGT} = 7\%$$

Perseguire il ROE_{TGT} senza assumere rischi insostenibili, quindi deve verificarsi che l'operatività implementata & perseguire il ROE_{TGT} non metta a rischio la sua sopravvivenza

$$MP = 100$$

Operatività

Misurando
gli rischi
di perdita
potenziale

↳ Equilibrio

$$MP = 100$$

$$PERDITE POTENZIALI = 65$$

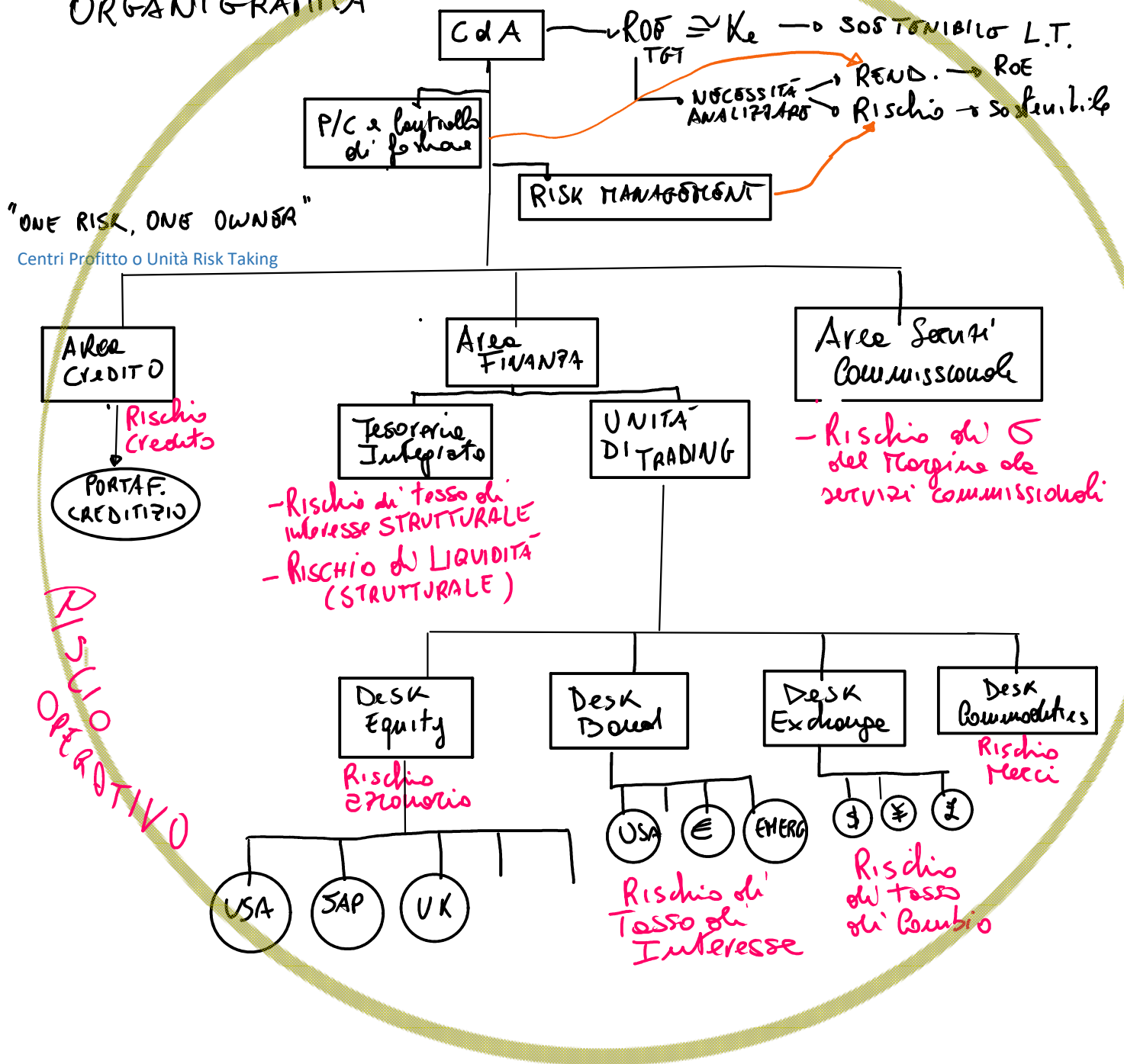
$$35 \text{ FREE CAPITAL}$$

LE BANCHE NON SONO STATE GESTITE SEMPRE COSÌ,
con l'obiettivo delle Rendite FAIR sostenibile

↳ BANCHE ITALIANE PRIMA DELLA LORO PRIVATIZZAZIONE

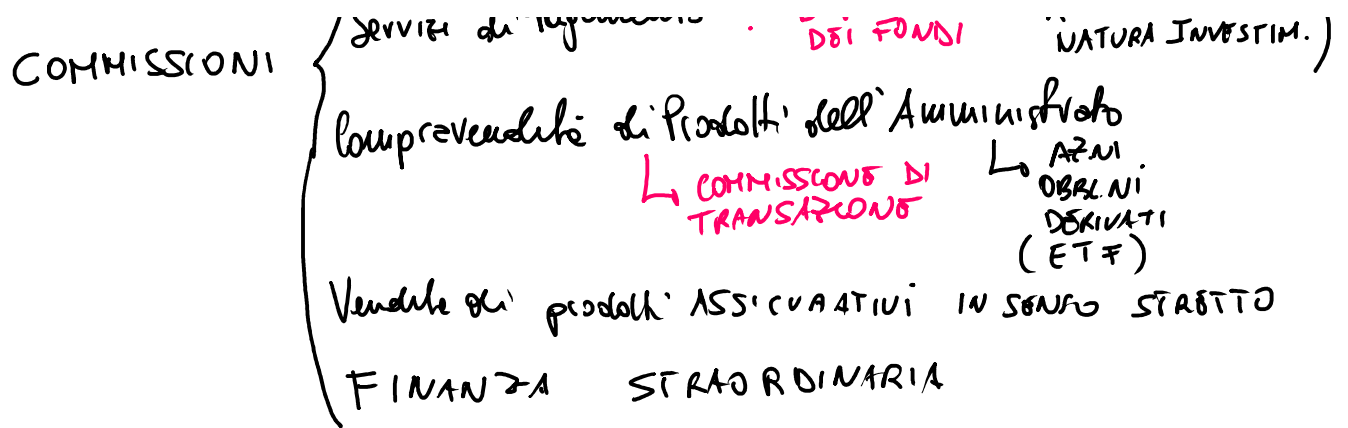
↳ BANCHE NEL 2004-2008 (CRISI DEI SUB-PRIMO)

ORGANIGRAMMA



Approfondimento LIGHT e 2 tipologie di Rischio

- a) **Rischio di σ del Margine dei Servizi Commissionari**
- COMMISSIONI** { Vendite di Prodotti del Rischio (Fondi, LESTIONI PATRIMONIALI, PROD ASSICURATIVI DI NATURA INVESTIM.)
Servizi di pagamento **Lo % COMMISSIONI DI FOSTIONE DEI FONDI**



COSTI

- STUTTURA
- STIPENDI / PERSONALE

$$\text{MARGINE DA SERVIZI} = \underbrace{\text{RICAVI COMMISSIONALI} - \text{COSTI}}_{\text{Ridursi}}$$

b) Rischio Operativo (CENNI)

- Definizione Residuale: Insieme dei rischi che non abbiamo precedentemente elencato:
 - Catastrofi
 - LEGALI → RISARCIMENTO
 - FRODI

2 Rischio "PURO": → MINIMIZZAZIONE

3 Come gestirlo?

		DIMENSIONE PERDITA	
		BASSA	ELEVATA
PROB. / FREQUENZA	BASSA	IGNORATI	ASSICURARSI
	ALTA	MINIMIZZARLI	---

ACTA

INIZIARLI	A
-----------	--------------

2) Rischio di Tasso di Interesse "STRUTTURALE"

- Chi lo gestisce?
- Introduzione a questo rischio per comprenderne bene la natura
- Quantificazione/Misurazione $\rightarrow$ 2 FAMIGLIE DI MODELLI

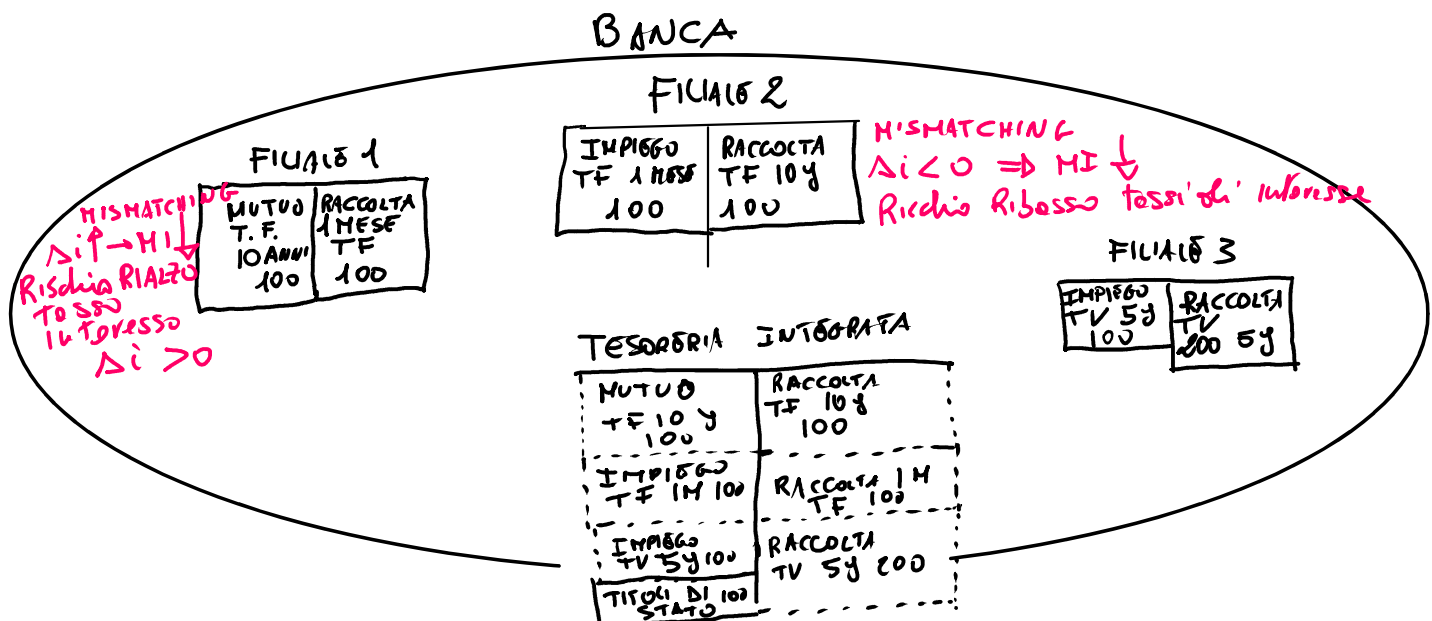
a) Chi lo gestisce?

La Tesoreria Integrata: questa unità si trova a gestire questo che in realtà origina altrove...nelle filiali

LAZIONE DI TRASFERIMENTO DI QUESTO RISCHIO,
PERCHÉ È PREFERIBILE UNA GESTIONE ACCENTRATA.

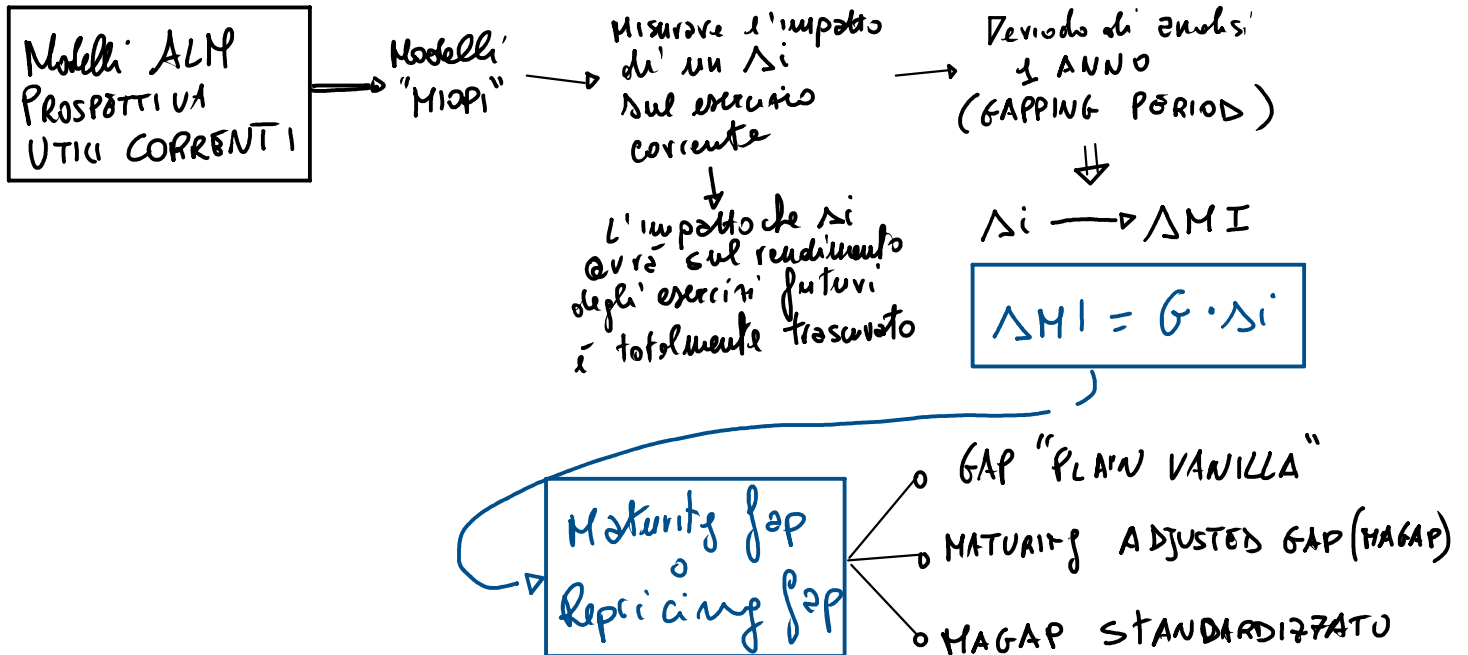
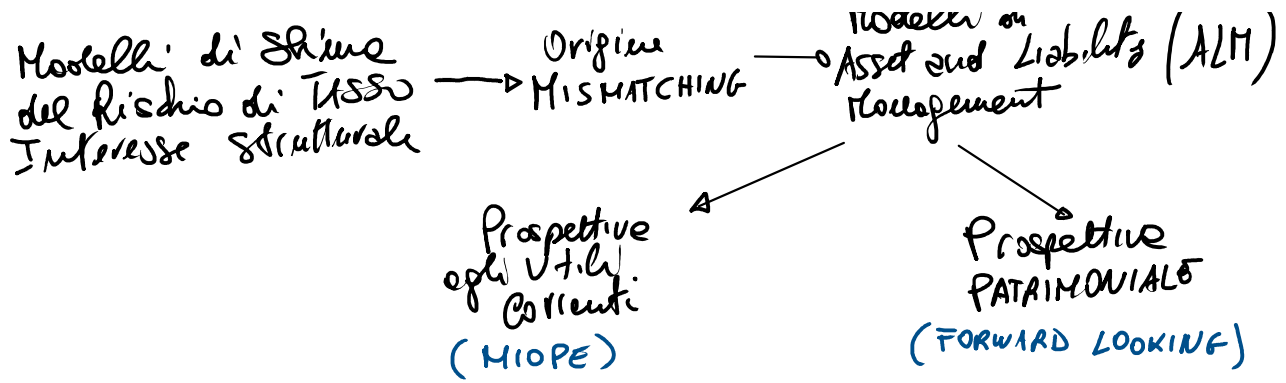
b) Introduzione a questo rischio per comprenderne bene la natura

L'ESEMPLO GRAFICO



c) Quantificazione/Misurazione del rischio di tasso di interesse strutturale

Modelli di Shime $\rightarrow$ Origine $\rightarrow$ Modelli di Asset and Liability (ALM)
in Dichiarazione di TASSO $\rightarrow$ MISMATCHING $\rightarrow$ Management



CLASSIFICAZIONE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ IN BILANCIO

ATTIVITÀ S/P PASSIVITÀ		
AS_i AS_n	AFI	PO
	AFNI	PNO
	AR	MP

PS_i

PnS_i

Cosa si intende per sensibile? Quali sono le AS e PS?

Sensibile (Δi) = una AFI o una PO è considerata *sensibile* se a fronte di una variazione dei tassi di interesse, la posta vede variare gli interessi maturati nell'esercizio (nel gapping period)

$$\begin{matrix} AS: \\ PS: \end{matrix} \left\{ \begin{array}{l} - AFI e PO \text{ "a viste"} \\ - AFI e PO \text{ a tasso variabile} \\ - AFI e PO \text{ a tasso fisso, con Maturity} \leq 1 \text{ y} \end{array} \right. \quad \text{GAPPING PERIOD}$$

$$\begin{matrix} AnS: \\ PnS: \end{matrix} \left\{ \begin{array}{l} AFI e PO \text{ A TASSO FISSE, Maturity} > 1 \text{ y} \\ (FP) \end{array} \right.$$

1.° Modello Maturity Gap $\Rightarrow$ GAP "PLAIN VANILLA"

$$\begin{aligned} t_0 \text{ 1/1/y} \quad MI_0 &= IA_{TOT} - IP_{TOT} = AFI_{TOT} \cdot \bar{I}_A - PQ_{TOT} \cdot \bar{I}_P = \\ &= (AS_{TOT} + AnS_{TOT}) \cdot \bar{I}_A - (PS_{TOT} + PnS_{TOT}) \cdot \bar{I}_P = \\ &= AS_{TOT} \cdot \bar{I}_A + AnS_{TOT} \cdot \bar{I}_A - PS_{TOT} \cdot \bar{I}_P - PnS_{TOT} \cdot \bar{I}_P \end{aligned} \quad [A]$$

$$\begin{array}{c} \downarrow \\ t_1 = t_0 + \epsilon, \\ \text{con } \epsilon \rightarrow \emptyset \end{array} \quad \Delta i \begin{cases} \text{"UNICA"} \\ \text{istantanea} \rightarrow t_1 = t_0 + \epsilon \\ \text{UNIFORME} \end{cases}$$

$$MI_1 = AS_{TOT} \cdot (\bar{I}_A + \Delta i) + AnS_{TOT} \cdot \bar{I}_A - PS_{TOT} \cdot (\bar{I}_P + \Delta i) - PnS_{TOT} \cdot \bar{I}_P \quad [B]$$

$$\begin{aligned} \Delta MI &= MI_1 - MI_0 = [B] - [A] = \cancel{AS_{TOT} \cdot \bar{I}_A} + AS_{TOT} \cdot \Delta i + \cancel{AnS_{TOT} \cdot \bar{I}_A} + \\ &\quad - \cancel{PS_{TOT} \cdot \bar{I}_P} - PS_{TOT} \cdot \Delta i - \cancel{PnS_{TOT} \cdot \bar{I}_P} + \\ &\quad - \cancel{AS_{TOT} \cdot \bar{I}_A} - \cancel{AnS_{TOT} \cdot \bar{I}_A} + \cancel{PS_{TOT} \cdot \bar{I}_P} + \cancel{PnS_{TOT} \cdot \bar{I}_P} = \end{aligned}$$

$$= AS_{TOT} \cdot \Delta i - PS_{TOT} \cdot \Delta i =$$

$$\Delta MI = (AS_{TOT} - PS_{TOT}) \cdot \Delta i$$

GAP PLAIN VANILLA

$$\Delta MI = \left(\sum_{i=1}^n AS_i - \sum_{j=1}^m PS_j \right) \cdot \Delta i$$

GRIGLIA utile x focalizzare l'analisi del $f_{\Delta PV}$

	$AS_{TOT} > PS_{TOT}$	GAP	$PS_{TOT} < AS_{TOT}$
$i \uparrow \Delta i > 0$	$\Delta MI > 0$ 		$\Delta MI < 0$ 
Δi			
$i \downarrow \Delta i < 0$	$\Delta MI < 0$ 		$\Delta MI > 0$ 

Ricordate Johnson

— IMMUNIZZAZIONE
 $\hookrightarrow GAP_{PV} \equiv \emptyset$

- Assumere questo rischio
- Rialzista tassi - Gap pos
 - Ribassista tassi - Gap neg

ESEMPIO DI CALCOLO DEL GAP "PLAIN VANILLA"

ATTIVITÀ	€ M	PASSIVITÀ	€ M
Depositi interb. attivi a 1 mese	200	Depositi interb. passivi a 1 mese	60
BOT a 3 mesi	30	CD a tasso variabile (prossima revisione a 3 mesi)	200
CCT a 5 anni (prossima revisione a 6 mesi)	120	Obbligazioni a tasso variabile (prossima revisione a 6 mesi)	80
Crediti al consumo a 5 mesi	80	CD a tasso fisso a 1 anno	160
Mutui a tasso variabile a 20 anni (prossima revisione a 1 anno)	70	Obbligaz. a tasso fisso a 5 anni	180
BTP a 5 anni	170	Obbligaz. a tasso fisso a 10 anni	120
Mutui a tasso fisso a 10 anni	200	Titoli subordinati a 20 anni	80
BTP a 30 anni	130	Patrimonio	120
Totale	1000	Totale	1000