

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

$$MP = 100$$

$$PERDITE POTENZIALI = 65$$

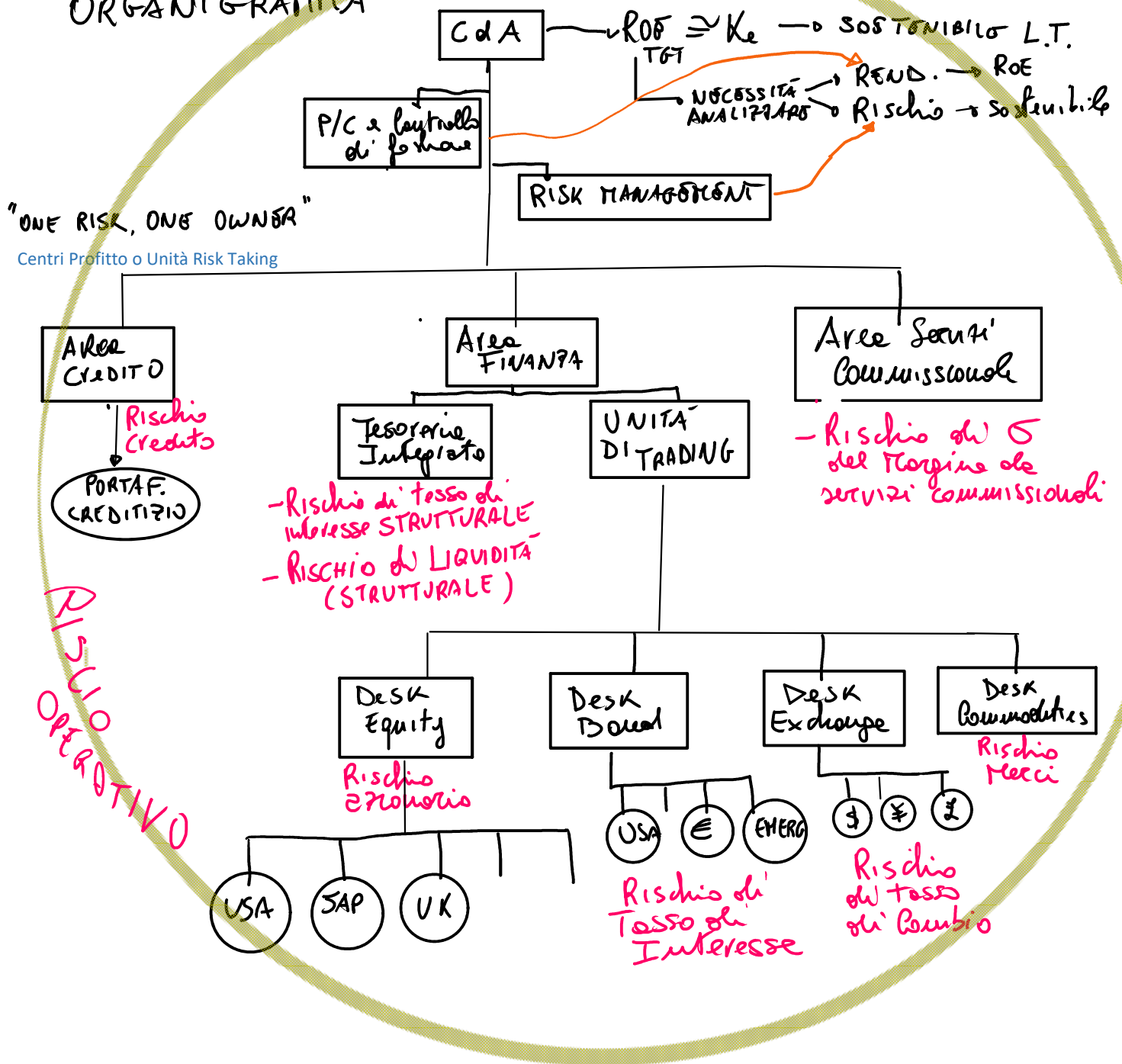
$$35 \text{ FREE CAPITAL}$$

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

↳ BANCHE ITALIANE PRIMA DELLA LORO PRIVATIZZAZIONE

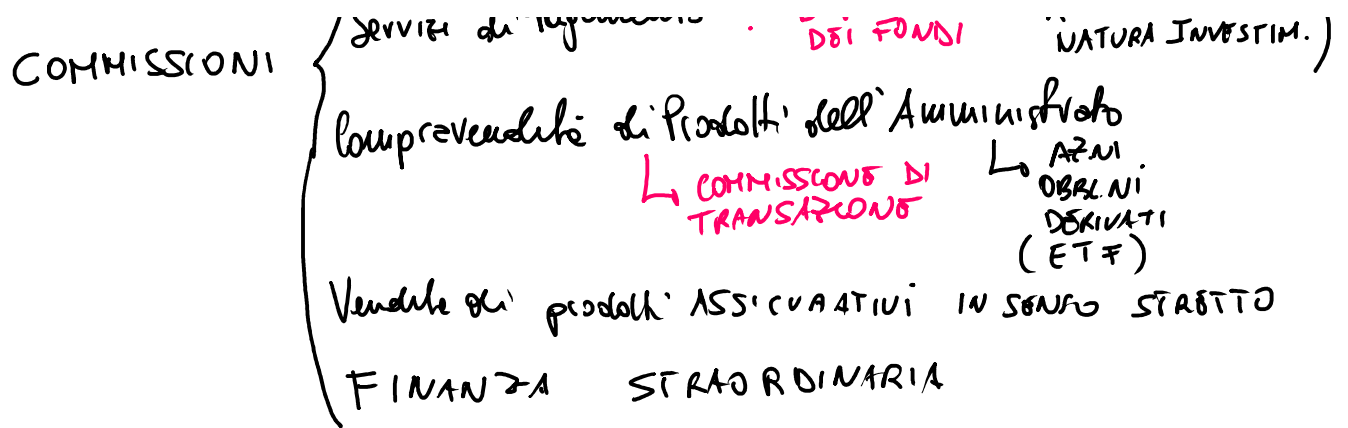
↳ BANCHE NEL 2004-2008 (CRISI DEL SUB-PRIMO)

ORGANIGRAMMA



Approfondimento LIGHT e 2 tipologie di Rischio

- a) Rischio di σ del Margine dei Servizi Commissionari
- COMMISSIONI** {
- Vendita di Prodotti del Rendimento fisso (Fondi, FORTI PATRIMONIALI, PROD ASSICURATIVI DI NATURA INVESTIM.)
 - Servizi di pagamento
 - Lo % COMMISSIONI DI FORTI 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
BASSA 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

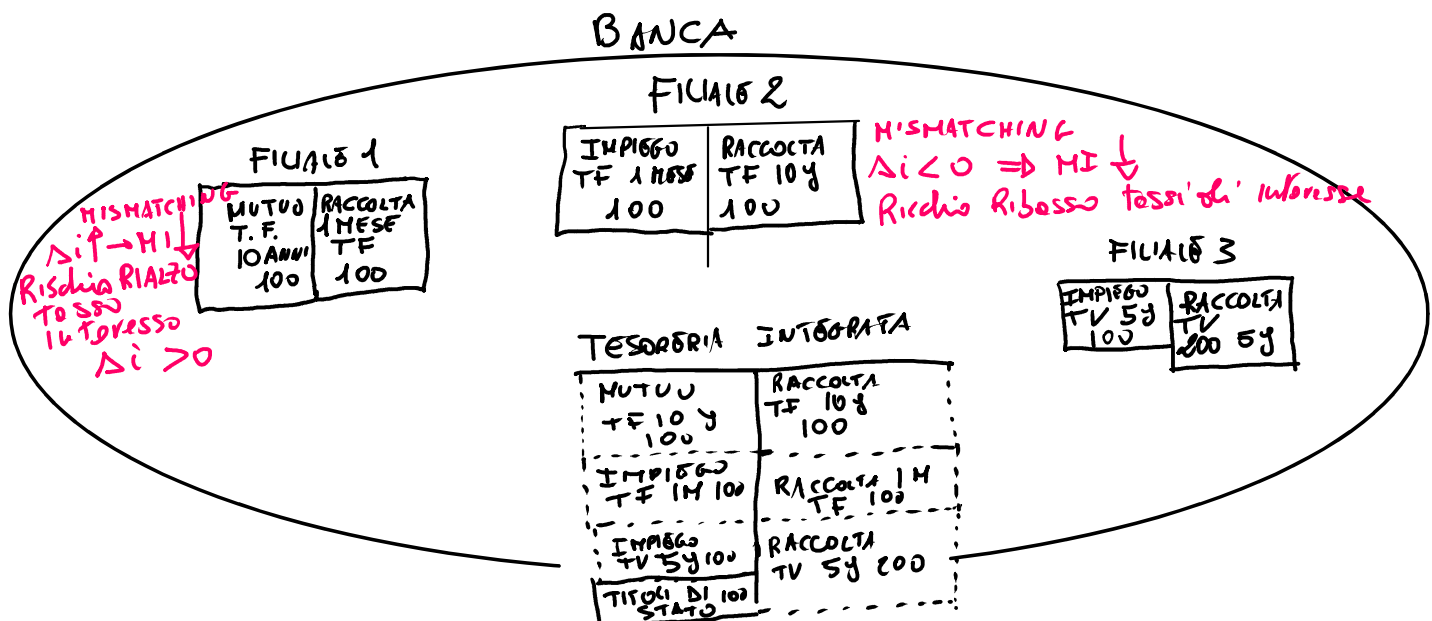
a) Chi lo gestisce?

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'ESEMPPIO GRAFICO



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

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

Modelli di stima
del rischio di Tasso
Interesse Strutturale

Origine
MISMATCHING

Work on
Asset and Liabilities (ALM)
Management

Prospettive
agli Utili
Correnti
(MIOPE)

Prospettive
PATRIMONIALI
(FORWARD LOOKING)

Modelli ALM
PROSPETTIVA
UTILI CORRENTI

Modelli
"MIOPI"