

APB news

n.2

2006

Maggio
Giugno
Luglio
Agosto

Lettera di pianificazione e controllo

Quadrimestrale dell'Associazione Italiana per la
Pianificazione e il Controllo di Gestione nelle Banche,
nelle Istituzioni Finanziarie e nelle Assicurazioni
www.apb.it - apb@apb.it

Giornata di studio - Bologna, Royal Hotel Carlton

I Tassi Interni di Trasferimento nei Sistemi di Controllo Direzionale:
lo stato dell'arte nel Sistema Bancario italiano.



Carlo Toffano - *PROMETEIA*
Il sistema dei TIT a supporto del processo di Pricing

Il sistema dei TIT a supporto del processo di Pricing.

—
Carlo Toffano
PROMETEIA

TAVOLA 1



TAVOLA 2

Agenda

- ▷ **Introduzione**
- ▷ Il modello di Pricing Credit Risk Adjusted
- ▷ Conclusioni

Pagina 2

PROMETEIA

TAVOLA 3

L'attuale contesto: due punti di vista

Nonostante con metodologie e sistemi non ancora consolidati (come traspare dalla ricerca), l'industria bancaria sta muovendo alcuni passi nella direzione dell'utilizzo delle misure di rischio di credito (BIS 2) all'interno dei processi gestionali come da richieste regolamentari.

- Rischi oggetto di rilevazione nel calcolo del TIT -

Fonte: Indagine sui tassi interni di trasferimento - Prometeia APB (2006)

"La maggior parte delle banche si è dotata di un modello di tassi che consente il trasferimento del rischio di tasso e di cambio" ... Meno frequente invece è l'utilizzo di un modello che "prezzi" anche la componente a fronte del rischio di liquidità e del rischio di credito"

- Il processo di adeguamento a Basilea 2 -

L'analisi del processo di adeguamento all'Accordo Patrimoniale (Basilea 2) evidenzia come:

- Le prime banche siano attualmente in corso di validazione dei modelli interni (es: Rating, LGD, EAD) presso l'Organo di Vigilanza
- L'industria bancaria si sta muovendo con velocità differenziata, ma anche le Banche Medie stanno adeguandosi ai requisiti patrimoniali
- inoltre nelle banche IRB, il sistema di Rating deve avere un ruolo essenziale ("Use test": art. 444):
 - nell'autorizzazione dei fidi,
 - nella gestione /controllo del rischio
 - nel pricing

I modelli interni diventeranno un fattore competitivo rilevante ...

Pagina 2

PROMETEIA

TAVOLA 4

Pricing: Il driver gestionale

... sia nella razionalizzazione del patrimonio di vigilanza che nell'ambito dell'efficienza di processo.

La necessità primaria è di conseguenza la definizione delle modalità di utilizzo operativo dei modelli implementati finalizzate al miglioramento della performance del credito ...



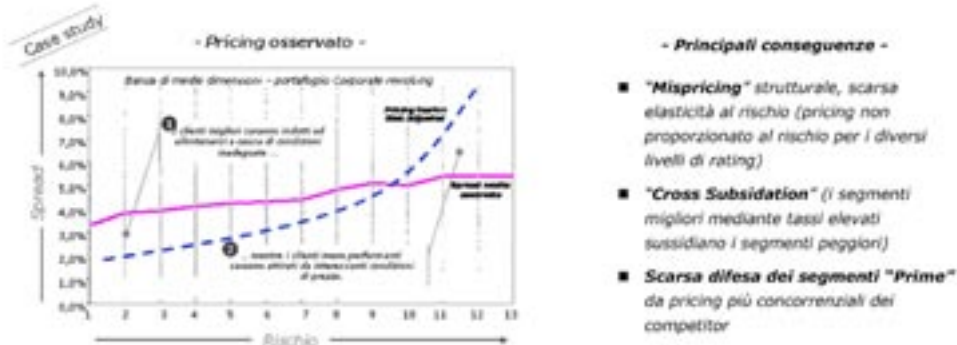
Pagina 4

PROMETEIA

TAVOLA 5

Pricing: L'attuale contesto

... l'attuale "pricing policy" evidenzia ampi margini di miglioramento in quanto scarsamente correlata al rischio controparte / prodotto e causa di rilevanti effetti ...



Necessità di definizione di modelli di pricing che favoriscano:

- Riduzione effetti sussidio incrociato tra clienti
- Possibilità di azioni commerciali (targeting) finalizzate al raggiungimento di un miglior rapporto rischio-rendimento

Pagina 5

PROMETEIA

TAVOLA 6

Il rendiconto economico: diversi approcci

... lo sviluppo di sistemi di pricing "oggettivi" può favorire, inoltre, l'evoluzione del sistema di rendicontazione economica per unità organizzativa verso modelli che tendono alla gestione attiva del portafoglio (ACPM) mediante applicazione di logiche di trasferimento del rischio di credito ...

- Stadi evolutivi -

	Approccio	Attribuzione Rischio	Logica Attribuzione	Holding Period	Trasferimento Rischio
<p style="writing-mode: vertical-rl; transform: rotate(180deg);">Attuale</p> <p style="writing-mode: vertical-rl; transform: rotate(180deg);">Evoluzione approcci</p>	<p>1 Consuntivazione aggregata</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Accentrata 	<ul style="list-style-type: none"> • Ex post sulla base delle perdite, rettifiche e riprese di valore 	<ul style="list-style-type: none"> • Periodale 	<ul style="list-style-type: none"> • Trasferito in ampie "late", costo del credito non "ribattato" sulle unità organizzative titolari della gestione • Tipicamente non trasferito all'esterno (a meno di cartolarizzazioni)
	<p>2 Consuntivazione per Unità organizzativa</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Decentrata per Unità Organizzativa (che origina) 	<ul style="list-style-type: none"> • Ex post sulla base delle perdite, rettifiche e riprese di valore 	<ul style="list-style-type: none"> • Periodale 	<ul style="list-style-type: none"> • Non trasferito: costo del credito attribuito alle unità organizzative titolari della gestione • Tipicamente non trasferito all'esterno (a meno di cartolarizzazioni)
	<p>3 Costo del credito periodale</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Decentrata per Unità Organizzativa (che origina) 	<ul style="list-style-type: none"> • Ex ante mediante l'uso di modelli predittivi del rischio di credito 	<ul style="list-style-type: none"> • Periodale 	<ul style="list-style-type: none"> • Non trasferito: costo del credito attribuito alle unità organizzative (estigata solo "name concentration") • Tipicamente non trasferito all'esterno (a meno di cartolarizzazioni)
<p style="writing-mode: vertical-rl; transform: rotate(180deg);">Futuri</p>	<p>4 Prezzo di trasferimento costante pluriennale</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Accentrata su Centro Gestione Portafoglio Credito ("Teorica del Credito") 	<ul style="list-style-type: none"> • Ex ante mediante l'uso di modelli predittivi del rischio di credito (modelli di pricing credit risk adjusted) 	<ul style="list-style-type: none"> • A scadenza 	<ul style="list-style-type: none"> • Trasferito ad una unità centrale con frutto di hedging / investimento • Trasferibile all'esterno

Pagina 6

PROMETEIA

TAVOLA 7

Agenda

- ▷ Introduzione
- ▷ **Il modello di Pricing Credit Risk Adjusted**
- ▷ Conclusioni

Pagina 7

PROMETEIA

TAVOLA 8

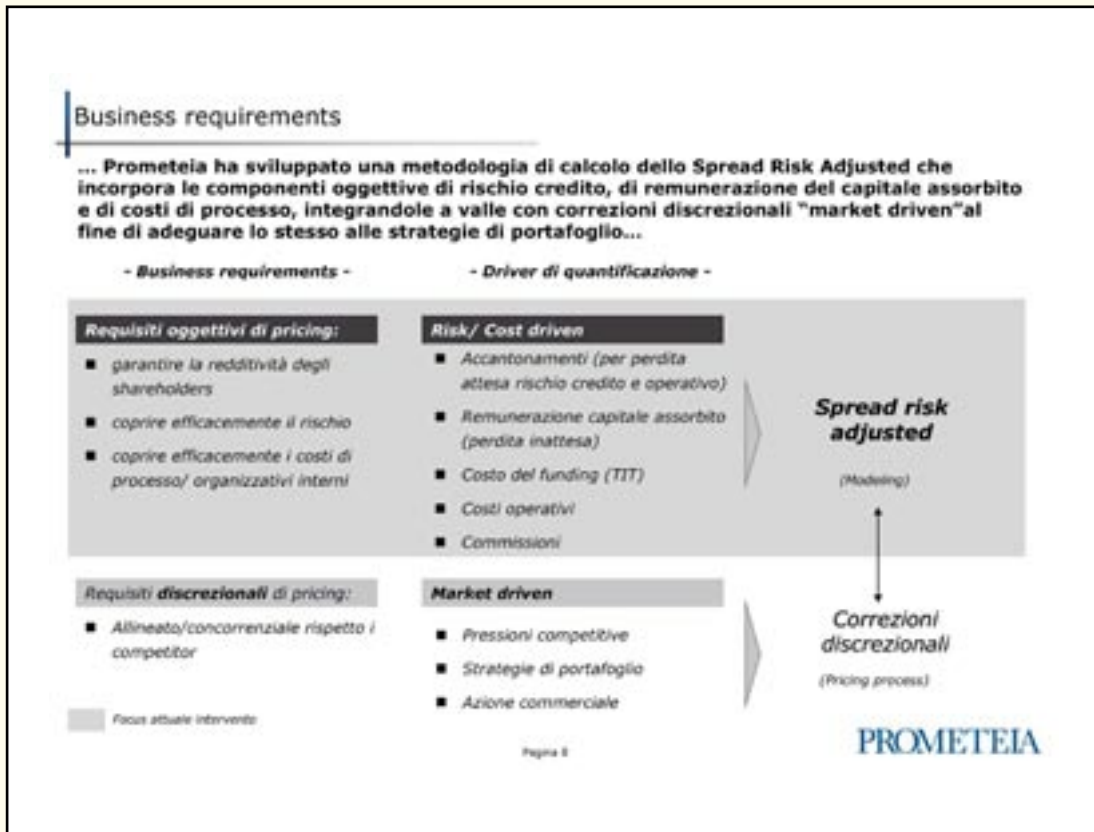


TAVOLA 9

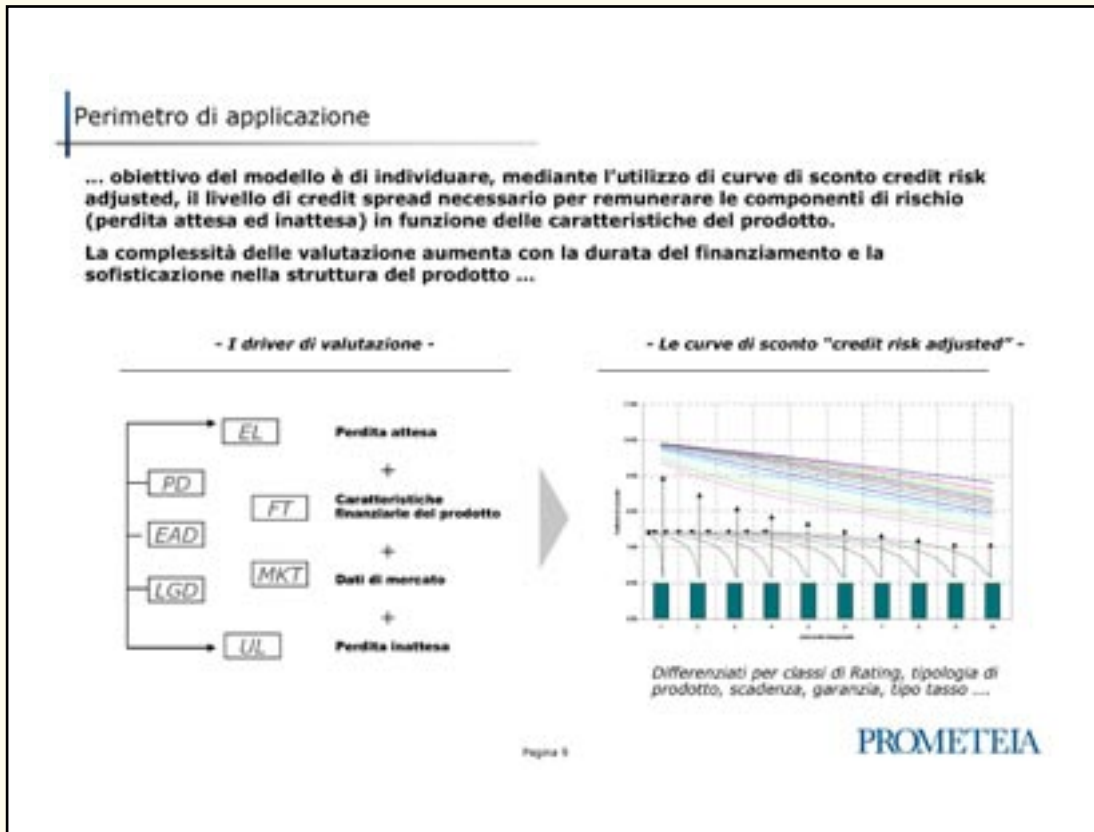


TAVOLA 10

Gli approcci alla valutazione

... il calcolo dello Spread Risk Adjusted può essere realizzato sia secondo un approccio "neutrale" al rischio, che secondo un approccio di avversione al rischio considerando anche la remunerazione del capitale assorbito dall'operazione (CAR) al relativo costo ...

- I drivers di rischio -

"Frangimento" del port (name, sector)

- Approcci di valutazione -

Approccio risk-averse

- Prevede oltre alla remunerazione dei costi anche la remunerazione del capitale assorbito
 - Requisiti regolamentari patrimoniali (Basilea 2) oppure
 - A fronte del Capitale Economico ottenuto mediante modelli interni
 - "name concentration"
 - "Sector concentration"

Approccio risk-neutral

- Prevede la remunerazione, nel pricing, della componente costi: finanziari, amministrativi, perdita attesa via attualizzazione dei flussi di cassa mediante l'utilizzo di un fattore di sconto risk free.

Pagina 10 PROMETEIA

TAVOLA 11

La metodologia di calcolo - Tasso Operazione

... il tasso completo per operazione è funzione del TIT risk-free, degli spread di mercato/opzionalità dello strumento e dello spread operazione relativo ai costi e al rischio dell'operazione stessa ...

Fair price => $TIT_{risk-free} + spread_{BKT} + spread_{OPZ} + Spread_{OP}$

Componenti da considerare-	Descrizione -
TIT ex-ante	
$TIT_{risk-free}$	Costo finanziario del tempo
$spread_{BKT}$	Basis risk Rating Banca
$spread_{OPZ}$	Opzioni cap/floor Opzione switch regime tasso Opzione rimborso anticipato
Spread "cliente"	Costi diretti ed indiretti Commissioni Credit risk: Perdita attesa Credit risk: Perdita inattesa Operational risk: CaR Basel2 standard Rendimento capitale Banca

Non oggetto della presentazione

Approccio risk-neutral

Approccio risk-averse

Pagina 11 PROMETEIA

TAVOLA 12

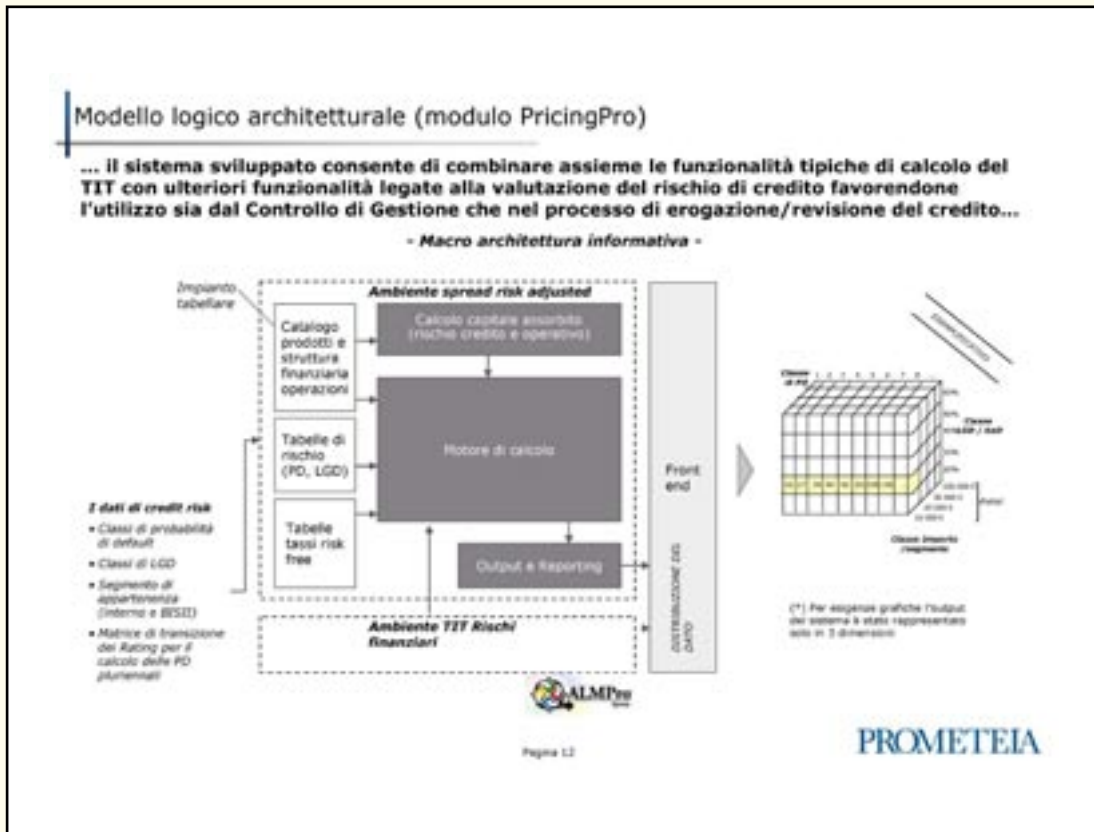


TAVOLA 13

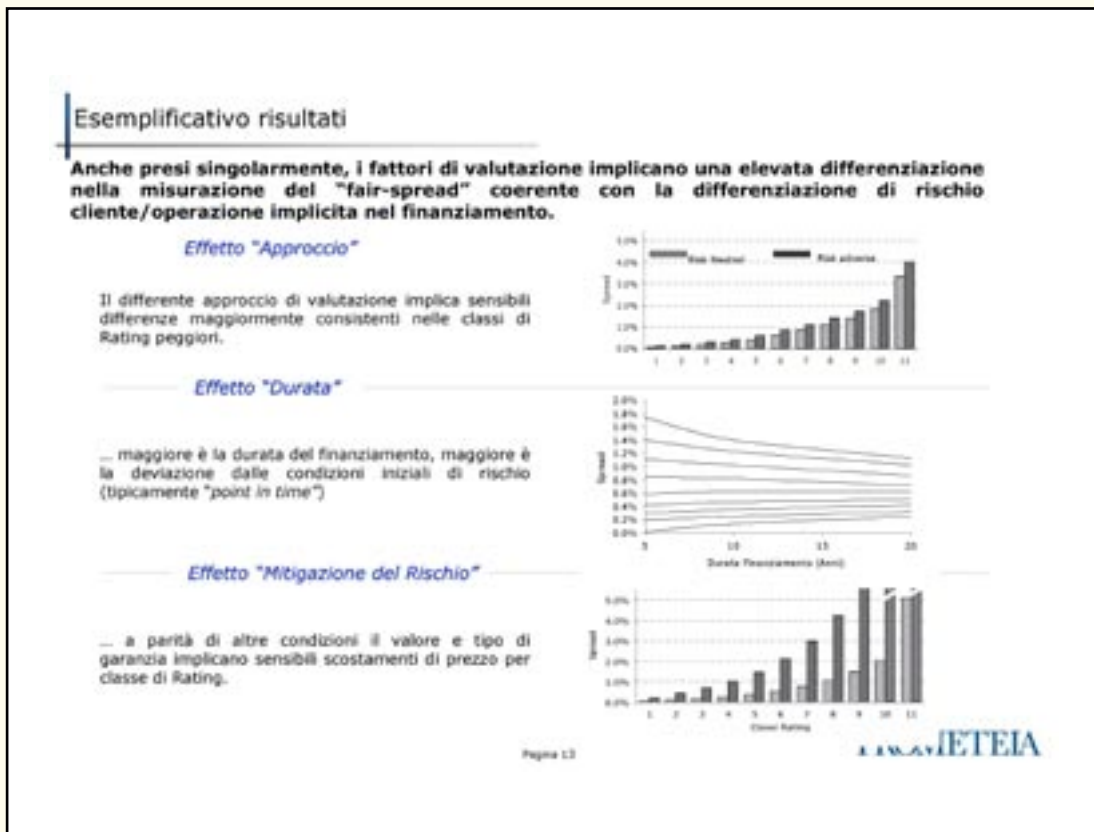


TAVOLA 14

Agenda	
▷	Introduzione
▷	Il modello di Pricing Credit Risk Adjusted
▷	Conclusioni

Page 14

PROMETEIA

TAVOLA 15

Conclusioni	
▪	La crescente competitività del contesto Bancario richiede l'utilizzo di modelli di definizione del prezzo sempre più sofisticati al fine di massimizzare il rapporto rendimento-rischio del portafoglio.
▪	L'integrazione di misure di trasferimento del rischio di credito in logica ex ante pone alcuni rilevanti quesiti in termini organizzativo - culturali (es: mantenere il rapporto e la responsabilità del cliente, minimizzando il rischio di portafoglio via diversificazione "name", "sector")
▪	La metrica corretta per attribuire il "costo assicurativo" del credito dipende anche dalla struttura organizzativa prescelta <ul style="list-style-type: none">▪ Solo Perdita Attesa o anche remunerazione della Capitale Assorbito▪ Solo Rischio non diversificabile o anche, in parte, la componente diversificabile▪ Holding period annuale o pluriennale▪ ...
▪	L'evoluzione dei modelli di misurazione deve essere supportata da una adeguata architettura informativa che consenta l'applicazione delle strategie di trasferimento del rischio.

Page 15

PROMETEIA

ABnews

n. 2/2006

Maggio - Giugno - Luglio - Agosto

Direttore Responsabile
Bruno Maineri de Meichsenau

Autorizzazione del Tribunale di Roma n. 447/98

Gli articoli impegnano solamente la responsabilità dei loro autori

Direzione e redazione
c/o ABI - Piazza del Gesù, 49
Tel. 06 6767336

APnews

Quadrimestrale dell'Associazione Italiana per la
Pianificazione e il Controllo di Gestione nelle Banche,
nelle Istituzioni Finanziarie e nelle Assicurazioni
www.apb.it - apb@apb.it