

Supervision, Risks & Profitability

Auditorium Bezzi – Banco BPM

Milano, 12-13 Giugno 2024

I rischi finanziari delle banche alla luce del nuovo contesto di mercato e regolamentare

Relatore: Mario Cortese

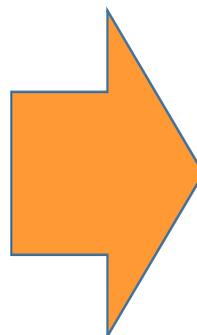
Banca d'Italia - Servizio Supervisione Bancaria 1

mario.cortese@bancaditalia.it

- **La gestione del rischio tasso nel nuovo contesto di mercato e regolamentare**
- **Draft RTS «IRRBB supervisory outlier tests»**
- **Il nuovo framework “credit spread risk del banking book” (CSRBB)**
- **L’importanza della governance e gli effetti avversi di una cattiva gestione dei rischi finanziari**
- **Rischi di mercato: le complessità nell’applicazione della riforma FRTB**

Nuovo contesto di mercato:

- Cambiamento repentino dei tassi di interesse ed inversione della curva dei tassi.
- Scarsa reattività dei depositi della clientela al rialzo dei tassi.
- Cambiamenti nelle preferenze della clientela (e.g. digitalizzazione, nuove forme d'investimento).
- Erogazione del credito in fase stagnante.
- Turbolenze geopolitiche con impatti macroeconomici.



Effetti sulla gestione del rischio:

- Le banche sono di solito esposte positivamente in termini di margine d'interesse al rialzo dei tassi.
- In termini di valore economico, ci sono stati impatti sul valore delle attività, da gestire nel medio termine.
- Definizione, monitoraggio, gestione e mitigazione del CSRBB.
- Gestione dei limiti regolamentari SOT in modo combinato tra margine d'interesse e valore economico.
- Adattamento progressivo delle strategie di copertura
- Gestione dei costi in risalita sul passivo. Repricing dell'attivo pressoché concluso con rischi al ribasso.
- Limitata proporzionalità degli approcci di misurazione, monitoraggio e gestione del rischio per le banche di minori dimensioni (LSIs).

Novità regolamentari:

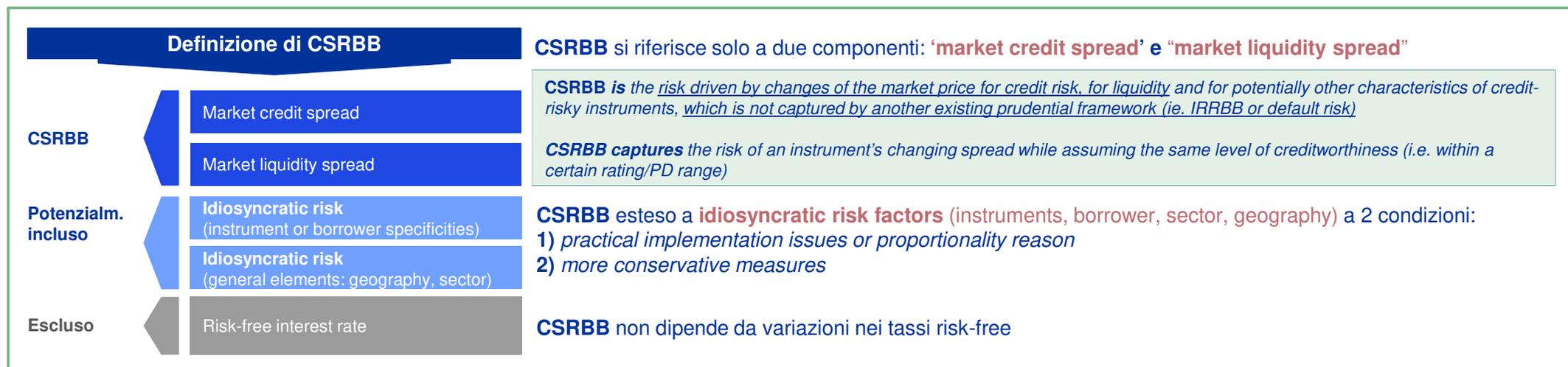
- Nuovo pacchetto regolamentare EBA:
 - Linee Guida IRRBB e CSRBB.
 - Draft RTS «IRRBB supervisory outlier tests».
 - Draft RTS «IRRBB standardized approach».

Draft RTS «IRRBB supervisory outlier tests»

- Draft RTS «IRRBB supervisory outlier tests» pone il problema di **combinare la gestione del margine con quella del valore economico al fine di rispettare entrambi i limiti regolamentari.**
- Interazione tra **modelli comportamentali** e **SOT del margine d'interesse** tenuto conto della **stima del beta.**
- **La gestione delle coperture e la trasformazione delle scadenze con la curva dei rendimenti invertita** pone ulteriori criticità al rispetto dei limiti regolamentari (i.e. scarsa convenienza delle coperture a carry negativo).
- **Soluzioni pragmatiche e con uno sguardo almeno al medio termine** sono all'attenzione soprattutto nell'attuale contesto di riferimento in rapida evoluzione.
- **Un ribasso dei tassi, anche se lieve ma accompagnato da una curva inclinata positivamente,** potrebbe aumentare la convenienza delle coperture e riportare maggiore **equilibrio tra margine e valore economico.**



Il nuovo framework “credit spread risk del banking book” (CSRBB)



Perimetro:

- In linea di principio, tutti gli strumenti presenti nel bilancio di una banca, comprese le passività e le esposizioni fuori bilancio, possono essere ritenuti sensibili al CSRBB.
- Le banche possono escludere gli strumenti ritenuti non sensibili alle variazioni del credit spread, motivando le esclusioni. Ma non si possono escludere le attività al fair value.

Monitoraggio e mitigazione:

- Monitoraggio del rischio basato su «risk appetite framework». Metriche VaR, credit spread sensitivity, ad-hoc stress test, rischi di concentrazione.
- Mitigazione con strategie di copertura e diversificazione del rischio (laddove possibile), ma soprattutto con adeguati presidi di governance.

L'importanza della governance e gli effetti avversi di una cattiva gestione dei rischi finanziari

I presidi di governance sono un elemento chiave nella gestione dei rischi finanziari:

- Sviluppo di un modello di business sostenibile e coerente con il contesto di riferimento
- Sistemi ed indicatori efficaci di monitoraggio dei rischi
- Definizione dell'appetito al rischio e delle strategie di mitigazione del rischio.
- Sviluppo e diffusione della «cultura del rischio»
- Continuo aggiornamento tecnologico e delle competenze interne
- Compliance bancaria

Recenti esperienze di crisi nella gestione dei rischi finanziari hanno mostrato che l'origine dei problemi fosse individuabile in carenze presenti negli assetti di governance e nei sistemi di controllo interno.

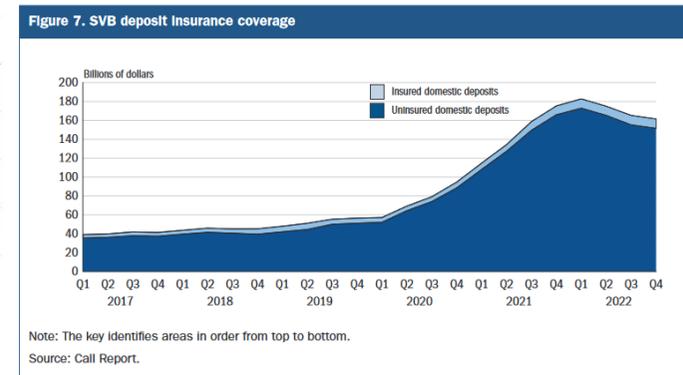
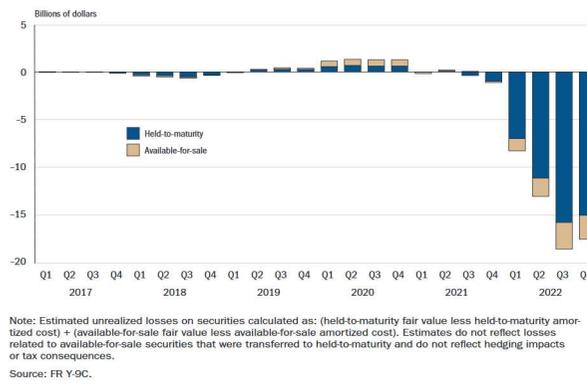


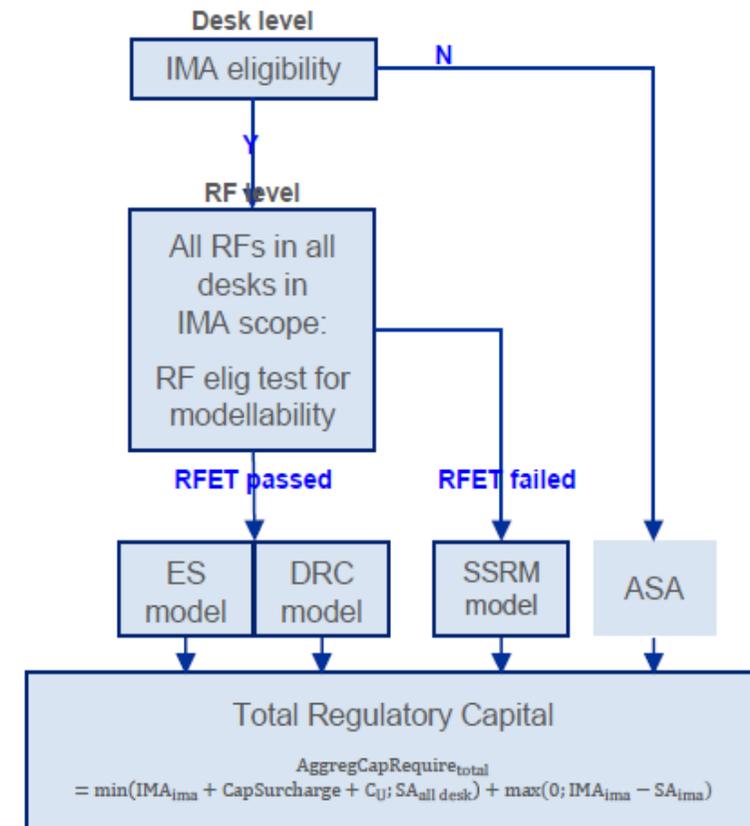
Table 7. Synopsis of SVBFG supervisory findings from the May 2022 letter on the governance and risk-management examination	
Issue type	Issue synopsis
MRIA	Board effectiveness—The board's oversight over the firm's risk-management practices is not adequate and has contributed to an ineffective risk-management program. The lack of an effective risk-management program increases the potential that emerging risks may go undetected or root causes for internal controls deficiencies are not addressed.
MRIA	Risk-management program—SVB's existing risk-management program is not effective. The existing risk-management structure and framework does not provide the firm with appropriate mechanisms to operate a fully integrated risk-management program and impedes management's ability to identify emerging risks and address root causes of internal control deficiencies.
MRIA	Internal audit effectiveness—The internal audit (IA) department's methodology and programs do not sufficiently challenge management, provide the audit committee with sufficient and timely reporting, or ensure the timely analysis of critical risk-management functions and the overall risk-management program. The deficiencies in IA's processes and reporting negatively affected its ability to provide timely, independent assurance that the firm's risk management, governance, and internal controls were operating effectively.

Source: Federal Reserve communications with SVBFG, May 31, 2022.

Fonte: Review of the Federal Reserve's Supervision and Regulation of Silicon Valley Bank, 28 April 2023
<https://www.federalreserve.gov/publications/files/svb-review-20230428.pdf>

Rischi di mercato: le complessità nell'applicazione della riforma FRTB

- **L'applicazione dei modelli interni viene stabilita a livello di singolo trading desk:**
 P&L attribution test (PLAT) e backtesting, determinanti per applicare i modelli interni, pongono criticità per alcune tipologie di trading desk caratterizzati da P&L «sottili» (e.g. attività client-driven, market making).
- **I singoli fattori di rischio sono identificati nel modello interno come «modellabile» oppure «non-modellabile» sulla base del Risk Factor Eligibility Test (RFET):**
 RFET si basa su criteri di osservabilità dei prezzi (i.e. prezzi verificabili che sono rappresentativi del fattore di rischio) e liquidità (i.e. presenza di un adeguato ammontare di prezzi verificabili).
- **Le probabilità di default (PD) del modello DRC devono essere «risk sensitive»:**
 Floor sulle PD (proposta attuale: 1 punto base). Oltre floor, criterio guida: probabilità di default crescenti al decrescere del merito creditizio.
 Ridefinizione dell'approccio basato sui tassi di default per le esposizioni di trading verso emittenti «investment grade».
- **Nuovo approccio standardizzato ASA:**
 Il calcolo delle sensitivities ai fattori di rischio e del DRC introduce la necessità di sviluppare modelli anche per banche che non ne hanno mai avuti.



- Gli istituti bancari si trovano a gestire i propri rischi finanziari **in un contesto di riferimento in rapida evoluzione.**
- La **regolamentazione** sui rischi finanziari sta attraversando un **periodo di profondi cambiamenti e di generale aumento della propria complessità**, con la conseguente necessità di continui investimenti in risorse umane, organizzative e tecnologiche.
- **L'aumento dei tassi di interesse** ha avuto finora **un effetto positivo sul sistema bancario italiano**, il cui merito però è stato di aver saputo gestire i rischi derivanti dalla svalutazione degli attivi e dalla riduzione complessiva della liquidità disponibile. Tuttavia, andranno in prospettiva valutati gli effetti di possibili revisioni della *stance* di politica monetaria, che potrebbero richiedere **un nuovo equilibrio tra gli indicatori di margine e di valore economico**. Inoltre, **gli effetti di medio-lungo termine della stretta monetaria complessiva** non sono ancora identificabili.
- Al di là della dovuta attenzione al contesto di riferimento, alla normativa ed agli indicatori di rischio, risulta per le banche necessario dedicare **impegno allo sviluppo ed al mantenimento di adeguati presidi di governance.**

Grazie per l'attenzione