

## **Supervision, Risks & Profitability**

Centro Congressi Bezzi – Banco BPM

Milano, 21-22 Giugno 2022

# ***La disciplina EBA su interest rate risk e credit spread risk per il banking book***

**Relatore: Gennaro Pezzullo**

**Servizio Regolamentazione e Analisi Macroprudenziale\***

**[gennaro.pezzullo@bancaditalia.it](mailto:gennaro.pezzullo@bancaditalia.it)**

\*Il contributo riflette esclusivamente le opinioni dell'autore, senza impegnare la responsabilità dell'Istituzione di appartenenza

# Agenda

## Background

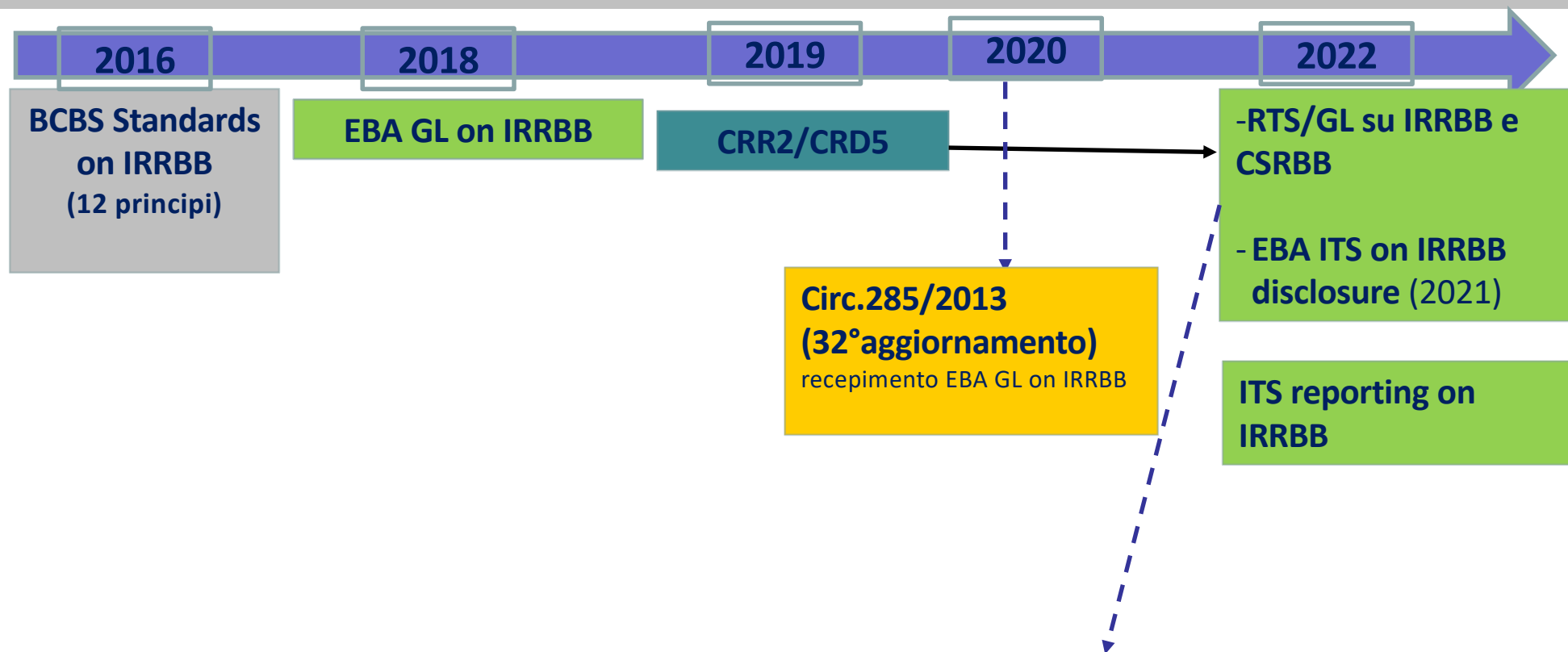
Draft GL on IRRBB and CSRBB

Draft RTS on SA/s-SA

Draft RTS on SoT

Conclusioni

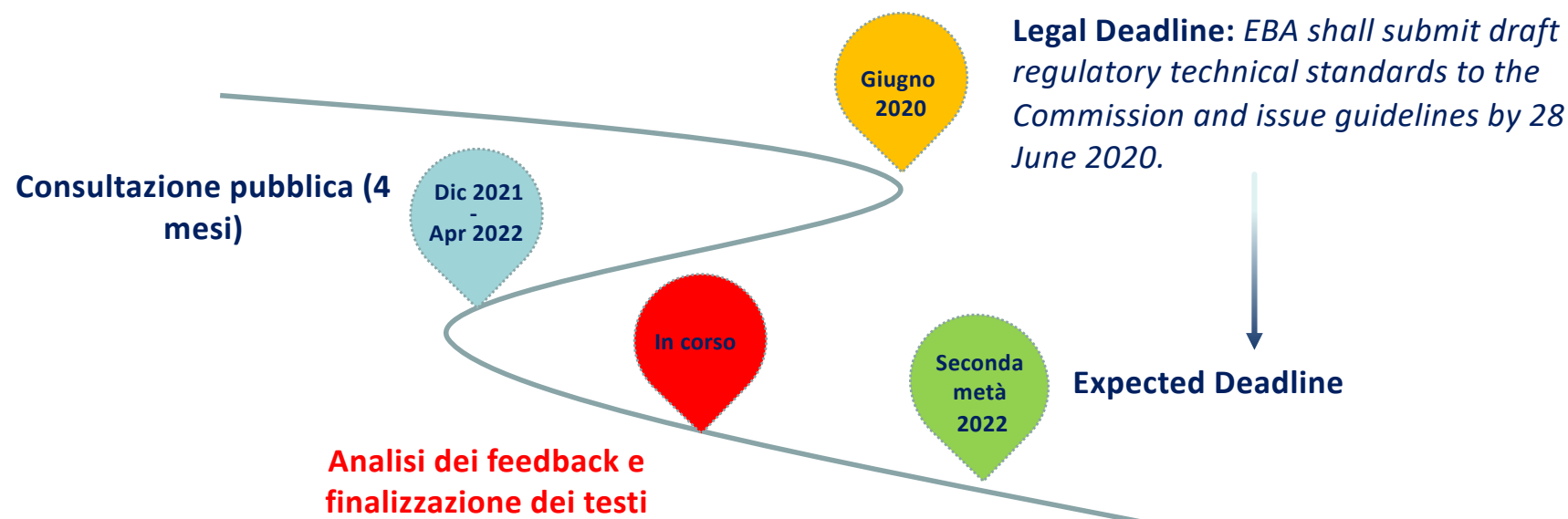
# Background



Con l'adozione dei due RTS e della GL sarà completato l'iter d'implementazione degli Standard di Basilea in tema di IRRBB (2016) nell'ambito dell'EU.

# Background

- ✓ Con la CRD5 sono state introdotte alcune importanti innovazioni in tema di misurazione e gestione dell' IRRBB; all'EBA è stata demandata la stesura di 3 testi:
  - ✓ Article 84 (6) CRD → Draft EBA Guidelines (GL) on IRRBB and CSRBB
  - ✓ Article 84(5) CRD → Draft EBA Regulatory Technical Standards (RTS) on a standardized methodology (SA) and simplified standardized methodology (sSA)
  - ✓ Article 98(5)(a) CRD → Draft EBA RTS on supervisory outlier tests (SOTs)



# Agenda

Background

**Draft GL on IRRBB and CSRBB**

Draft RTS on SA/s-SA

Draft RTS on SoT

Conclusioni

## Draft EBA GL on IRRBB and CSRBB

- ✓ Le GL, che sostituiranno quelle in vigore dal 2018, intendono ulteriormente specificare i **criteri** per una corretta **identificazione**, **gestione** e **mitigazione** del rischio da tasso di interesse e di **misura** del rischio in caso di utilizzo di un IMS (*Internal Measurement System*).
- ✓ Si specificano inoltre criteri per la **valutazione** ed il **monitoraggio** del **CSRBB** (*Credit Spread Risk in the Banking Book*).
- ✓ Sono inoltre fornite indicazioni su come identificare quei **modelli di misura interni (IMS)** che possono essere ritenuti «**not satisfactory**» da parte delle Autorità Competenti.
- ✓ La parte relativa al **SOT** (*Supervisory Outlier Test*), precedentemente contenuta nelle GL 2018, è confluita nell'RTS dedicato.

## Draft EBA GL on IRRBB and CSRBB

- ✓ Le GL, in continuità con quelle del 2018, specificano gli aspetti salienti da considerare nella identificazione e gestione dell'IRRBB; **le principali innovazioni riguardano:**
  - ✓ la **definizione di NII** (*Net Interest Income*) secondo la «*earnings perspective*» (inclusiva delle variazioni di mercato)
  - ✓ il **vincolo** introdotto sulla data di riprezzamento per tutti i **NMD** (*Non Maturing Deposits*) *retail* e NFC, soggetta ora ad un **cap di 5 anni** in media ponderata.
  - ✓ in caso la CA (Competent Authority) valuti «**not satisfactory**» l'IMS può richiedere all'intermediario l'utilizzo del metodo **SA – Standardized Approach** (Art. 84(3) CRD5).

## Draft EBA GL on IRRBB and CSRBB

- ✓ Le GL forniscono indicazioni su come valutare e monitorare il **CSRBB** (*Credit Spread Risk in the Banking Book*)
- ✓ Il **perimetro di applicazione** è l'intero *banking book* (come minimo le poste al *fair value*, senza tuttavia escludere a-priori le poste al costo ammortizzato); tuttavia le banche possono **escludere dal calcolo** le poste considerate non esposte al rischio, **giustificandolo opportunamente**.
- ✓ L'esposizione al CSRBB dovrebbe essere valutata sia in termini di **variazioni di NII** che di **EVE**, senza prescrizione sulla metodologia di misurazione e sugli scenari da utilizzare
- ✓ Le GL forniscono indicazioni di alto livello sui presidi minimi di ***governance*** e ***management*** del CSRBB.



# Agenda

Background

Draft GL on IRRBB and CSRBB

**Draft RTS on SA/s-SA**

Draft RTS on SoT

Conclusioni

## Draft EBA RTS on SA and s-SA

- ✓ L'RTS definisce una **metodologia standardizzata** (*SA – Standardized Approach*) per la misura dell'IRRBB, declinata secondo la prospettiva del **margin di interesse** (NII) e del **valore economico** (EVE).
- ✓ L'approccio SA può essere scelto dalla banca o va a sostituire il modello IMS se questo è ritenuto «**not satisfactory**» dalla CA (art. 84 (3) CRD5)
- ✓ A partire dall'approccio SA viene inoltre definito una **metodologia semplificata** di misura (**s-SA**) dedicata alle banche **SNCI** (*Small and Non Complex Institutions*), «**almeno conservativo quanto lo SA**» (art. 84 (5) CRD5).
- ✓ La CA può richiedere alle SNCI l'utilizzo dell'approccio SA, qualora il s-SA sia ritenuto «**not adequate**» a catturare l'esposizione all'IRRBB della banca (art. 84 (4) CRD5).

# Draft EBA RTS on SA and s-SA

- ✓ Calcolo dell'esposizione al rischio:

✓  $\Delta EVE: EVE_{shock} - EVE_{baseline}$  →

metodologia standardizzata ripresa dai principi di Basilea (2016)

✓  $\Delta NII: NII_{shock} - NII_{baseline}$

metodologia standardizzata sviluppata *ex novo* basata sul principio del *double slotting*

- ✓ **NMD** suddivisi in «**non stable**» e «**stable**»; quest'ultimi suddivisi in «**non core**» e «**core**», quest'ultimi con **vincoli rispetto alla durata media** (es. *retail transactional deposits – 5y weighted average*)

- ✓ Sono introdotte **soglie di materialità** per declinare il principio di proporzionalità.

- ✓ **s-SA: principali semplificazioni:**

- ✓ **durata media prestabilita** per le diverse componenti dei NMD.

- ✓ riprezzamento basato su un «**average reference term**» per categorie di prodotti (es. loans, deposits, debt securities)

# Agenda

Background

Draft GL on IRRBB and CSRBB

Draft RTS on SA/s-SA

**Draft RTS on SoT**

Conclusioni

# Draft EBA RTS on SOT

- ✓ **SOT per EVE** (art. 98 (5.a) CRD5) – principali caratteristiche :
  - ✓ 6 scenari di shock (di cui 2 paralleli, 4 non paralleli, come da EBA/GL/2018/02)
  - ✓ soglia di attivazione: 15% del Tier1
  - ✓ Imposizione di un **floor** al tasso di interesse *post-shock* di **-150 p.b.** sulla scadenza *overnight*; il floor si incrementa di 3 p.b. per ciascun anno fino a 50 anni (*floor* = 0 p.b.). Gli incrementi di valore sono generalmente ponderati al 50%, le perdite al 100%.
- ✓ **SOT per il NII** (art. 98 (5.b) CRD5) – principali caratteristiche:
  - ✓ Orizzonte temporale 1y, 2 scenari di shock paralleli (come per EVE), quantificazione della definizione di «**large decline**» (x)
  - ✓ 2 metriche proposte
    - ✓ Metric 1:  $\Delta NII / Tier\ 1 < x$
    - ✓ Metric 2:  $(NII_{shock} - \alpha \cdot AdmExpens) / (NII_{baseline} - \alpha \cdot AdmExpens) - 1 < x$
  - ✓ Nell'NII in consultazione la possibilità di inclusione della componente di delta fair value (prospettiva «NII puro vs earnings»)

# Agenda

Background

Draft GL on IRRBB and CSRBB

Draft RTS on SA/s-SA

Draft RTS on SoT

**Conclusioni**

# Conclusioni: feedback consultazione

## GL on IRRBB and CSRBB

- Perimetro CSRBB troppo esteso
- Limiti ai modelli comportamentali

## RTS on SA/s-SA

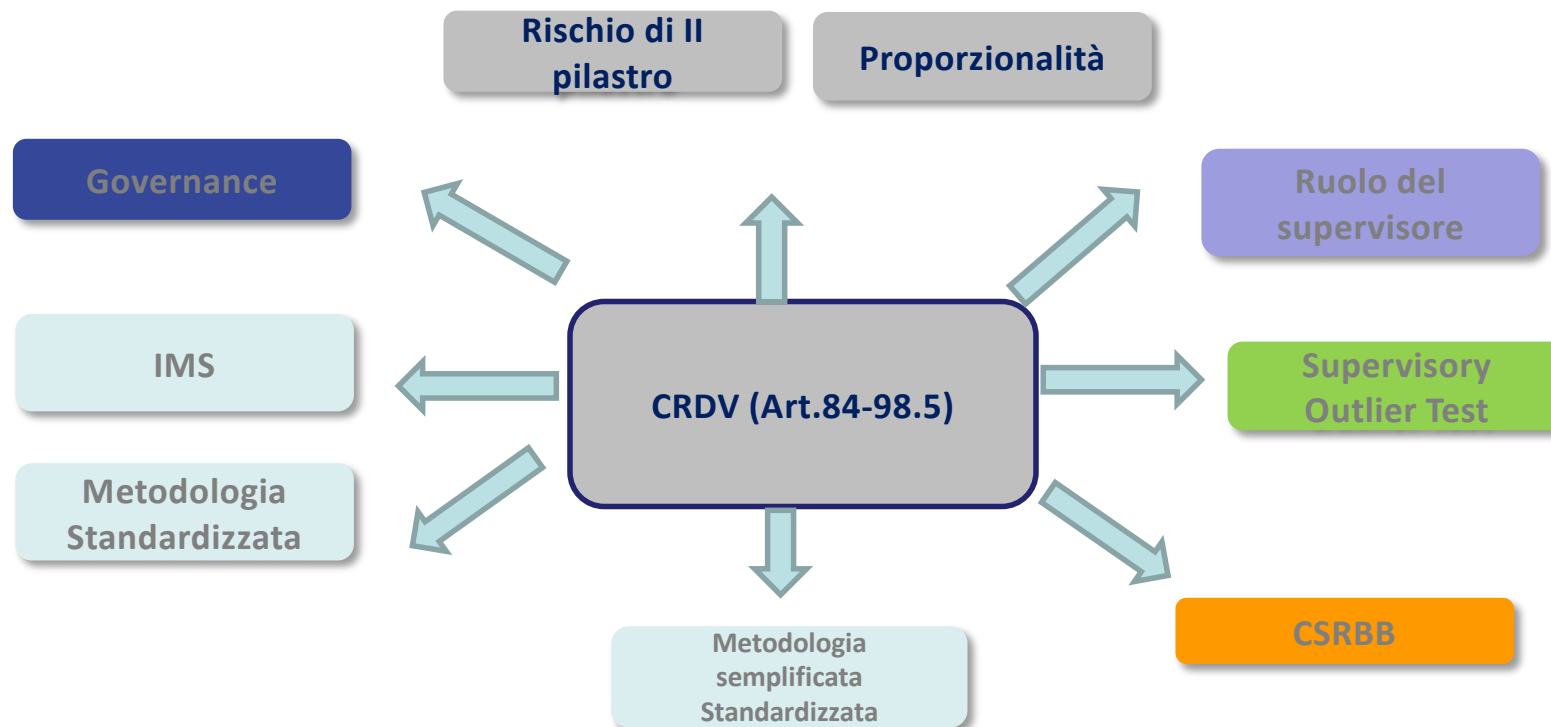
- Complessità approccio (per l'Italia: scostamenti dall'approccio semplificato ex Circ.285/2013)
- Declinazione della proporzionalità tramite soglie di materialità

## RTS on SOT

- Definizione di NII con inclusione del FV e delle spese amministrative
- Calibrazione soglie – impatto floor -150 p.b.

*\* Ricevute 21 risposte non confidenziali (dall'Italia: ABI, AIFIRM, Intesa Sanpaolo)*

# Conclusioni



Un framework importante che completa il quadro europeo sulla gestione del IRRBB , ma oggettivamente complesso ...

- ... dalle indicazioni sulla governance
- ... a indicazioni puntuali sui metodi di valutazione del rischio
- ... all'interazione con la Vigilanza



# Conclusioni

L'implementazione proporzionale di un framework complesso richiede di far leva su tutti i margini di flessibilità lasciati dalla normativa.

L'interazione con l'Autorità di Vigilanza diventa essenziale per garantire armonizzazione e level playing field.

## Sfide

Complessità del framework

Proporzionalità

## Opportunità

Armonizzazione

Level playing field

Interazione con la Vigilanza



BANCA D'ITALIA  
EUROSISTEMA

# Grazie

*Gennaro Pezzullo*

*Senior Advisor – Servizio Regolamentazione e Analisi Macroprudenziale*

*Banca d'Italia*

*mailto: [gennaro.pezzullo@bancaditalia.it](mailto:gennaro.pezzullo@bancaditalia.it)*