

INTESA  SANPAOLO

Il SOT e la sua relazione con il sistema interno di misurazione

ABI eventi
Supervision, risks & profitability
Milano, 6 giugno 2023

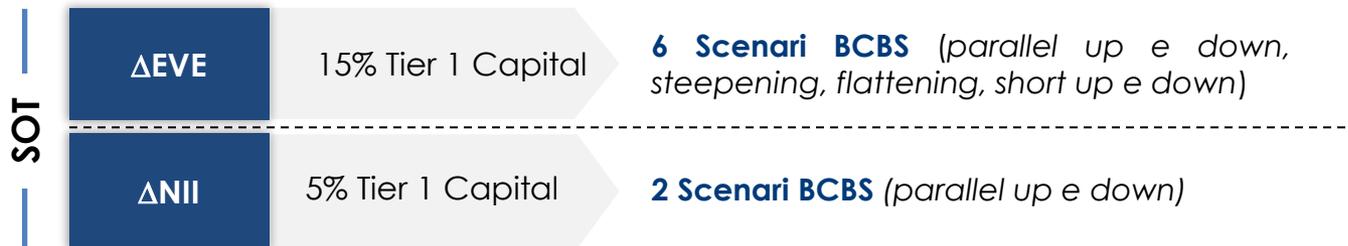
Gennaro Salzano
CRO Area
Financial and Market Risk Department

INTESA  SANPAOLO

II SOT

Un «early warning» regolamentare

- Il **Supervisory Outlier Test (SOT)** è uno strumento di vigilanza il cui obiettivo è informare le autorità competenti in merito all'esposizione al rischio di tasso di interesse degli istituti finanziari e ottenere **informazioni comparabili, come combinazione di due indicatori:**

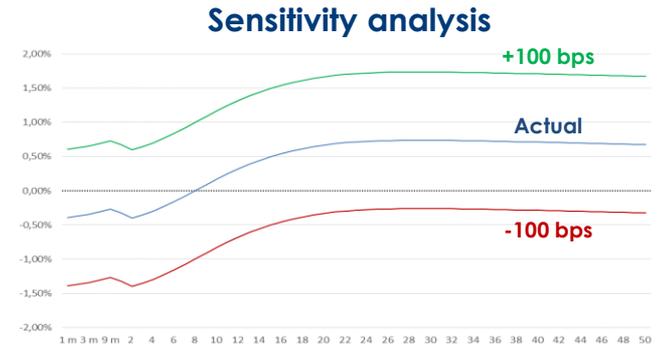
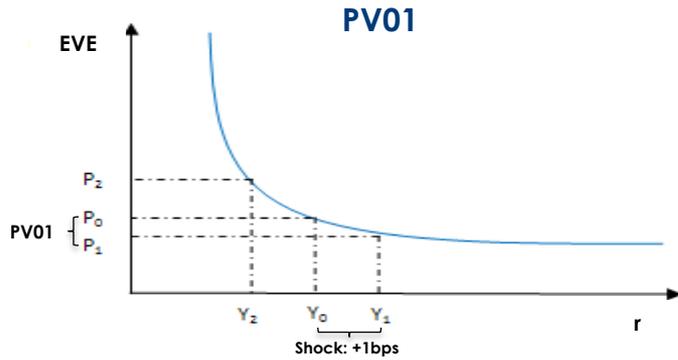


Internal Measurement System (IMS)

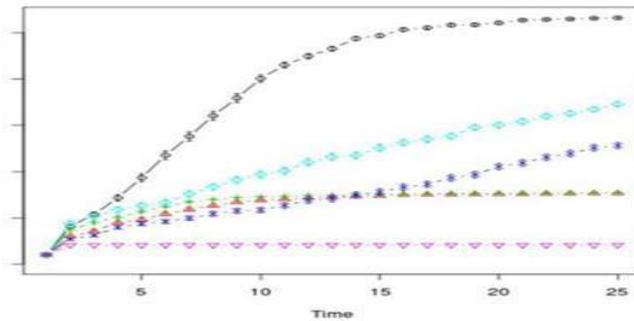
Il Framework IRRBB

ΔEVE

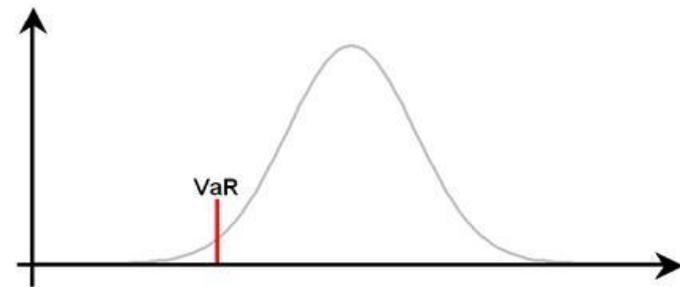
Mentre il SOT si basa su 6 shock standard, il sistema di misurazione interno (IMS) può essere basato su diversi scenari.



Maximum loss in multiple scenarios



VaR measures



IRRBB framework

	IMS	SOT
Limits	Limiti interni basati su diverse metriche (vedi slide precedente)	2 Early Warnings su EVE e NII Loss
IR Shocks	Definiti internamente per valuta	Standard shocks (BCBS scenarios)
Discount curve	Multicurve approach consentito	Single risk-free curve
Credit risk adjustments / CSRBB	✓	✗
Floor	Custom Specific floor per divisa	Floor on post-shock rates per scadenza*
Equity Model	✓	✗
Currency aggregation	Possibilità di definire regole interne di aggregazione	Sensitivities positive pesate al 50%



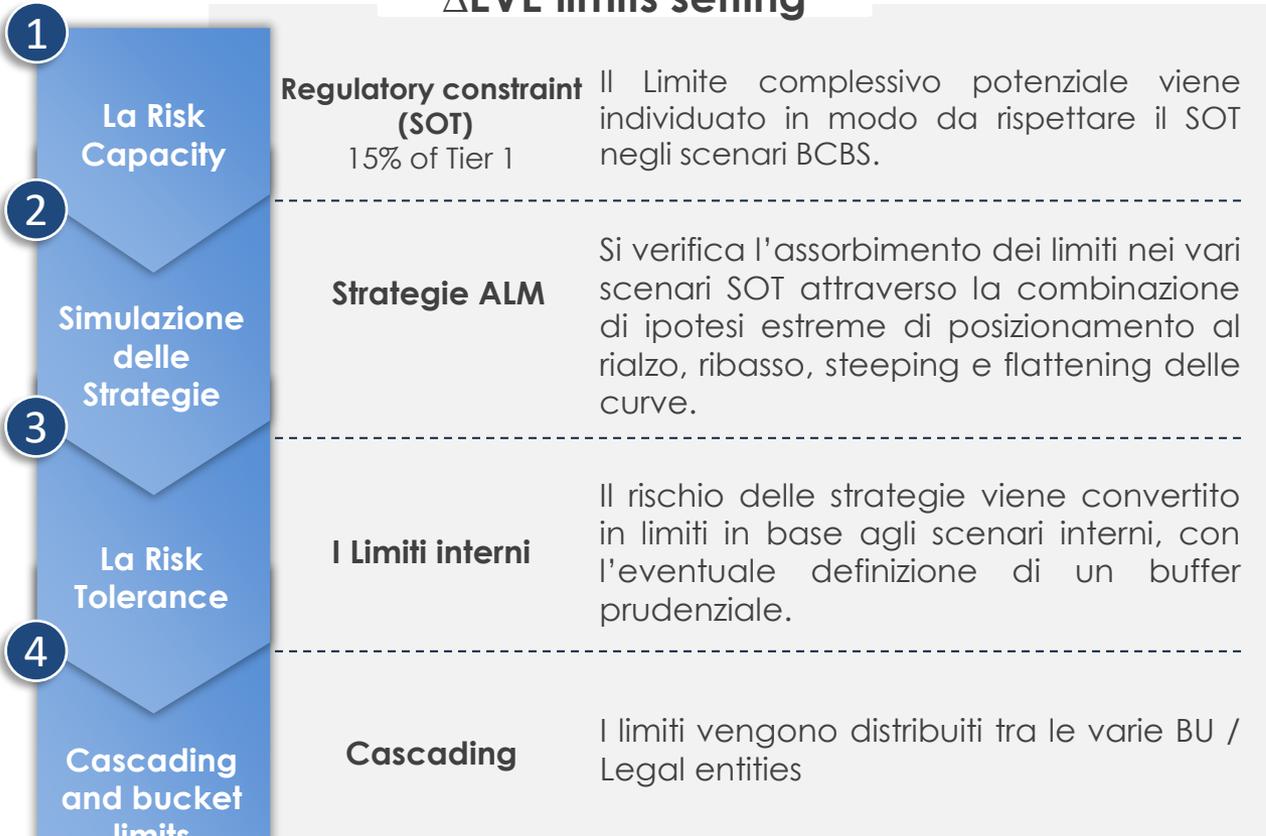
Siamo sicuri che parlino la stessa lingua?

*From -1,5% to 0% for maturities > 20 years

IMS and SOT: proviamo a garantire coerenza

Dalla Risk Capacity alla Risk Tolerance – un primo approccio in cui guida l'EVE

ΔEVE limits setting



ΔNII limits setting

- 5 I limiti sono fissati in coerenza con il limite complessivo di ΔEVE, tenendo conto della massima volatilità del NII derivante dalle ipotetiche esposizioni estreme e verificando il rispetto del SOT NII.

Il processo implica l'interazione tra diverse funzioni



Approvazione del Board

IMS and SOT: proviamo a garantire coerenza

Dal Risk Appetite alla Risk Capacity – un secondo approccio, guida ancora l'EVE

ΔEVE limits setting



ΔNII limits setting

- 5 I limiti sono fissati in coerenza con il limite complessivo di ΔEVE, tenendo conto della massima volatilità del NII derivante dalle ipotetiche esposizioni estreme e verificando il rispetto del SOT NII.

Il processo implica l'interazione tra diverse funzioni



Approvazione del Board

ΔEVE: La Risk Tolerance

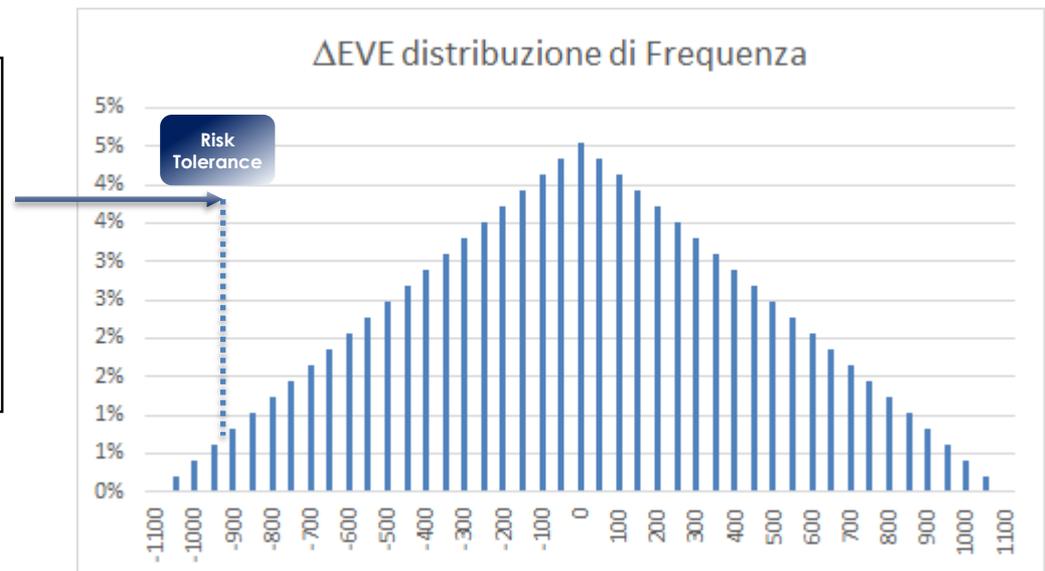
□ Partendo dal ΔEVE as is (-700 in ipotesi di shock +100 bps) si arriva al livello «expected» (-800) aggiungendo le strategie attese.

Strategie ALM e Risk Tolerance			
€/mln	Ordinary Operations	Strategic actions	Overall
ΔEVE + 100 bps as is	(100)	(600)	(700)
Acquisto titoli HTCS	-	(100)	(100)
Nuovi Mutui TF	(200)	-	(200)
Coperture mutui	150	-	150
Nuove Emissioni Obbligazionarie	50	-	50
ΔEVE prospettico - Baseline	(100)	(700)	(800)

□ Il limite RAF (risk tolerance) è ancorato ad un percentile (es. 99mo) della distribuzione delle variazioni di EVE (ΔEVE) che risulta da una **simulazione storica** delle **curve** considerando l'esposizione attesa del banking book (-800). Tale valore risulta fissato in ca. **-950** all'incirca corrispondente al percentile prescelto.

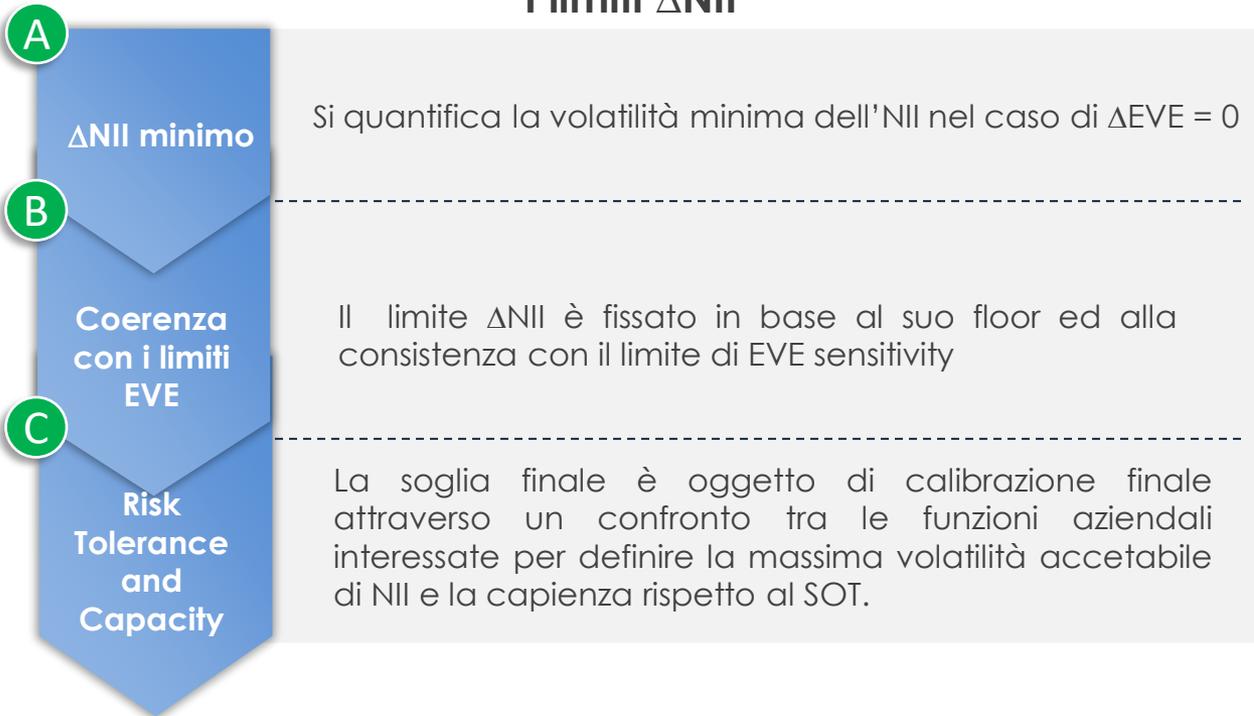
□ In sintesi, la tolleranza al rischio della banca prevede di non perdere più di quanto previsto nel 99% dei casi.

Percentile	Livello di conf.	DEVE
0%	100%	(1,100)
0,1%	99,9%	(1,000)
1%	99%	-950
2%	98%	(900)
3%	97%	(850)
4%	96%	(800)
5%	95%	(750)
6%	94%	(700)



La coerenza tra i limiti EVE ed NII

I limiti Δ NII



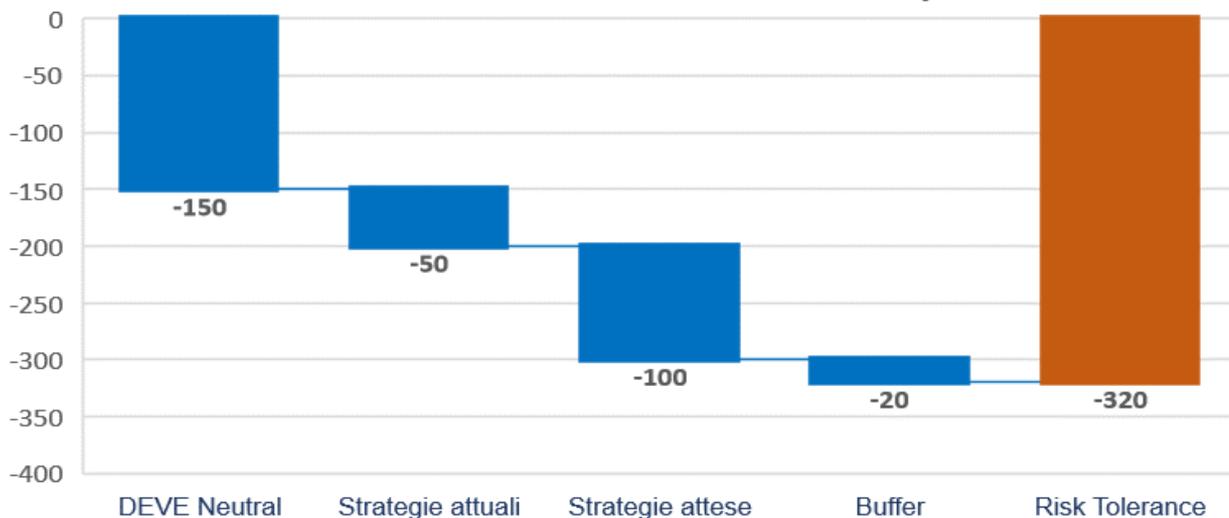
Approvazione del board

ΔNII: La Risk tolerance

Partendo da un valore minimo di NII sensitivity, equivalente alla neutralità della sensitivity del valore, le strategie attuali e prospettiche sono considerate per la definizione del limite di NII sensitivity.

La costruzione del limite di sensitivity del margine			
	€/mln	ΔEVE +100	ΔNII +100
ΔEVE neutral		-	(150)
ΔEVE as is		(700)	(50)
Acquisto titoli HTCS		(100)	(50)
Nuovi Mutui TF		(200)	(100)
Coperture mutui		150	30
Nuove Emissioni Obbligazionarie		50	20
ΔEVE prospettico - Baseline		(800)	(300)
Strategie ALM - deviazione dal baseline		(150)	(20)
ΔEVE Prospettico - Adverse		(950)	(320)

Costruzione del limite di NII sensitivity



Il **Buffer** rappresenta la deviazione rispetto allo scenario atteso che la banca intende consentire nell'ambito del proprio RAF.

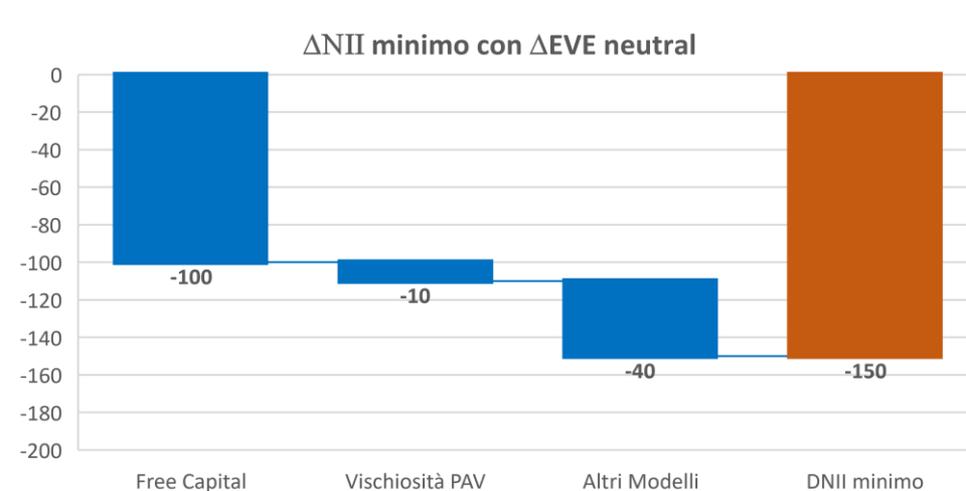


La soluzione proposta è una delle possibili, ma non l'unica. Si potrebbe ad esempio partire dal limite di ΔNII e poi in coerenza fissare il limite di ΔEVE, oppure sviluppare simulazioni di stress congiunte per definire la combinazione ritenuta ottimale.

Una strategia alternativa: l'immunizzazione del NII

Ridurre la volatilità del margine di interesse: $\Delta NII=0$

Una immunizzazione totale del margine significa agire strategie per coprire la volatilità del free capital e la vischiosità residua delle Poste a Vista dopo le coperture in Fair Value Hedge, individuando il livello ottimale di ΔEVE .



ΔNII da coprire:

-150 €/mln

Calibrazione del ΔEVE

Investimento del Capitale (i.e. Bonds)

Natural Hedge delle PAV

Strategie con opzioni

Altro?

Warning

Garantire la coerenza con le business strategies, I limiti di EVE ed il SOT.

Grazie per la vostra attenzione

Gennaro Salzano
Financial and Market Risk Department
Head of Group Banking Book Measurement and Modelling
gennaro.salzano@intesasanpaolo.com