



# Rischio Tasso d'Interesse: prospettive evolutive del framework di supervisione

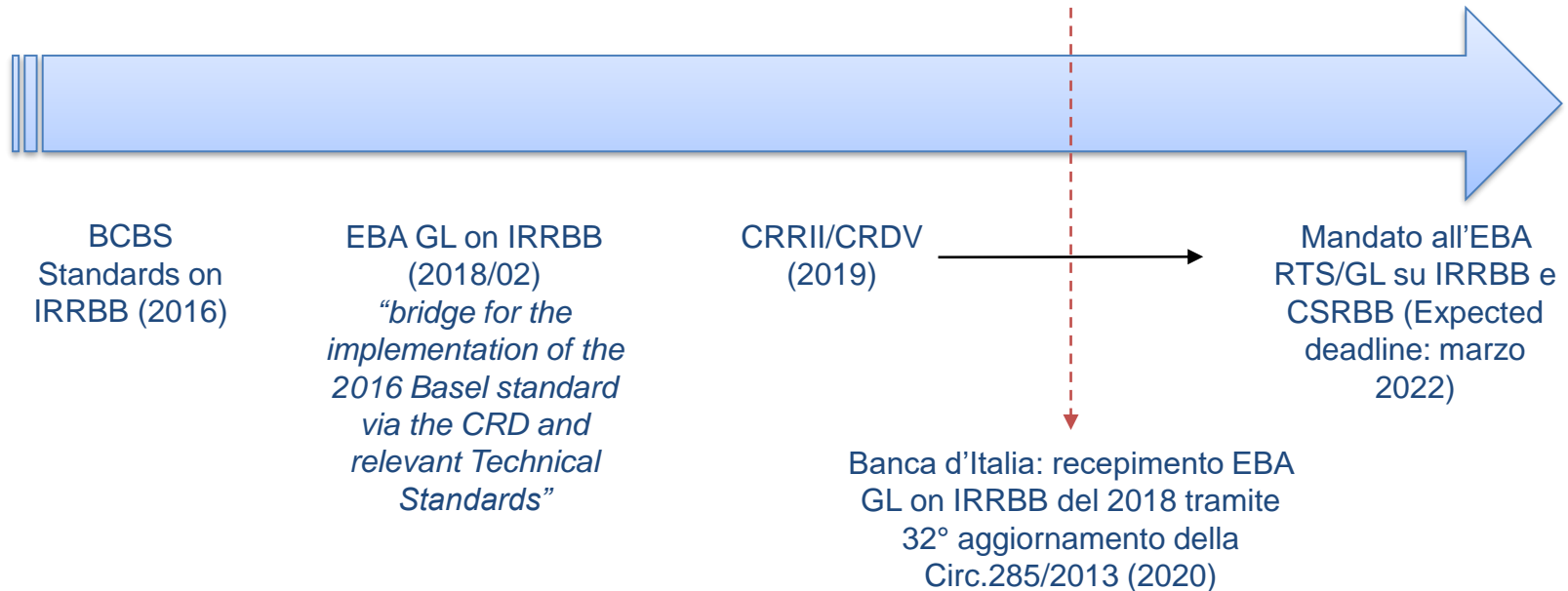
P. Bisio – F. Francetti

# Agenda

1. Introduzione
2. Il 32° aggiornamento della Circolare Banca d'Italia 285/2013
3. Il mandato previsto dalla CRDV
4. Una "nuova" metodologia standard
5. Il Supervisory Outlier test (SOT) e gli scenari di riferimento
6. Il Credit Spread Risk (CSRBB)
7. Possibili impatti per gli intermediari
8. Ruolo del supervisore

# 1. Introduzione

- Definizione «progressiva» del framework di supervisione
- Maggiore complessità delle previsioni dedicate all'IRRBB (e al CSRBB), con impatti per gli intermediari e per il supervisore



## 2. Il 32° aggiornamento della Circolare Banca d'Italia 285/2013

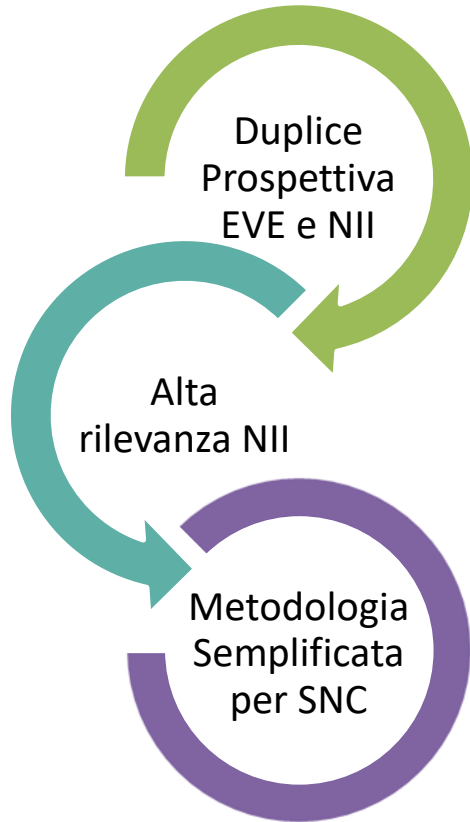
- **Duplici prospettive** di valutazione del rischio: misurazione e capital allocation
- **Allegato C-bis**: indicazione, a titolo esemplificativo, di una metodologia di **misurazione** del rischio in termini di **variazione del margine di interesse**
- Indicatore di **early warning** in termini di variazione di valore economico
- Principio di **proporzionalità**
- Riferimento al **CSRBB** (richiamo ai contenuti delle GL EBA)
- **Resoconto ICAAP 2021**: atteso **pieno allineamento** da parte degli intermediari alle GL EBA on IRRBB, come recepite nella Circ. 285

### 3. Il mandato previsto dalla CRDV

- La CRDV dà mandato all'EBA per la stesura di
  - **RTS** su una **metodologia standardizzata** (e standardizzata **semplificata**) per la misurazione del valore economico (EVE) e degli utili (NII) degli intermediari, in ottica prudenziale.
  - **RTS** per l'identificazione degli **scenari per** la valutazione di **entrambe** le **metriche** di rischio tasso e per la **definizione** del Supervisory Outlier Test (**SOT**) in ottica **NII**.
  - **GL** per la misurazione del rischio di spread nel portafoglio bancario (**CSRBB**) e per l'identificazione dei casi in cui i sistemi interni per la valutazione dell'IRRBB non siano soddisfacenti.



## 4. Una “nuova” metodologia standard



- Per **EVE** gli Standard BCBS rappresentano il punto di partenza
- Maggior focus su **NII**. Sono possibili **approcci differenti** dal **repricing gap**, in funzione:
  - a) delle metriche adottate per il SOT
  - b) degli elementi che si intende includere nella valutazione (i.e. margini commerciali).Ulteriori elementi per la metodologia:
  - a) Parliamo di NII o di earnings?
  - b) Che orizzonte temporale consideriamo?
  - c) Approccio statico o dinamico?
- Principali direttrici della **semplificazione** per le Small and Non Complex institutions (SNC): le grandezze da utilizzare nei bucket temporali (ad es: cash flow vs nominale), le ipotesi comportamentali di valutazione (metriche standard vs bank specific).

## 5. Il Supervisory Outlier test (SOT) e gli scenari di riferimento

### ➤ **Supervisory Outlier Test (SOT) on NII**

- a) Necessità di definire il «*large decline*» del **NII** nei due scenari paralleli.
- b) Le misure in discussione possono prevedere:
  - La valutazione dell'esposizione rispetto al Tier 1 capital
  - La valutazione dell'esposizione rispetto al livello di partenza del NII
- c) La soglia di materialità sarà calibrata sulla base dei risultati dell'analisi d'impatto condotta da inizio anno.

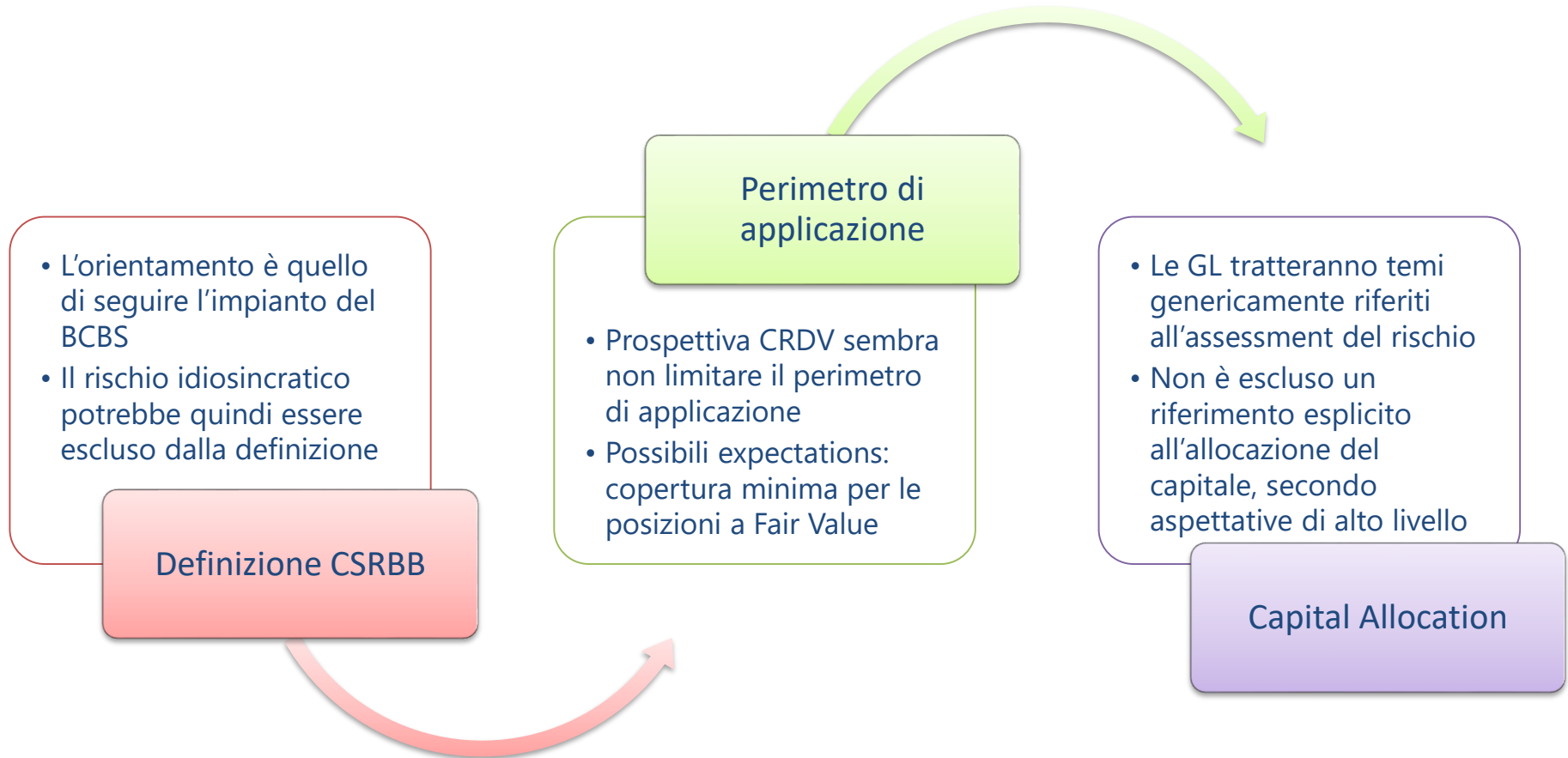
### ➤ **Scenari di riferimento**

- a) Per **EVE** sei scenari, paralleli e non.
- b) Per **NII** due scenari paralleli
- c) Il **NII** può essere valutato anche in scenari non paralleli, ma non per finalità SOT

### ➤ **La gestione dei tassi negativi**

- a) Gli shock a ribasso possono comportare un superamento dell'attuale limite negativo (floor a -100 bps) previsto dalle GL EBA (EBA/GL/2018/02).
- b) La ricalibrazione del floor è attualmente in corso, con l'obiettivo di evitare discontinuità nella curva dei tassi di mercato.

## 6. Il Credit Spread Risk (CSRBB)

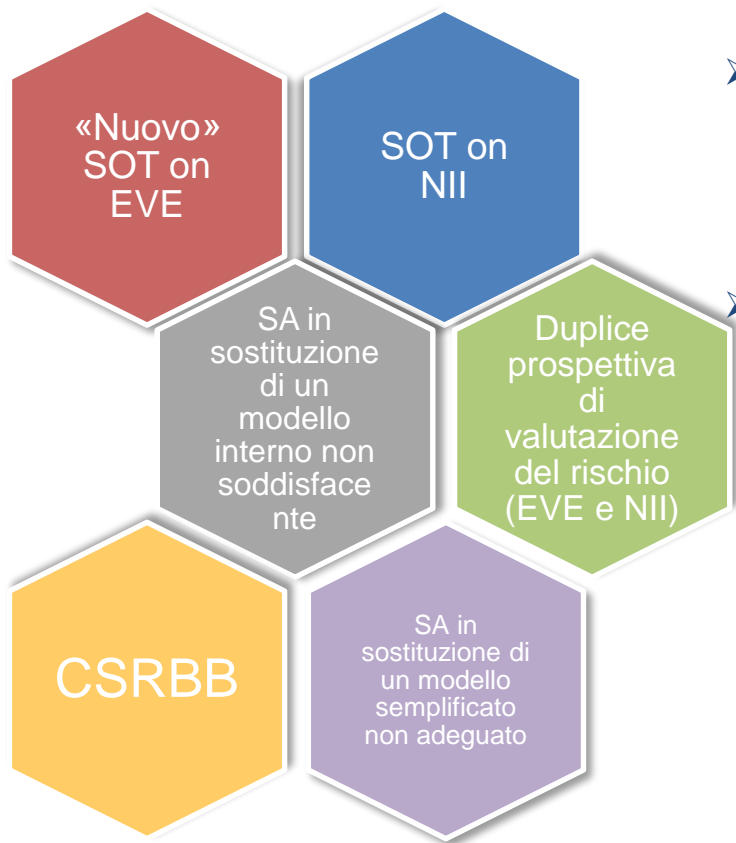




## 7. Possibili impatti per gli intermediari



## 8. Ruolo del supervisore



➤ **Impatti** sulla valutazione dell'IRRBB e del CSRBB nello **SREP** dovuti anche all'accresciuta **complessità** degli strumenti **di misurazione e gestione del rischio** da parte degli intermediari

➤ Un **più ampio strumentario** a disposizione del **supervisore per valutare** l'esposizione al rischio e per esercitare i **poteri di supervisione**, sempre in un'ottica di **adeguatezza della valutazione e di contenimento del rischio**.

*Article 98 (5) CRDV [...] Competent authorities shall not be obliged to exercise supervisory powers where they consider, based on the review and evaluation referred to in this paragraph, that the institution's management of interest rate risk arising from non-trading book activities is adequate and that the institution is not excessively exposed to interest rate risk arising from non-trading book activities. [...]*