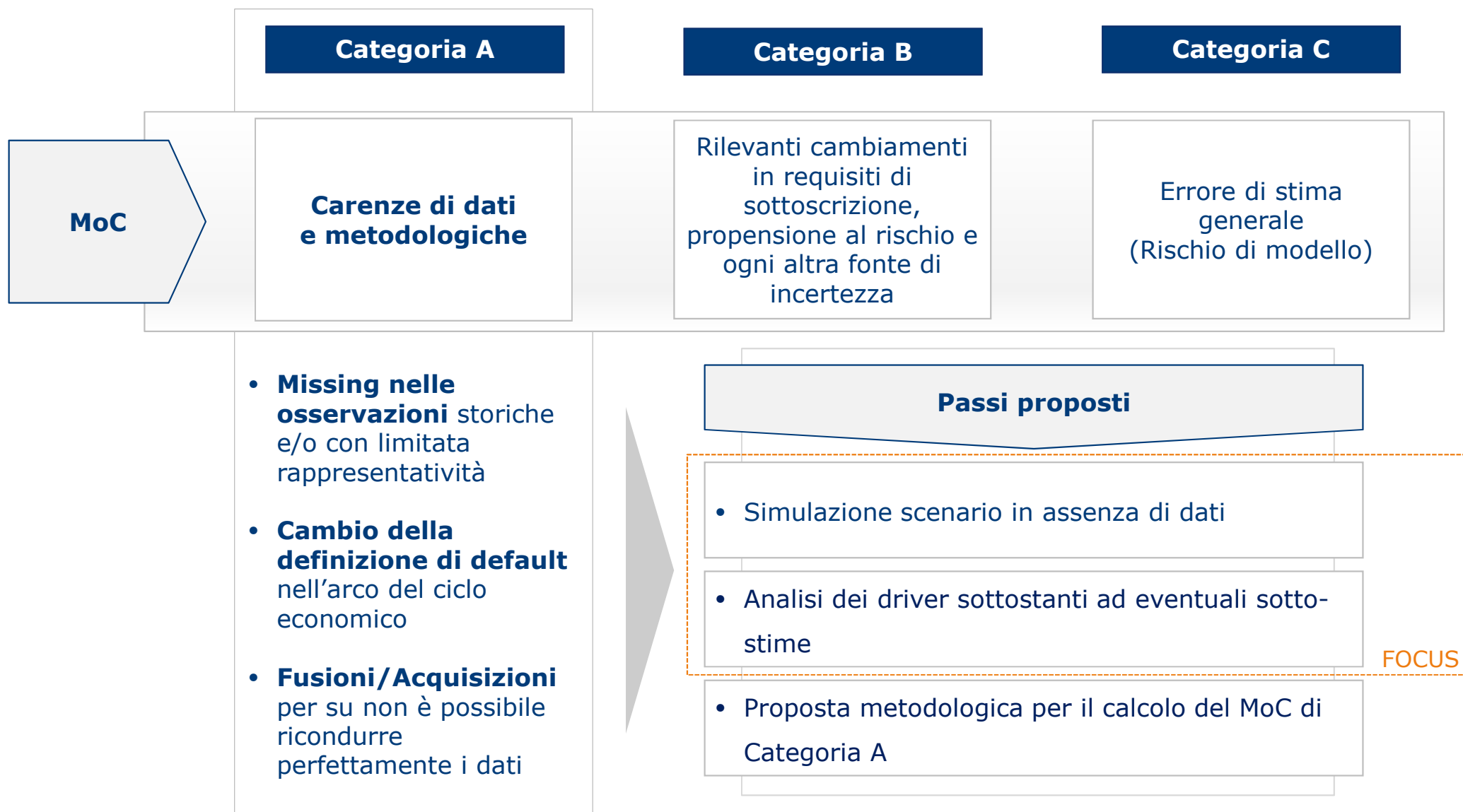




CASE STUDY:
MoC PER CARENZA DI DATI

IL MOC DEVE RIFLETTERE L'INCERTEZZA DI STIMA RIGUARDANTI TRE CATEGORIE



FOCUS

L'ASSENZA DI DATI STORICI E' STATA SIMULATA ELIMINANDO ALCUNI ANNI DA UNA SERIE STORICA DI TASSO DI DEFAULT

STEP

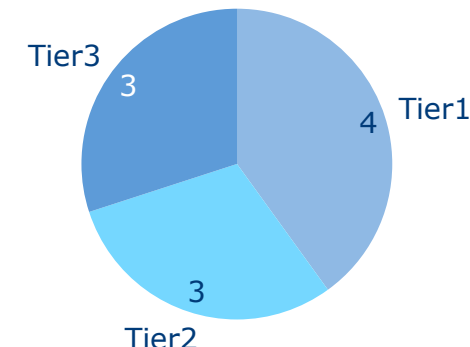
DESCRIZIONE

ESEMPIO

1

Definizione del campione di analisi

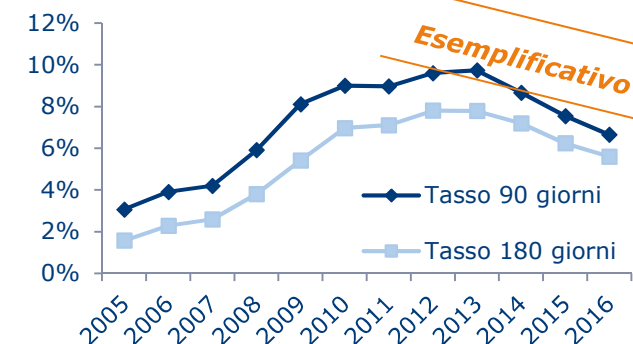
- Sono stati considerati **10 istituti italiani**
- Per ogni istituto si è considerato lo stesso portafoglio (rateale imprese)
- Si è considerata la performance lungo un intero ciclo economico (01/2005 – 06/2016)



2

Definizione di default

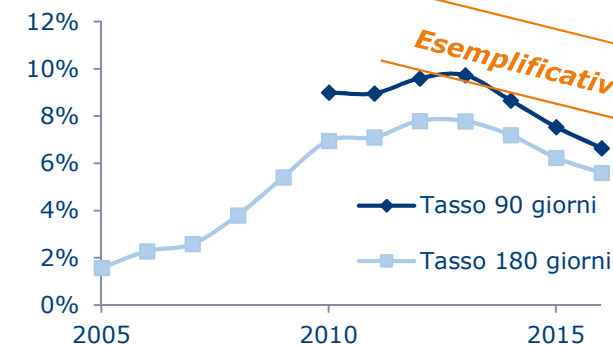
- Per tutti gli istituti considerati sono stati calcolati i tassi di default mensili utilizzando **due definizioni di default:**
 - 1. Default a 90 giorni**
 - 2. Default a 180 giorni**



3

Ipotesi di assenza di dati storici

- La serie storica del tasso di default a 90 giorni è stata privata di alcuni periodi
- Sono stati quindi calcolati per lo stesso periodo i default rate mensili 90 tramite l'utilizzo di una proxy a partire dalla serie storica a 180 giorni



L'ERRORE DI STIMA SEGUE DAL CONFRONTO TRA LA SERIE STORICA A 90 GIORNI E LA STIMA ATTRAVERSO UNA PROXY

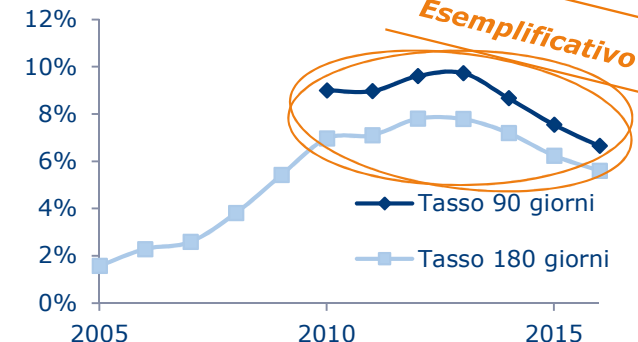
STEP

DESCRIZIONE

ESEMPIO

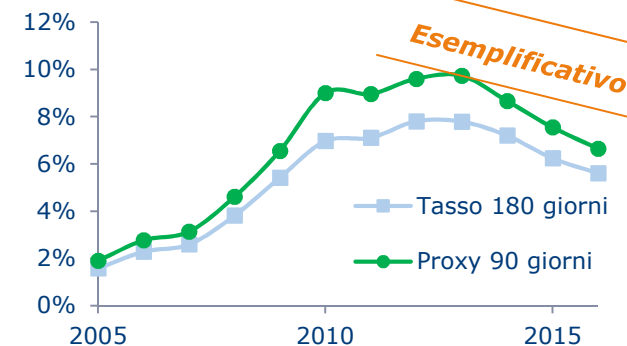
4 Stima sul periodo comune

- Due diverse opzioni
 1. Rapporto tra la media dei tassi di default
 2. Regressione lineare



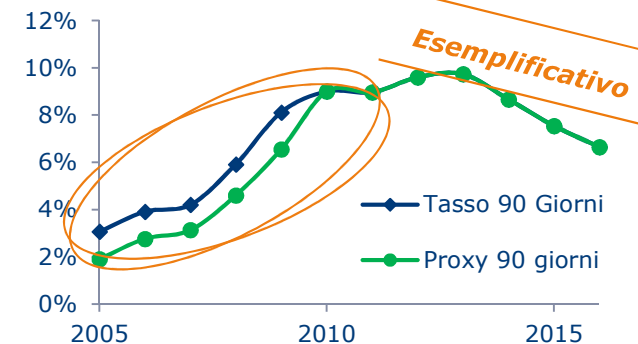
5 Estrapolazione Proxy

- La proxy per il tasso a 90 giorni è stata calcolata come
 1. $TD_{90}^{est} = \frac{\overline{TD_{90}}}{\overline{TD_{180}}} \times TD_{180}$
 2. $TD_{90}^{est} = \alpha + (\beta \times TD_{180})$



6 Calcolo dell'errore

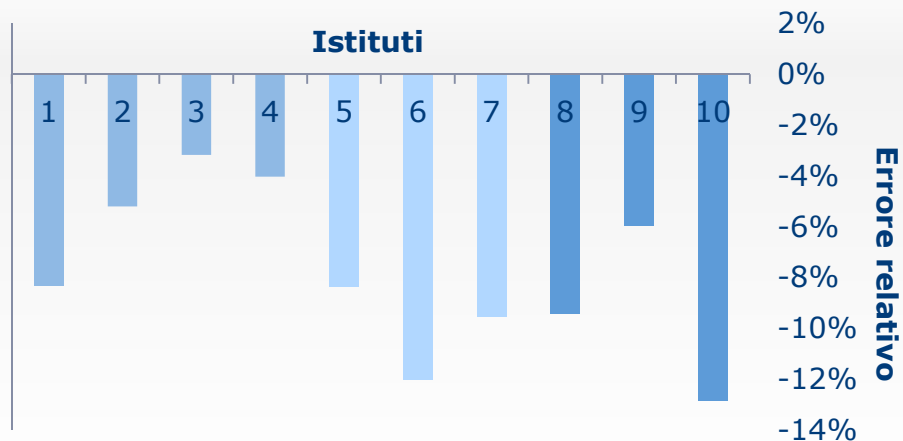
- I tassi di default mensili a 90 stimati e reali sono stati confrontati per la **stima dell'errore commesso** da ogni singolo istituto per entrambe le metodologie.



ENTRAMBE LE METODOLOGIE PORTANO ALLA STIMA DI UNA PROXY INFERIORE AL TD OSSERVATO

Rapporto tra i tassi di default (periodo comune 01/2012 – 06/2016)

Istituto	Errore	Tier*
1	-8.34%	I
2	-5.20%	I
3	-3.18%	I
4	-4.03%	I
5	-8.35%	II
6	-11.99%	II
7	-9.52%	II
8	-9.41%	III
9	-5.97%	III
10	-12.82%	III

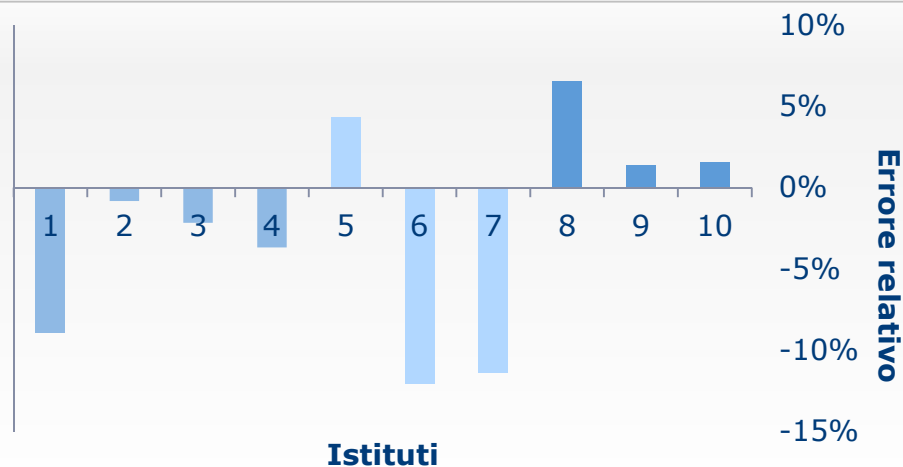


Sottostima media: -8%

La sistematica sotto-stima dei tassi di default storici non dipende dalla dimensione dell'istituto

Regressione Lineare (periodo comune 01/2012 – 06/2016)

Istituto	Errore	Tier*
1	-8.9%	I
2	-0.8%	I
3	-2.2%	I
4	-3.7%	I
5	4.3%	II
6	-12.0%	II
7	-11.4%	II
8	6.6%	III
9	1.4%	III
10	1.6%	III



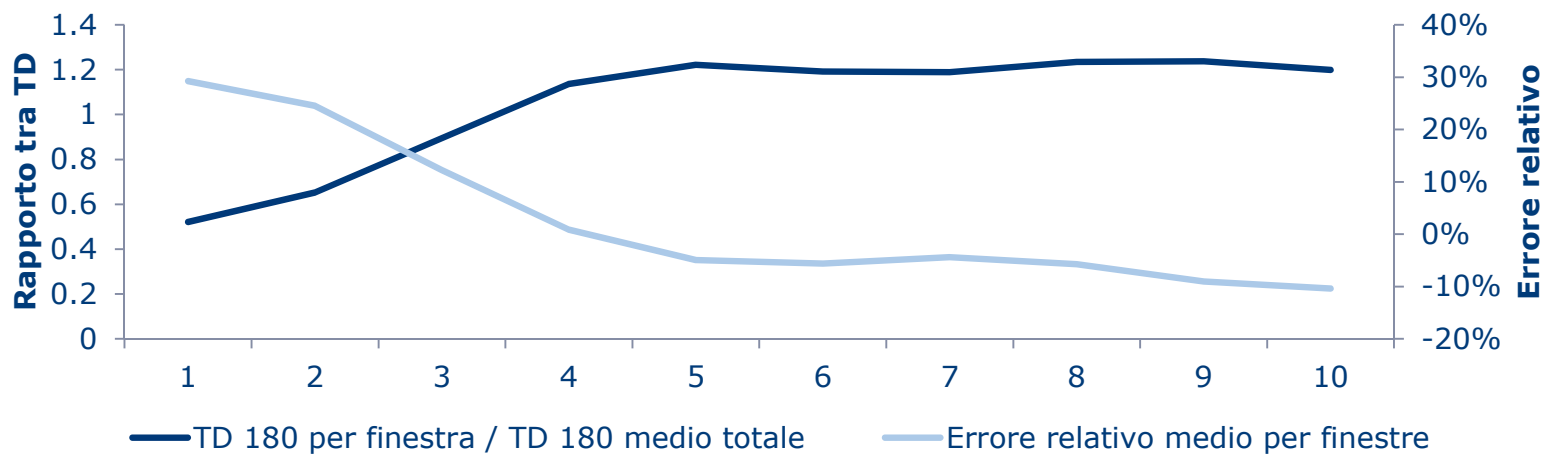
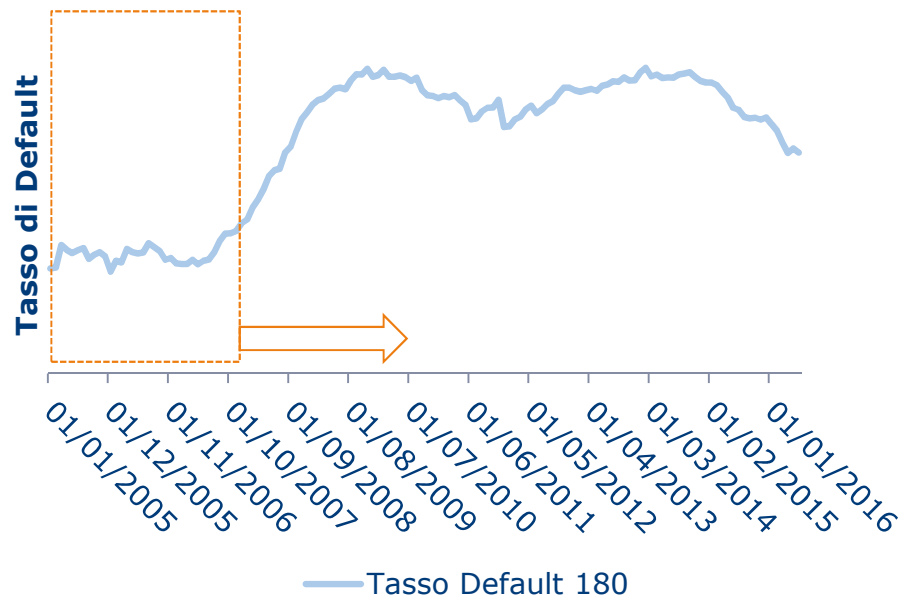
Sottostima media: -3%

- **Tier I:** -4%
- **Tier II:** -6%
- **Tier III:** +3%

L'ERRORE DI STIMA DIPENDE DAL CICLO ECONOMICO

Si è calcolato l'errore utilizzando una finestra mobile.

Il rapporto tra il Tasso di Default a 180 calcolato in una finestra temporale e il TD180 totale è stato confrontato con l'errore relativo medio commesso in caso di utilizzo di quella stessa finestra temporale per il calcolo della proxy.





Grazie per
l'attenzione