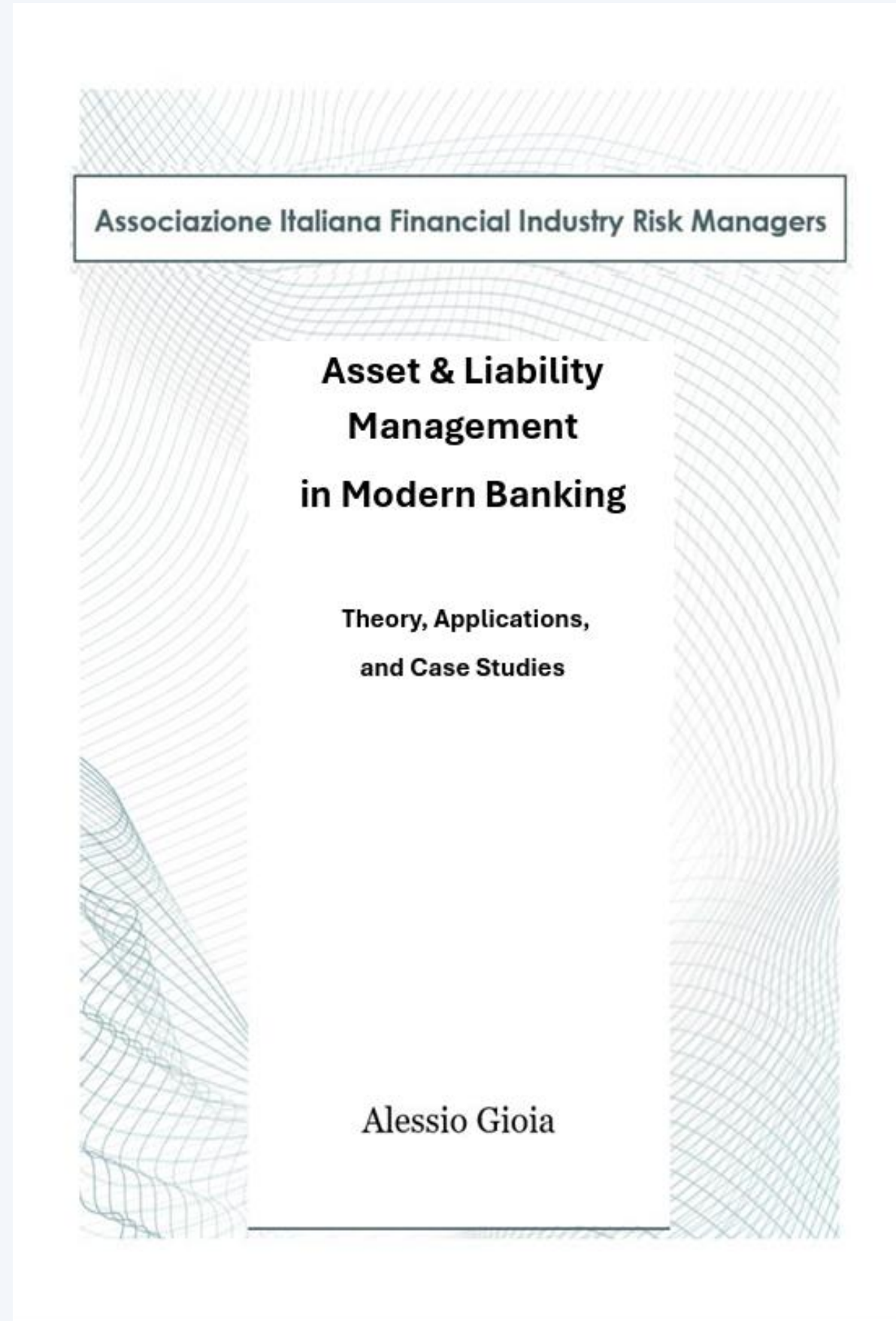

**Incontri bibliografici di
AIFIRM Educational Book Series**

Alessio Gioia

25 Marzo 2026





The Author

Alessio Gioia, born in Suzzara (Mantova) in 1971, married, two daughters. Graduated from the Catholic University of the Sacred Heart in Milan in 1996 in Banking, Financial and Insurance Sciences with a thesis on Asset Backed securitization. Entering, immediately after graduation, in the world of operational finance as a currency market trader with a broker, he had the opportunity to deepen the logic of approach to proprietary trading and portfolio management. Later he gained experience as a "prop trader and portfolio manager" in banks and asset management companies. In the recent past he worked as Head of ALM and Banking Book and investment manager for one of the most important Italian banks. He is currently General Bursar of the diocese of Mantua.

“Asset & Liability Management in Modern Banking”

Inquadramento generale dell'opera

Asset & Liability Management in Modern Banking **analizza la trasformazione profonda della gestione del bilancio bancario** in un contesto caratterizzato da:

- instabilità monetaria,
- cicli di rialzo e ribasso dei tassi sempre più rapidi,
- crescente pressione regolamentare,
- digitalizzazione e innovazione tecnologica.

Il volume dimostra come l'Asset & Liability Management (ALM) non sia più una funzione meramente tecnica di misurazione del rischio di tasso, ma sia divenuta una funzione strategica di intelligenza gestionale, capace di integrare rischio, capitale, liquidità e redditività.

L'obiettivo del libro è duplice:

1. Costruire un quadro teorico e metodologico completo.
2. Applicare tali strumenti attraverso casi concreti e simulazioni realistiche.



I Teoria e Framework Metodologico

II Applicazioni e Case Studies

III Conclusione – L'evoluzione dell'ALM: da
misurazione statica a intelligenza strategica



Sezione I



Fondamenti dell'ALM e Rischio di Tasso - Evoluzione dell'Asset & Liability Management

Capitoli 1–3: Struttura teorica di base

Introduzione all'ALM

Obiettivi: stabilità patrimoniale, redditività, resilienza, Integrazione tra Risk, Finance e Treasury, Superamento del semplice duration matching

Dinamica del Bilancio e Sensibilità ai Tassi

Repricing gap, Duration e convexity, Rischio basis

Framework di Misurazione IRRBB

Δ EVE (Economic Value of Equity), Δ NII (Net Interest Income), Analisi di sensitività multi-scenario, Trade-off tra stabilità economica e stabilità reddituale,

L'ALM moderno misura non solo il rischio di primo ordine (delta), ma anche gli effetti di secondo ordine (convexity, opzionalità).

Sezione I



Liquidità, Comportamento e Ottimizzazione del Bilancio

Capitoli 4–8: Integrazione tra rischio di tasso, liquidità e comportamento

Rischio di Liquidità e Funding Strategy

Gestione del funding strutturale, LCR e NSFR, Concentrazione delle fonti

IRRBB nel Banking Book

Inquadramento regolamentare, Supervisory outlier test, Integrazione con Pillar 2

Behavioral Modelling e Non-Maturing Deposits (NMDs)

Durata implicita dei depositi a vista, Prepayment risk su mutui, Opzionalità embedded nel bilancio, Modellizzazione quantitativa comportamentale

Liquidity Risk Management avanzato

Buffer optimization, Stress testing di liquidità, Interazione ALM–Treasury

Senza modellizzazione comportamentale e gestione integrata della liquidità, la misurazione del rischio di tasso risulta incompleta e potenzialmente fuorviante.

Sezione I



Capitale, FTP e Visione Olistica del Bilancio

Capitoli 9–12: Integrazione strategica

Funds Transfer Pricing (FTP)

Allocazione interna del costo della raccolta, Incentivazione corretta delle linee di business,
Collegamento tra pricing e rischio strutturale

Capital Management – ICAAP & SREP

Integrazione tra rischio economico e capitale regolamentare, Pianificazione patrimoniale prospettica

ILAAP e gestione della liquidità prospettica

Adeguatezza strutturale della liquidità, Governance e processi interni

Integrazione ICAAP–ILAAP: Holistic Balance Sheet View

Superamento della gestione “a silos”, Coordinamento tra rischio, capitale e liquidità, ALM come
funzione di intelligence strategica

**L’ALM evolve da funzione tecnica di controllo a leva strategica di governo del bilancio,
capace di trasformare rischio strutturale in vantaggio competitivo.**

Sezione II



Applicazioni e Case Studies

La seconda parte traduce la teoria in pratica attraverso sette casi studio ispirati a eventi reali (crisi 2008, fase tassi negativi, shock 2022–2023).

Ogni caso mostra come l'ALM possa identificare vulnerabilità, progettare coperture efficaci, ottimizzare struttura e resilienza del bilancio.

Esempi di casi trattati

- ALM sotto stretta monetaria
- Stress di liquidità e disruption di mercato
- Gestione dei Non-Maturing Deposits in ambiente di tassi bassi
- Duration gap e trade-off $\Delta EVE/\Delta NII$
- Ottimizzazione del buffer LCR/NSFR
- Macro Fair Value Hedge sotto IFRS 9
- Modellizzazione comportamentale avanzata

“Asset & Liability Management in Modern Banking”

Conclusione – L’evoluzione dell’ALM: da misurazione statica a intelligenza strategica

La conclusione rappresenta la sintesi concettuale del volume.

Negli ultimi vent’anni l’ALM è passato da reportistica statica, a sistema integrato di scenario planning, fino a diventare leva competitiva.

Emergono cinque insegnamenti chiave:

1. La convexity è importante quanto la duration.
2. I modelli comportamentali sono indispensabili.
3. ALM e Treasury devono operare come ecosistema unico.
4. L’hedge accounting (IFRS 9) è strumento di stabilizzazione della performance.
5. La disciplina di scenario è il fondamento della resilienza.

“Asset & Liability Management in Modern Banking”

Le nuove frontiere dell'ALM

Il libro individua tre grandi trasformazioni future:

1. Evoluzione regolamentare (Basel IV, CRR3/CRD6, IRRBB 2025)

Maggiore integrazione tra rischio economico e requisiti patrimoniali.

2. Digitalizzazione e Intelligenza Artificiale

- Modelli predittivi di comportamento,
- simulazioni dinamiche in tempo reale,
- sistemi adattivi di ottimizzazione del bilancio.

3. Integrazione ESG

Inclusione dei rischi climatici e ambientali nei modelli ALM.



Alessio Gioia

The Author Alessio Gioia, born in Suzzara (Mantova) in 1971, married, two daughters. Graduated from the Catholic University of the Sacred Heart in Milan in 1996 in Banking, Financial and Insurance Sciences with a thesis on Asset Backed securitization. Entering, immediately after graduation, in the world of operational finance as a currency market trader with a broker, he had the opportunity to deepen the logic of approach to proprietary trading and portfolio management. Later he gained experience as a "prop trader and portfolio manager" in banks and asset management companies. In the recent past he worked as Head of ALM and Banking Book and investment manager for one of the most important Italian banks. He is currently General Bursar of the diocese of Mantua.

