



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA

RWA: rischi, non solo pesi

Francesco Cannata

Banca d'Italia

Servizio Normativa e politiche di vigilanza

Settore Impatto della regolamentazione

Convegno ABI "Basilea 3 2013" - Roma, 27 giugno 2013

● QUAL E' IL PRODOTTO DI

BASILEA ?

- Stabilità finanziaria?
- Risparmio di capitale?
- Equilibrio sulla liquidità?
- Fallimento zero per le banche?
- Costi?
- Innovazioni di processo?
- ...
- ...



Agenda

- Il dibattito
- Le iniziative dei regulators
- Ci dobbiamo preoccupare ? Di cosa ?
- Occhio ai rischi
- Spunti di discussione

Il dibattito (1)

- RWA alla base della regolamentazione bancaria degli ultimi 25 anni (Basilea 1, 2, 3, ...)
- Risk-sensitivity
- Intensa discussione (non solo accademica) circa l'affidabilità complessiva degli RWA:
 - Complessità
 - Scarsa comparabilità
 - Arbitraggi

La democrazia è la peggiore forma di governo, eccezion fatta per tutte quelle altre forme che si sono sperimentate finora



Il dibattito (2)

- *Apparentemente*, due trend sempre più divaricati:
 - Chi difende gli RWA e ne sostiene il rafforzamento
 - Chi li vuole abolire !

- *In realtà*, meno chiaro:
 - Le stesse autorità di vigilanza sembrano a volte avere un comportamento incoerente:
 - Mi fido, ergo valido, ergo introduco ulteriore risk-sensitivity
 - Non mi fido, ergo introduco floors e backstop



Il dibattito (3)

- In media stat virtus:
 - Effetti desired vs effetti undesired
 - Margini di manovra (fisiologici?) delle banche
 - Prassi di vigilanza non ancora del tutto omogenee
 - Aspettative del mercato... (?)
 - Aspettative dei regulators (use test?)
 - RWA molto (troppo?) complessi. Ma li vogliamo davvero semplici ?

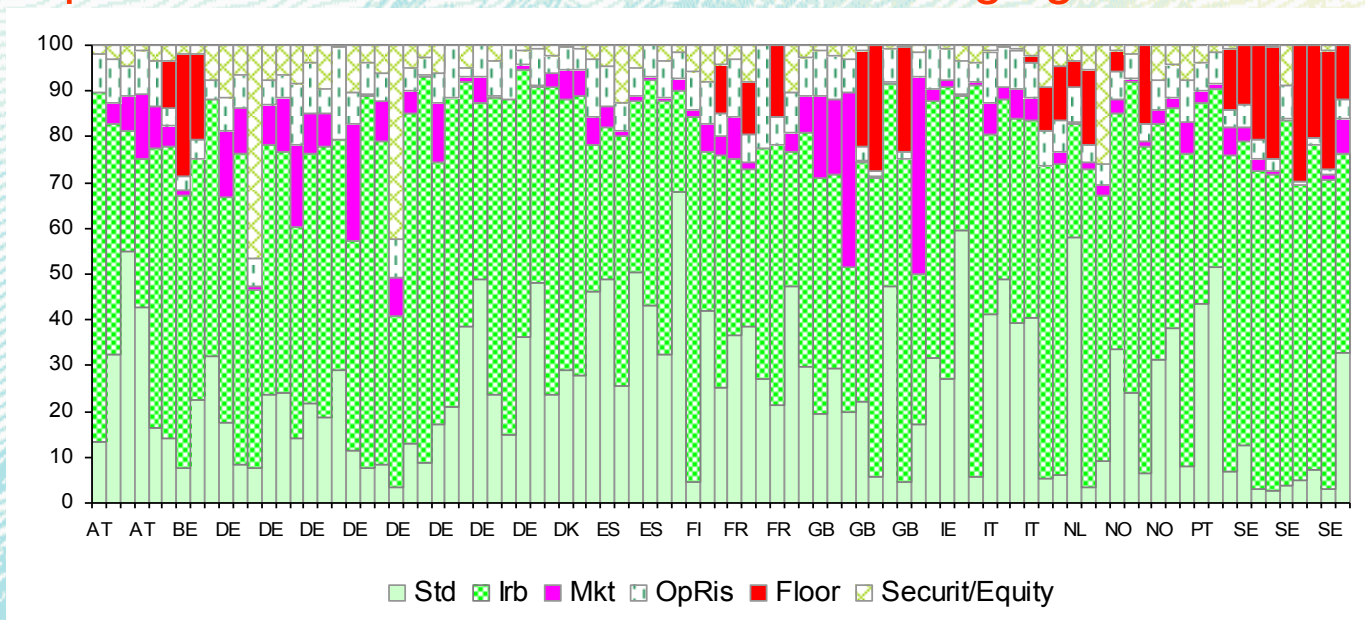
I regulators

- A fronte di tante analisi di mercato negli ultimi 2 anni ...
- Intensi lavori in corso (Comitato di Basilea, EBA, Banca d'Italia) volti a comprendere i drivers alla base delle divergenze tra banche e della dinamica temporale. Obiettivo ultimo: potersi concentrare unicamente sugli aspetti “undesired”
- EBA (feb. 2013) su banking book
- BCBS (feb. 2013) su trading book (e su banking book, prox settimana)
- Banca d'Italia (sett. 2012 e successive FSR) su entrambi

- Un buon case-study, perchè interagiscono sulla carta tanti fattori
 - Rischio
 - Metodologie diverse
 - Complicazioni tecniche (defaulted assets e IRB shortfall)
 - Tanti portafogli su cui il rischio di credito agisce

Credit RWA

- Quanto pesano a livello internazionale: 75% a giugno 2011



- Quanto pesa per le banche italiane

	2011	2012
Credit	86,7%	86,6%
Mkt	4,5%	3,8%
Op	8,5%	7,3%
Other	0,4%	0,0%

Giusti occhiali

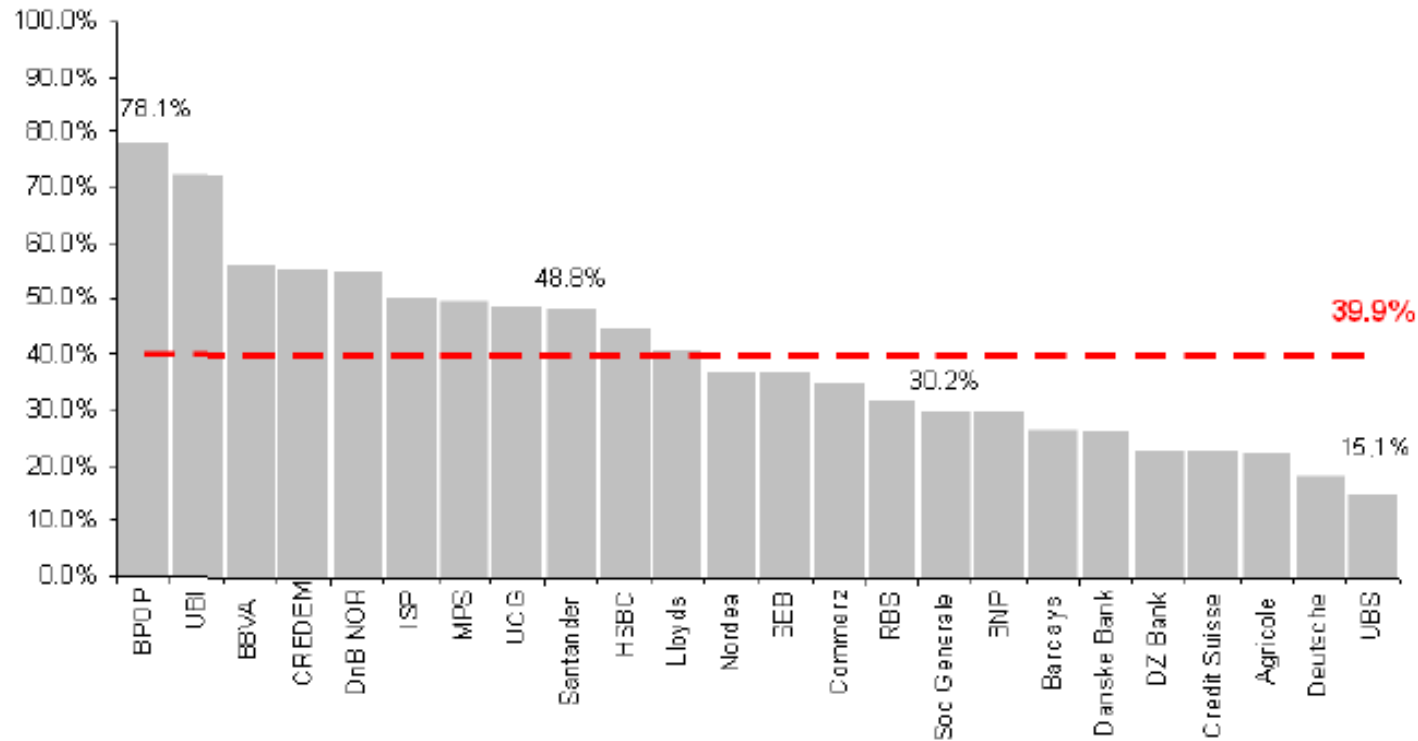
- **RWA/total assets** ha tanti pregi ... ma anche tanti difetti
- Necessità di garantire coerenza e completezza:
 - **RWA/EAD**
 - **$[RWA + (12,5 * RCD)] / EAD$**
 - **$[RWA + (12,5 * EL)] / EAD$**



Di cosa ci dobbiamo preoccupare ?

- Le divergenze tra banche sono giustificate ?

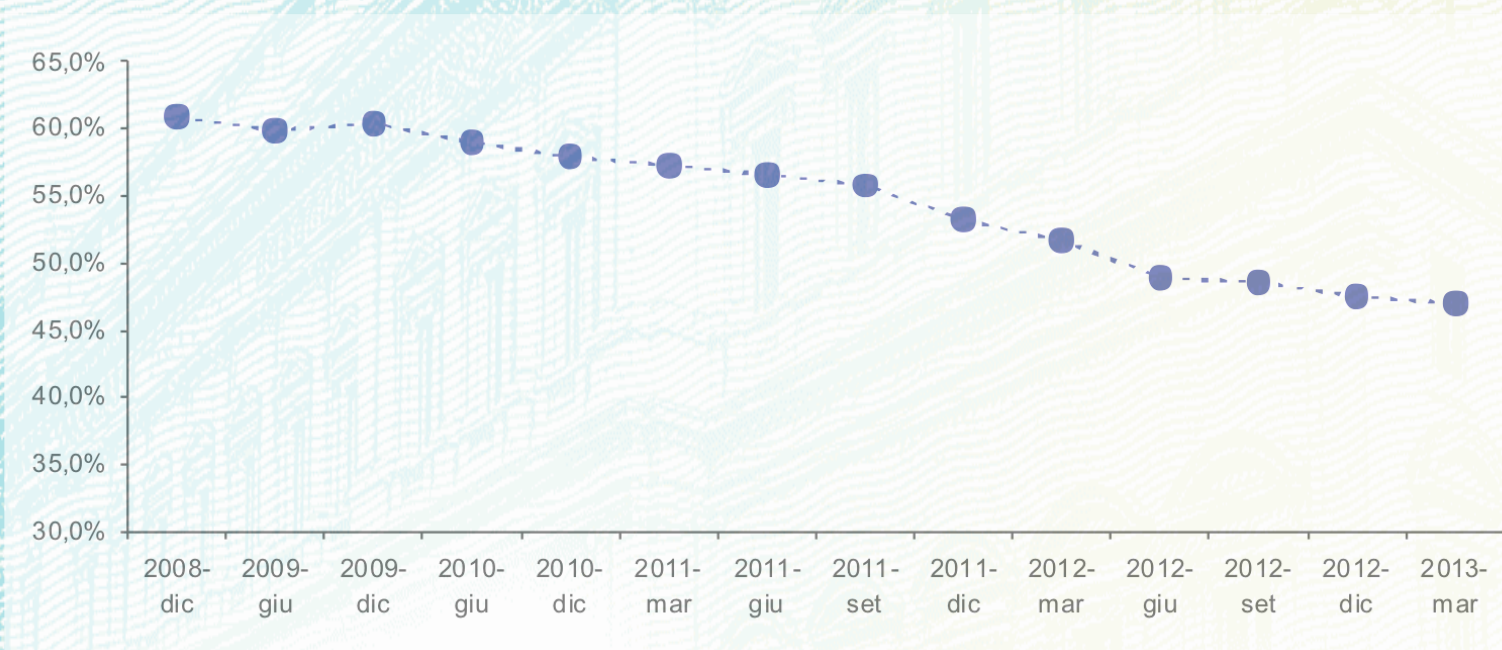
Chart 1: RWA / TA, December 2010



Fonte: Pillar 3

Di cosa ci dobbiamo preoccupare ?

La dinamica temporale è spiegabile ?



Fonte: Segnalazioni di Vigilanza

Analisi statica (1)

Effetti desiderati

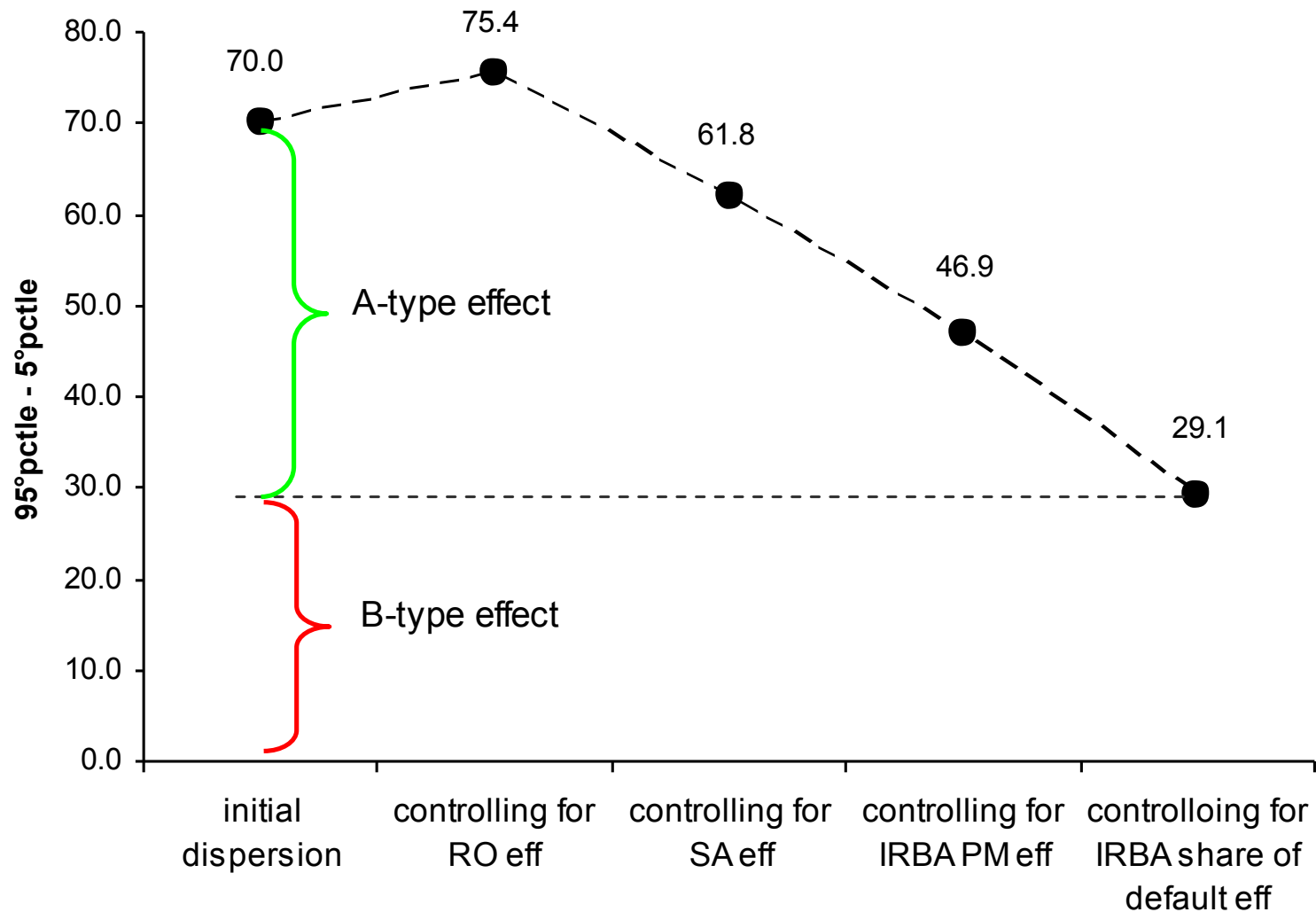
- Rischio effettivo
- Business model
- Risk management

Effetti indesiderati

- Regole (anche contabili)
- Pratiche di vigilanza

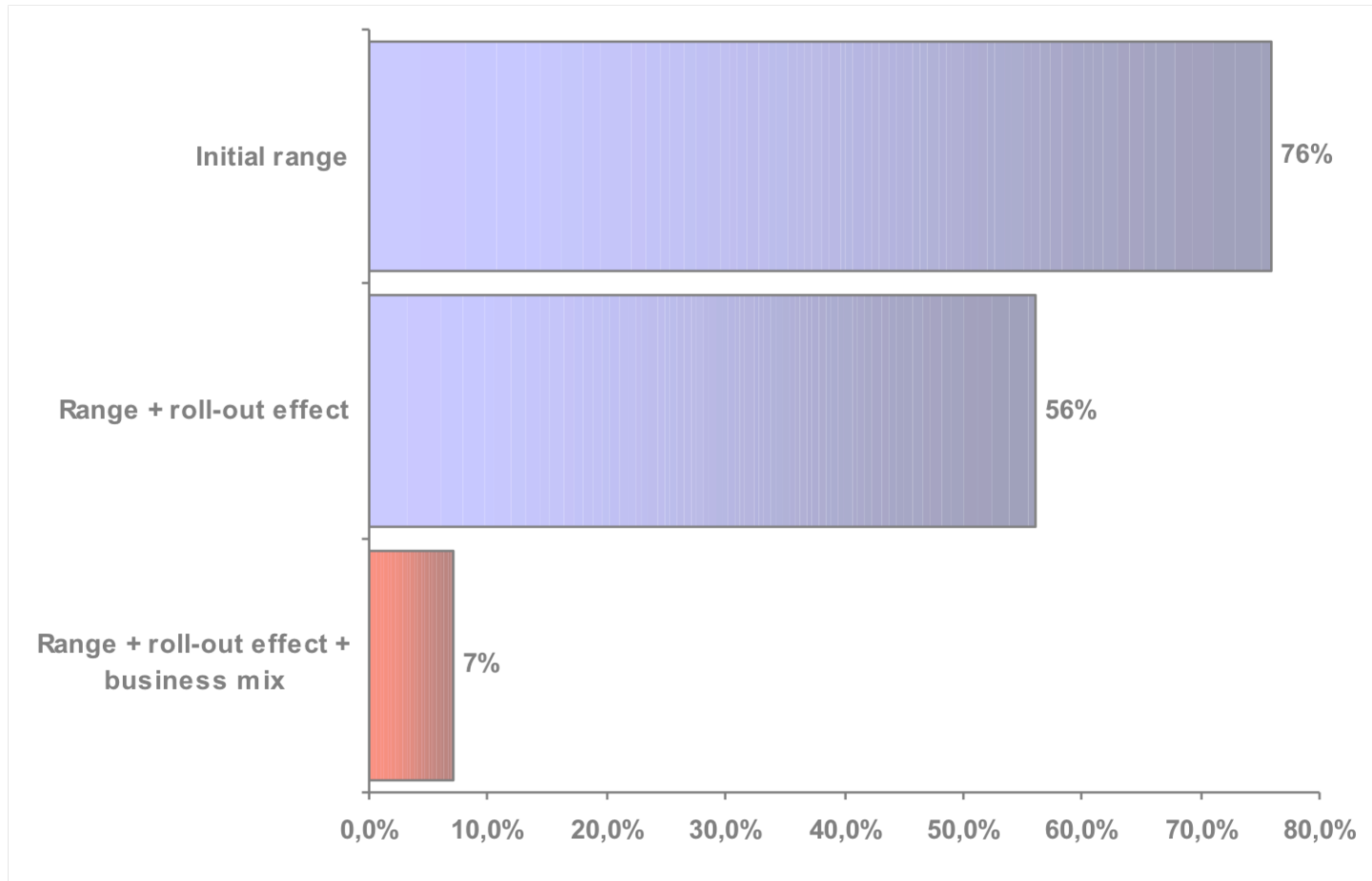
		RW ₁ vs RW ₂	
		=	≠
σ ₁ vs σ ₂	=	a	b
	≠	c	d

Analisi statica (2)



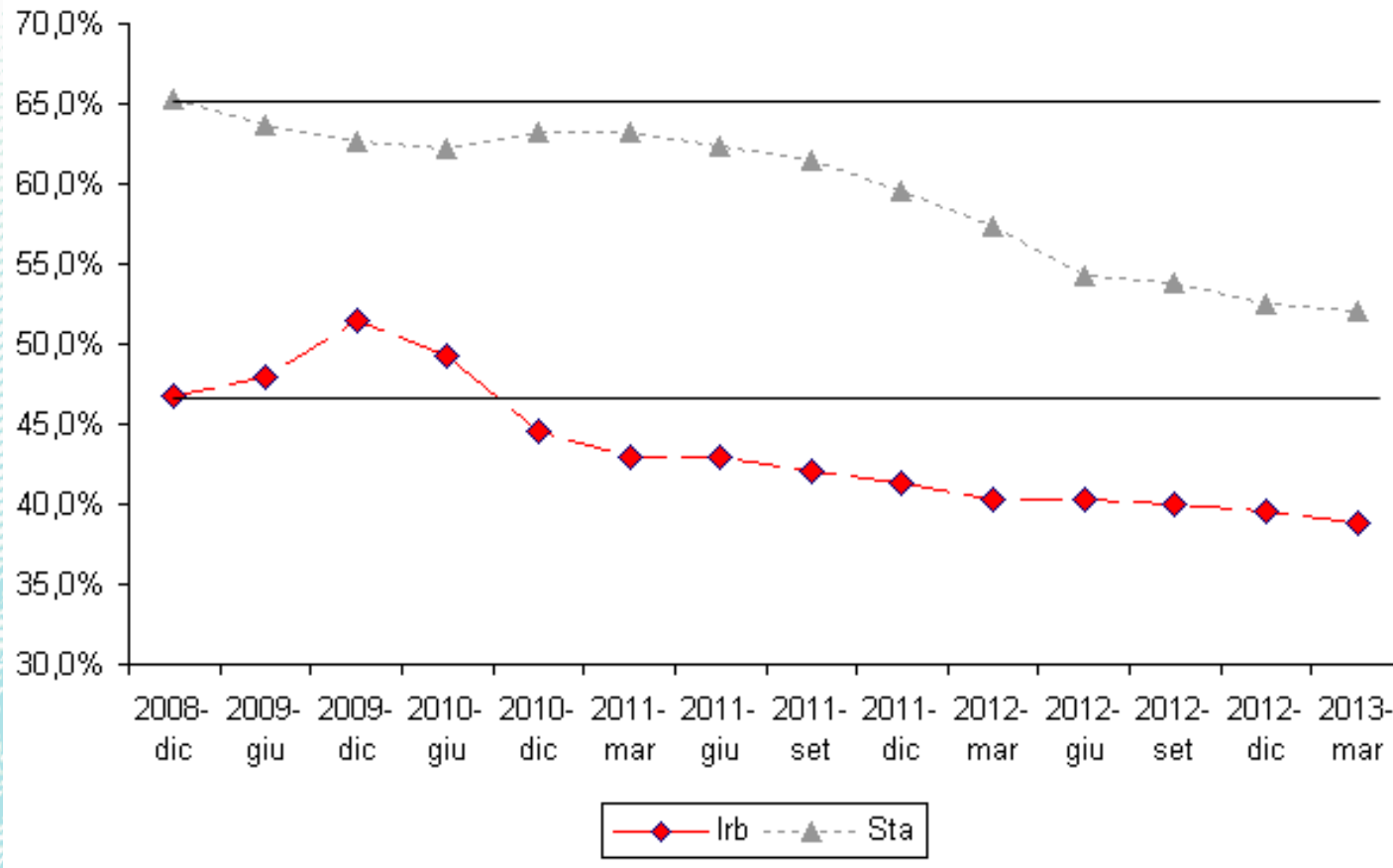
Fonte: EBA (TCOR Top-down Report)

Analisi statica (3)



Fonte: Banca d'Italia (FSR)

Analisi Dinamica (1)



- Anche lo Standardizzato conta nella dinamica !
- L'IRB è salito (fino al 2009), ma dopo ? Quali fattori ?

Analisi Dinamica (2)

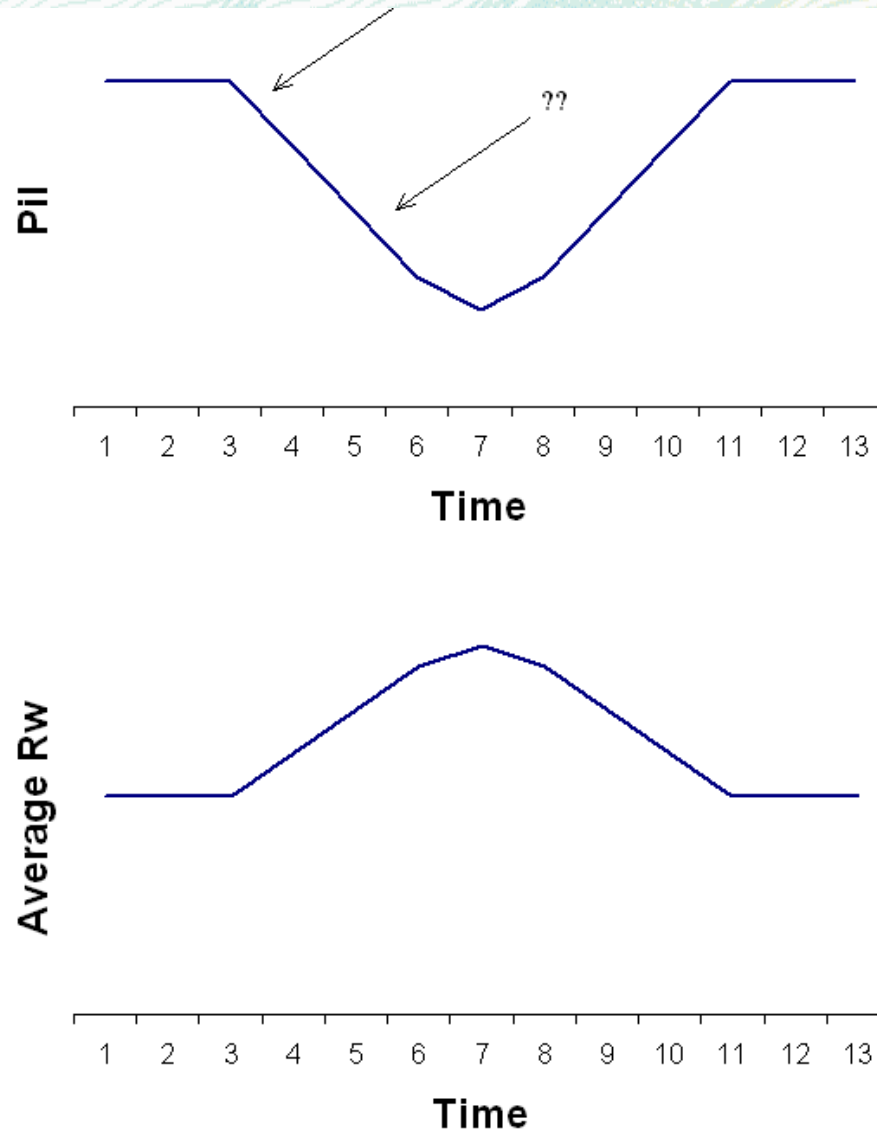
- **Effetti prevedibili**

- Roll Out
- Composizione Portafogli: Sovereign
- Ottimizzazione Rwa (es. Crm)

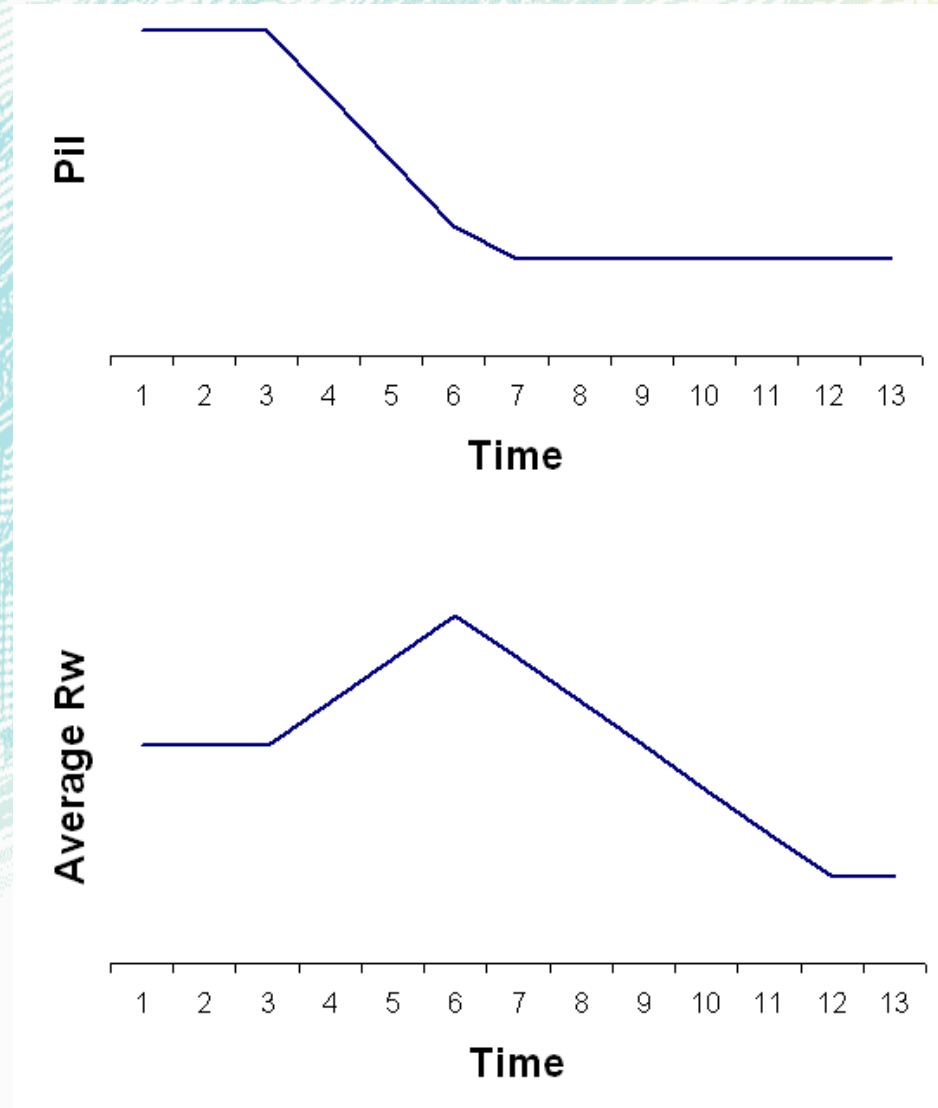
- **Effetti sottovalutati**

- Migrazione a default
- Flight to quality (?)
- Effetto sui bilanci (lag)
- Filosofia dei modelli (PIT vs TTC; peso andamentale vs peso modulo bilancio)

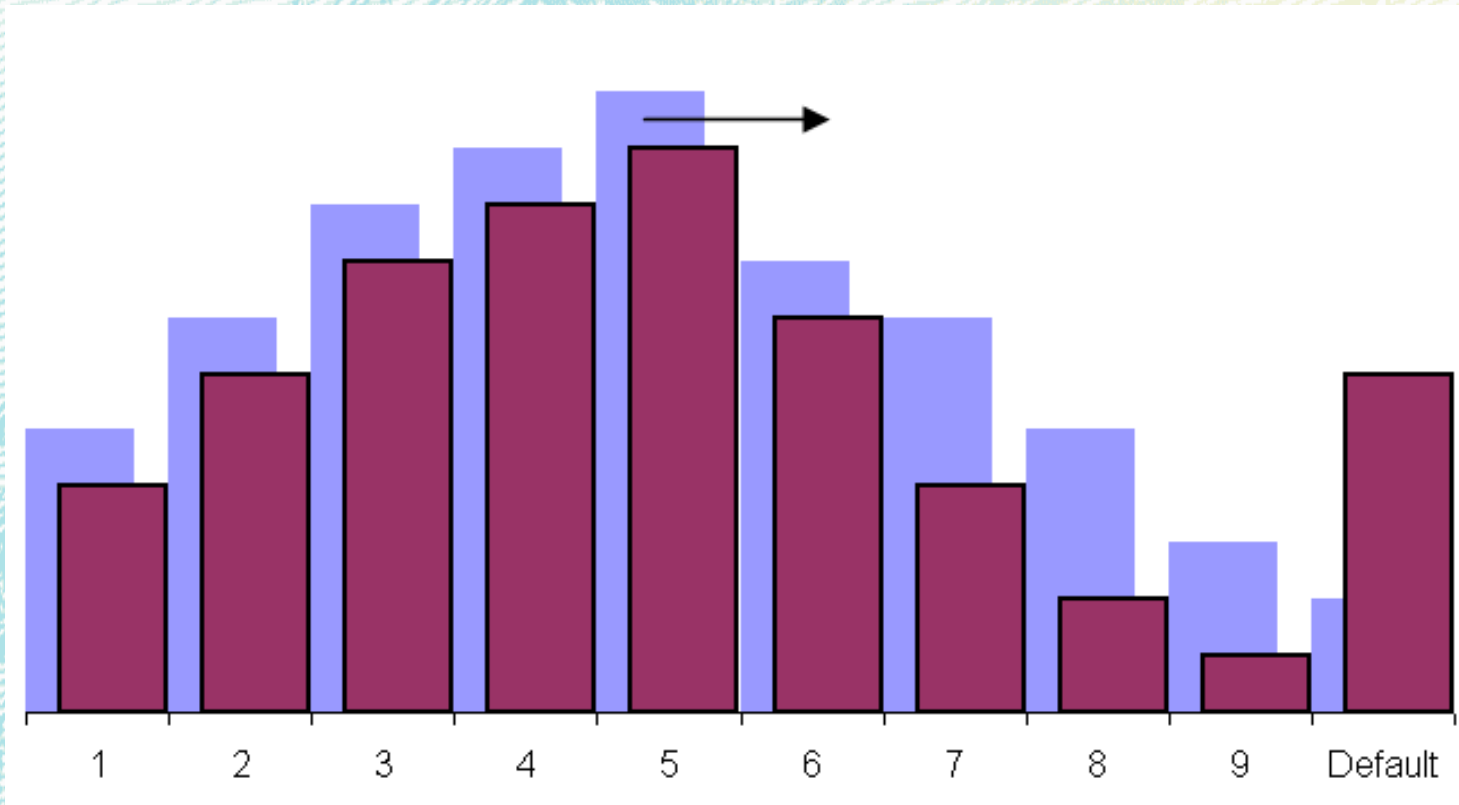
Ciclo e RW (1)



Ciclo e RW (2)

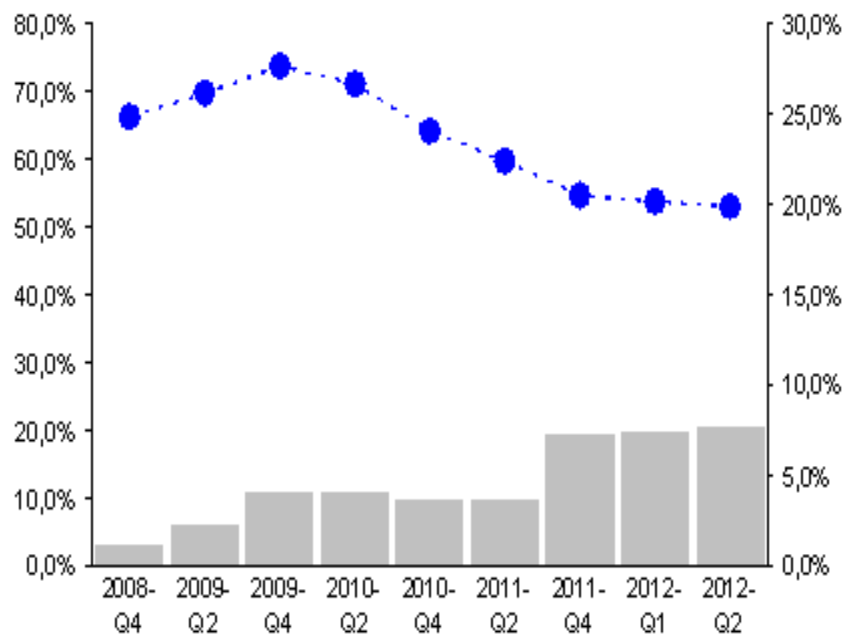


Effetto default nell'IRB

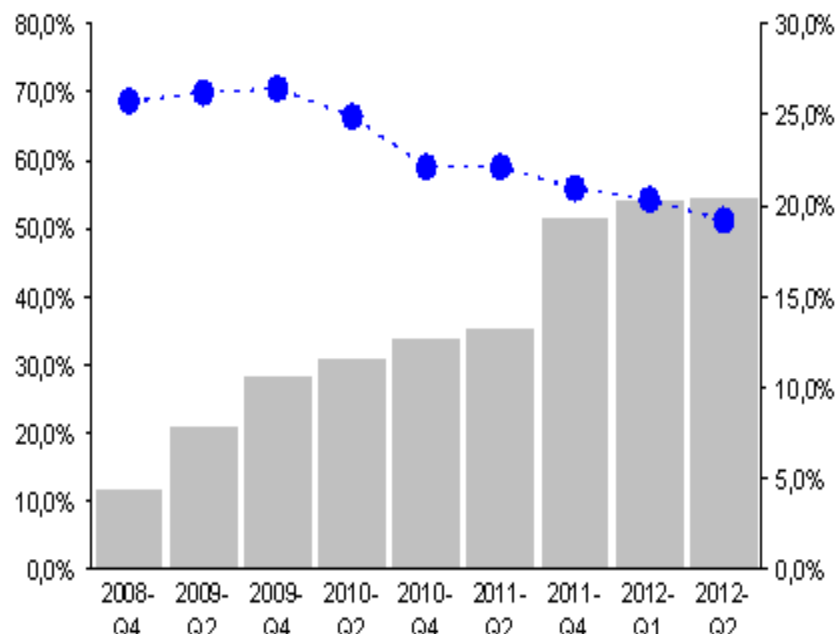


Ponderazioni medie e defaulted assets

Corporate

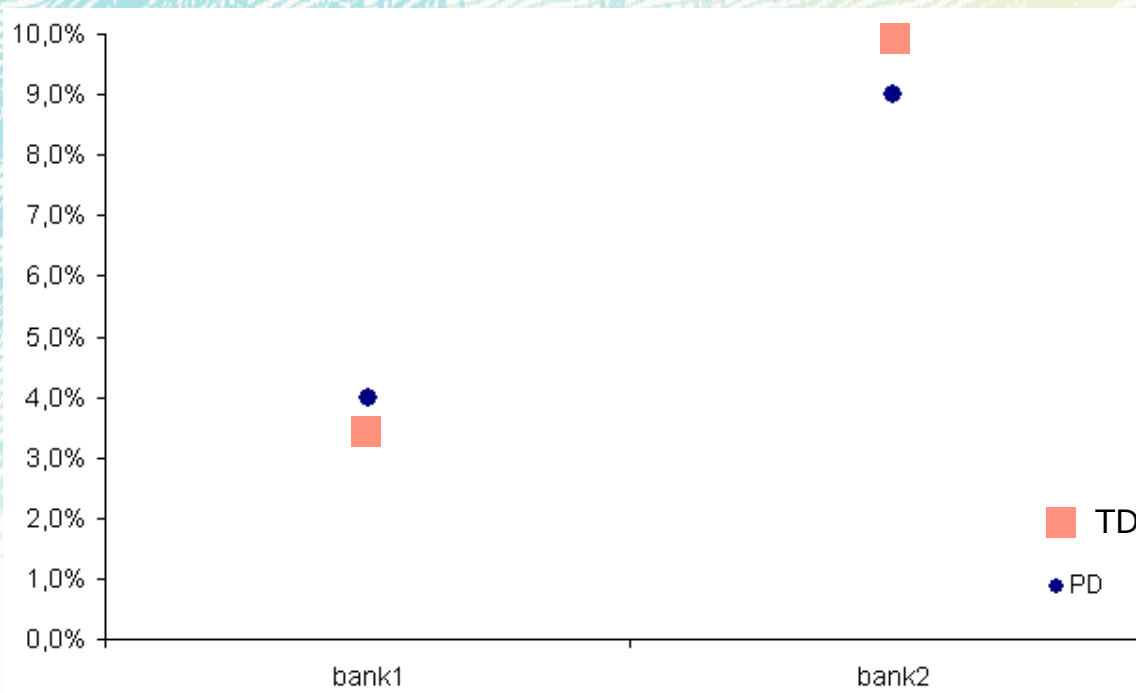


Sme



E le provisions ?

Ma i rischi ?



Ma i rischi ?

- Diversi strumenti disponibili per analizzare i RWA:
 - 1. Scomposizione dei drivers
 - Necessaria, ma rimane la componente “residua”
 - 2. Benchmarking
 - Utile, ma più sul mercato che sul credito
 - 3. Backtesting
 - CRD4 lo chiede in tanti punti
 - Quali dati ?
 - Cosa confronto ?

Ricordate la domanda ?

Basilea

produce

● informazioni



Disclosure

- Cosa si intende per disclosure ? Quali obiettivi?
- Quantità ma anche qualità
- Fruibilità
- Quale modello di analisi sottostante ?

Conclusioni

- Fino a quando gli RWA saranno alla base della regolamentazione bancaria, sarà utile / necessario coglierne i benefici ma ...
 - Sforzo culturale per Banche, Analisti e Vigilanza

- Da PN / TA



a EL vs UL



Conclusioni

- Per le autorità di vigilanza, nella direzione di una vera *risk-based supervision*
- Per le banche, utilizzando le metriche prudenziali anche a fini gestionali e di reporting
- Per il mercato, per comprendere meglio i fenomeni



- Grazie per l'attenzione
- francesco.cannata@bancaditalia.it