


Discussione di un caso di gestione del rischio di liquidità

Aldo Nassigh
Financial Risk Management A.A. 2011/12
Lezione 8



AGENDA

1. Analisi dello stato patrimoniale riclassificato
2. Calcolo della *Forward Liquidity Exposure*
3. Calcolo di *LCR* e *NSFR*



ANALISI DELLE PRINCIPALI VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

Esempio tratto dalla presentazione dei risultati trimestrali Unicredit Q3 2008

1. Sono **raggruppate** tutte le voci che non danno luogo a flussi di cassa (in questo esempio identificati per semplicità con **attivo fruttifero e passivo oneroso**)
2. Attività e passività sono classificate innanzitutto per **tipologia**:
 - trading
 - titoli
 - attività/passività non liquide
3. Attività e passività sono classificate in secondo luogo per **controparte** (differenziando il *wholesale* – in questo esempio identificato per semplicità con la raccolta/impiego da banche)

Stato Patrimoniale Riclassificato

Voci dell'attivo	€m
Attività finanziarie di negoziazione	186,000
Titoli di debito detenuti sino alla scadenza	67,000
Crediti verso banche	113,000
Crediti verso clientela	624,000
Attività non fruttifere e altre attività	63,000
Attività totali	1,053,000

Voci del passivo	€m
Passività finanziarie di negoziazione	119,000
Debiti verso banche	184,000
Debiti verso clientela	410,000
Debito rappresentato da obbligazioni	230,000
Capitale, passività non onerose e altre passività	110,000
Passività totali	1,053,000

CALCOLO DELLA FORWARD LIQUIDITY EXPOSURE (1 ATTIVO)

Esempio tratto dalla presentazione dei risultati trimestrali Unicredit Q3 2008

Voci dell'attivo	€m
Attività finanziarie di negoziazione	186,000
Titoli di debito detenuti sino alla scadenza	67,000
Crediti verso banche	113,000
Crediti verso clientela	624,000
Attività non fruttifere e altre attività	63,000
Attività totali	1,053,000



Dettagli attivo fruttifero

Attività finanziarie di negoziazione	Scadenza	€m
Titoli di debito <i>Eligible</i> per rifinanziamento in B.ca Centrale		60,000
Titoli <i>Marketable/Repoable</i>		20,000
Titoli <i>Not Repoable</i>	3 mesi	10,000
Titoli <i>Not Repoable</i>	5 anni	30,000
Derivati (Mark-to-Market positivo)		66,000
Totale		186,000

Titoli di debito detenuti sino a scadenza	Scadenza	€m
Titoli <i>Not Repoable</i>	10 anni	67,000
Totale		67,000

Crediti verso banche	Scadenza	€m
Riserva Obbligatoria presso B.ca Centrale	overnight	10,000
Depositi interbancari	overnight	10,000
Depositi interbancari	1 mese	10,000
Depositi interbancari	3 mesi	10,000
PcT attivi	1 settimana	40,000
PcT attivi	1 mese	33,000
Totale		113,000

Crediti verso clientela	Scadenza	€m
Crediti verso clientela	1 mese	100,000
Crediti verso clientela	3 mesi	300,000
Crediti verso clientela	5 anni	224,000
Totale		624,000

Voci del bilancio tratte dall'esempio (cfr. trimestrale 3Q03)
 Dettagli per scadenza/tipologia simulati

1. Sono **trascurate le voci dell'attivo non fruttifero**
2. Le attività sono ricondotte in **bande temporali** (meno grossolane di quelle del bilancio), a seconda della scadenza dei flussi di cassa attesi maggiormente significativi (in generale, il rimborso del nozionale)
3. Sono estratte e separate le attività **marketable, repoable, eligible**
4. Sono estratte e separate le operazioni supportate da **collateral** (in questo esempio, per semplicità, rappresentate dai soli pronti-contro-termine con banche)

CALCOLO DELLA FORWARD LIQUIDITY EXPOSURE (2 PASSIVO)

Esempio tratto dalla presentazione dei risultati trimestrali Unicredit Q3 2008

Voci del passivo	€m
Debiti verso banche	184,000
Debiti verso clientela	410,000
Titoli in circolazione	230,000
Passività finanziarie di negoziazione	119,000
Capitale, passività non onerose e altre pass	110,000
Attività totali	1,053,000



Dettagli passivo oneroso

Debiti verso banche	Scadenza	€m
PcT per rifinanziamento in B.ca Centrale	1 settimana	5,000
Depositi interbancari	overnight	10,000
Depositi interbancari	1 settimana	30,000
Depositi interbancari	1 mese	20,000
Depositi interbancari	3 mesi	64,000
PcT passivi	1 settimana	25,000
PcT passivi	1 mese	30,000
Totale		184,000

Debiti verso clientela	Scadenza	€m
Conti correnti e depositi liberi	a vista	250,000
Depositi vincolati	3 mesi	160,000
Totale		410,000

Titoli in circolazione	Scadenza	€m
Titoli quotati collocati presso investitori istituzionali	5 anni	30,000
Titoli quotati collocati presso investitori istituzionali	2 anni	70,000
Titoli non quotati collocati presso la rete	5 anni	60,000
Titoli quotati collocati presso investitori istituzionali	1 mese	10,000
Titoli quotati collocati presso investitori istituzionali	3 mesi	10,000
Titoli quotati collocati presso investitori istituzionali	6 mesi	10,000
Titoli non quotati collocati presso la rete	1 mese	10,000
Titoli non quotati collocati presso la rete	3 mesi	30,000
Totale		230,000

Passività finanziarie di negoziazione	Scadenza	€m
Derivati (Mark-to-Market negativo)		119,000
Totale		119,000

Voci del bilancio tratte dall'esempio (cfr. trimestrale 3Q03)
 Dettagli per scadenza/tipologia simulati

1. Sono **trascurate le voci del passivo non oneroso**
2. Le passività sono ricondotte in **bande temporali** (meno grossolane di quelle del bilancio), a seconda della scadenza dei flussi di cassa attesi maggiormente significativi (in generale, il rimborso del nozionale)
3. Sono estratte e separate le passività **wholesale** (in questo esempio ricondotte per semplicità a titoli collocati presso investitori istituzionali e passività con banche)
4. Sono estratte e separate le operazioni supportate da **collateral** (in questo esempio, per semplicità, rappresentate dai soli pronti-contro-termine con banche)

LCR

In questo caso LCR > 100%

Stock of high-quality liquid assets	Value (€m)	Haircut	€m
Cash e riserve presso banca centrale	10,000	0%	10,000
Titoli di stato emessi in divisa domestica dallo stato sovrano di residenza della banca	60,000	0%	60,000
Titoli di stato ammessi a risk weight 0% (rating molto alto)	0	0%	0
Titoli di stato marketable, ma soggetti a risk weight del 20%	0	15%	0
Titoli corporate (non da emittenti del settore finanziario) con rating almeno AA- e bassa volatilità	20,000	15%	17,000
Totale			87,000

Cash Inflow	Value (€m)	Percentuale Rinnovo	€m
Maturing loans to retail and non-financial wholesale counterparts (T<1m)	100,000	50%	50,000
Maturing loans to financial wholesale counterparts (T<1m)	20,000	0%	20,000
Totale Inflow			70,000

Cash Outflow	Value (€m)	Run-off	€m
Retail demand/term deposits - stable	160,000	-5%	-8,000
Retail demand/term deposits - less stable	250,000	-10%	-25,000
Unsecured wholesale funding with operational relationship	0	-25%	0
Unsecured wholesale funding provided by non-financial corporates and public sector entities	0	-75%	0
Unsecured wholesale funding provided by financial entities	70,000	-100%	-70,000
Secured funding transactions (Repo) backed by Level 1 assets	0	0%	0
Secured funding transactions (Repo) backed by Level 2 assets	55,000	-15%	-8,250
Secured funding transactions (Repo) with central bank backed by other assets	5,000	-25%	-1,250
Totale Outflow			-112,500

Stock of high-quality liquid assets	87,000
Totale net outflow over the next 30 calendar days	42,500



NSFR

In questo caso NSFR < 100%

Available amount of stable funding	Value (€m)	ASF Factor	€m
Retail demand/term deposits - stable	160,000	90%	144,000
Retail demand/term deposits - less stable	250,000	80%	200,000
Capital	110,000	100%	110,000
Secured and unsecured borrowings and liabilities with T > 1y	160,000	100%	160,000
Totale			614,000

Required amount of stable funding	Value (€m)	RSF Factor	€m
Cash - Titoli ed impieghi con istituzioni finanziarie con vita residua inferiore all'anno	70,000	0%	0
Level 1 assets con vita residua superiore all'anno	0	5%	0
Level 2 assets con vita residua superiore all'anno	20,000	20%	4,000
Listed Equities ed Eligible securities* con vita residua superiore all'anno	0	50%	0
Impieghi con corporates non finanziari con vita residua inferiore all'anno	0	50%	0
Residential Mortgages with risk weight of 35%	0	65%	0
Impieghi con clientela Retail e Small Business con vita residua inferiore all'anno	400,000	85%	340,000
Altre attività	384,000	100%	384,000
Totale			728,000

Available amount of stable funding	614,000
Required amount of stable funding	728,000