

Take Home Assignment - Part II/III

ES. 1) Si ipotizzi una gestione di patrimonio sintetizzata dal seguente schema.

Data	Valore del patrimonio	Conferimenti (+) e riscatti (-)
01/01/2014	11.000,00	
03/03/2014	13.400,00	- 4.000,00
24/04/2014	12.000,00	+ 1.500,00
30/06/2014	13.000,00	- 750,00
28/08/2014	14.700,00	+ 4.200,00
03/10/2014	19.000,00	+ 800,00
31/12/2014	19.500,00	

- Effettuare un confronto tra il tasso di rendimento *money-weighted* e il tasso di rendimento *time-weighted*.
- Ipotizzando che la performance del benchmark nel periodo 01/01/2014 - 31/12/2014 sia stata pari al +40%, come giudicate la gestione del patrimonio?

ES.2) Si consideri il seguente Stato Patrimoniale

<i>Attività</i>	<i>Val.</i>	<i>Scad.</i>	<i>Dur.</i>	<i>Passività</i>	<i>Val.</i>	<i>Scad.</i>	<i>Dur.</i>
	<i>(ml €)</i>		<i>(anni)</i>		<i>(ml €)</i>		<i>(anni)</i>
Depositi interbancari	120	1 mese		Depositi interbancari	40	1 mese	
BoT	65	3 mesi		Certificati di deposito	50	3 mesi	
Mutui	285	30 anni	7,5	Depositi a risparmio	95	6 mesi	
Mutui	145	20 anni	6	Certificati di deposito	285	1 anno	
Immobilizzazioni	80			Obbligazioni emesse	70	5 anni	2,8
Obbligazioni	105	1 anno	1	Obbligazioni emesse	60	10 anni	4,8
				Capitale	160		
				Riserve	40		
<i>Totale Attività</i>	<i>800</i>			<i>Totale Passività</i>	<i>800</i>		

Sulla base delle informazioni fornite, calcolare e commentare:

1. La variazione del margine di interesse causata da un aumento (/diminuzione) medio del tasso a 3 mesi dallo 0,5% allo 0,75%;
2. La variazione del margine di interesse causata da un aumento (/diminuzione) medio del tasso a 6 mesi pari a 0,42%;
3. L'effetto sul margine di interesse di uno shift additivo del tasso ad un anno pari allo 0,15%;
4. La variazione del valore di mercato del capitale a fronte di una variazione dei tassi di interesse dal 4,7% al 4,85%. Confrontare i risultati ottenuti con quelli di cui al punto 3.

ES. 3)

Si consideri il seguente S/P.

Stato Patrimoniale Banca Alfa Spa			
Attività		Passività	
<i>Cassa e disponibilità liquide</i>	356,4	<i>Debiti vs banche</i>	
<i>Crediti vs clientela:</i>	45698,3	<i>Debiti vs clienti</i>	
i. Prestiti a imprese prive di rating	21874,8	<i>Fondo TFR</i>	415,8
ii. Prestiti vs Fiat Chrysler Aut.	794,5	<i>Fondo rischi e oneri</i>	396,1
iii. Prestiti vs Finmeccanica	2123,4		
iv. Prestiti vs Mediaset	1786,3		
v. Prestiti vs Unipolsai	213,8		
vi. Mutui vs famiglie, di cui	18905,5		
a. Sofferenze (nella misura del 5%)			
<i>Titoli obbligazionari:</i>	8280,5	<i>Patrimonio:</i>	
a) Johnson & Johnson - ISIN: US475160BH61	1896,4	a) _____	
b) Eni - ISIN: XS0451457435	951,3	b) _____	
c) Momentive Specialty Ch. ISIN: US099599AJ16, di cui	684	c) _____	
• 50% coperto da assicurazione di impresa finanziaria con rating AA		d) _____	
d) BTP a 20 anni - ISIN: IT0003535157	2519,1	e) _____	
e) Bund a 10 anni - ISIN: DE0001102366	1356,8	f) _____	
f) Hellenic Bond - ISIN: GR0110029312	872,9	g) _____	
		h) _____	
		i) _____	
		j) _____	
		k) _____	
		l) _____	
		m) Utile/perdita d'esercizio	
		...	
<i>Attività materiali</i>	466,5		
<i>Attività immateriali</i>	6936,6		
<i>Partecipazioni:</i>	8261,7		
• ENI - ISIN: IT0003132476	3651,2		
• Salini Impregilo - ISIN: IT0003865570	1245,6		
• Imprese locali SENZA RATING	3364,9		
Totale Attività	70 000,0	Totale Passività	70 000,0

- a. Utilizzando lo standardized approach, definire il requisito minimo di capitale alla luce dell'attuale normativa.
- b. Sulla base dei risultati ottenuti al punto a. definire la composizione del patrimonio e della raccolta bancaria, e commentare le scelte effettuate.
- c. Supponete che, a seguito di variazioni delle condizioni economiche, si verifichino i seguenti scenari:
 - I scenario* - Downgrade dei titoli obbligazionari b), d), f) e aumento delle sofferenze dal 5% al 15%.
 - II scenario* - Upgrade dei titoli obbligazionari c), f) e del rating relativo alle società di cui ai punti ii) e v).Commentare gli effetti dei due diversi scenari sul patrimonio di vigilanza e le eventuali ripercussioni sulla sua composizione.
- d. Determinare gli effetti sul Patrimonio di Vigilanza di una piena implementazione dell'Accordo di Basilea. Commentare i risultati ottenuti.