

Financial Risk Management

Rischio Operativo

LIUC – Università Cattaneo

A.A. 2016-2017

Valter Lazzari

I temi della lezione

- Definizione
- Fattori di O.R.
- Peculiarità dei rischi operativi
- O.R. Management Workflow



Riferimenti bibliografici

Resti/Sironi – cap. 17

Sironi – cap. 17

Definizione di Rischio Operativo

- Rischio che carenze nei sistemi informativo o nei controlli interni determinino perdite inattese. Il rischio è associato:
 - a errore umano,
 - deficienze dei sistemi informativi
 - Procedure e controlli inadeguati

- Rischio di perdite risultanti da processi inadeguati o non applicati, comportamenti personali, sistemi informatici o
 - eventi esterni

Definizione di Perdita Operativa

- Danno patrimoniale al **lordo dei recuperi assicurativi** e al **netto dei recuperi non assicurativi e infragruppo**.
- La definizione di perdita operativa consiste di:
 - la cosiddetta componente restitutoria
 - la componente risarcitoria (unica componente nel caso di contenzioso fiscale)
 - le pending losses, ossia le poste patrimoniali appostate a partite / conti vari da almeno X giorni, riferite a eventi di rischio operativo e superiori a soglia di materialità (diversa per tipo di evento)
- Perdita operativa realizzata
- Perdita operativa registrata
- Perdita operativa realizzata e registrata

Fattori di Operational Risk

➤ Persone

- Errori, incompetenza, negligenza,
- Violazioni normative e procedure, frodi

➤ Sistemi (IS, IT)

- Hardware o software breakdown (continuity plan)
- Data quality and integrity: raccolta, «storage», accesso, utilizzo

➤ Processi

- Disegno/Esecuzione Procedure Imperfette (TOD, TOE)
- Carenze dei presidi di controllo
- Carenze dei modelli

➤ Eventi esterni

- Atti naturali vs. atti criminali (banca può minimizzarne l'impatto)
- Cambi di orientamento giurisprudenziale / accertamenti fiscali
- Outsourcing (se funzioni rilevanti, quasi come processi «interni»)

Peculiarità dei Rischi Operativi

- Rischio puro invece che «speculativo»
 - Rischi puri sono inevitabili e prospettano solo possibilità di *downside*
- Non vale correlazione positiva «rischio-rendimento»
 - Ma neppure per i rischi finanziari
- Rischio eterogeneo e complesso
 - da definire, da mappare
 - da misurare (anche per carenza di eventi e di rilevazioni precise)
 - Bias in data collection (sottostima probabilità; sovrastima danno)
 - Minor valore dati storici (non stazionarietà per tecnologia e learning by doing)
 - da gestire (ma non è sempre vero che non possa essere «hedgiato»)
 - quando possibile, trasferirlo ad altri costa poco

O.R. Management Workflow

➤ Mapping di:

➤ risk factors X business units X business process

➤ Vista per fattore di rischio (tipo di evento)

- Illeciti interni Danni a Beni Materiali
- Illeciti esterni (Furti/Rapine, Frodi su carte, Altre Frodi)
- Personale (Lavoro, Sicurezza, Privacy)
- Sistemi (Interruzioni, Disfunzioni)
- Processi (Esecuzione, consegna e gestione dei processi)
- Pratiche Commerciali (Strumenti finanziari, prassi di business e anatocismo)

➤ Vista per Business Units

- Retail Corporate Investment Banking Finanza
- Corporate Center Support Center

Stime

- Esposizione ai fattori di rischio (Exposure Indicator - EI)
- Probabilità degli eventi (PE)
 - Eventi frequenti da database interni; Eventi non frequenti da database esterni
- LGE (Loss Given Event)
- Expected Loss: $EL = EI * PE * LGER$
 - Se non lineare: $EL = PE * LGE$ (più frequente in generale)
 - In teoria dovrebbe essere coperto da riserve; in pratica no
- Unexpected Loss: UL
 - Più elevate per eventi meno frequenti di grande importo (distribuzione simmetrica)
- Estimating OR Capital at Risk (OR CaR)

Looking Forward & Backward

- Perdite Operative con stima storica
 - Collezione dati perdite rilevate / registrate
 - Dati organizzati per event type / business unit
 - Dati Interni ed Esterni

- Perdite operative con stima prospettica
 - Campagne di RSA (Risk self Assessment)
 - Interviste guidate a addetti all'O.R.
 - Per ogni evento rilevante si chiede assessment su VAR (e PE)

- Combinazione delle due per ottenere stima finale ORVar, con peso preponderante alla stima storica

Rischio Operativo

- Basic Indicator Approach
 - 15% della media del gross operating income dei tre anni precedenti
- Standardized approach
 - 8 linee di attività ciascuna con un proprio coefficiente (da 12% a 18%)
 - Assunzione di correlazione perfetta
- AMA