



Tavola 14 – Rischio di tasso di interesse sulle posizioni incluse nel portafoglio bancario

Informativa qualitativa

Il rischio di tasso di interesse derivante da variazioni potenziali dei tassi di interesse sul portafoglio bancario (“banking book”), è gestito all’interno dell’Area Mercati Finanziari di Mediobanca.

Il rischio di tasso è monitorato attraverso l’analisi di sensitività del portafoglio bancario dell’intero portafoglio a variazioni dei tassi utilizzando modelli interni di ALM. In particolare il modello consente di stimare l’impatto dei movimenti delle curve sul margine di interesse e sul market value delle posizioni.

Informativa quantitativa

Per l’esposizione al Rischio di Tasso di interesse sul banking book a livello consolidato è stata utilizzata la metodologia semplificata indicata da Banca d’Italia nella Circolare 263. L’approccio normativo si basa sulla quantificazione della variazione del valore economico del portafoglio bancario ai fini di vigilanza a seguito di una variazione dei tassi d’interesse.

Nella determinazione del capitale interno in condizioni ordinarie si è fatto riferimento alle variazioni annuali dei tassi d’interesse registrati in un periodo di osservazione di 6 anni, considerando alternativamente il 1° percentile (ribasso) ed il 99° percentile (rialzo)⁹.

Si riporta il calcolo del Rischio di Tasso di interesse sul banking book a seguito di uno shift dei tassi determinato considerando il 99° percentile (rialzo) delle variazioni annuali dei tassi di interesse registrati negli ultimi 6 anni¹⁰:

Importi in € mln	Capitale interno al 30.06.11
Rischio di Tasso di interesse sul banking book	249
• Euro	246
• Altre valute	3

In aggiunta, sono state condotte prove di stress sul tasso di interesse sul banking book a livello consolidato con l’obiettivo di determinare l’effetto di uno shift parallelo della curva dei tassi di interesse di ± 200 punti base, come richiesto dalla Circolare 263, effettuando il calcolo dell’indice di rischiosità.

Di seguito si riporta il dettaglio delle esposizioni relative alle singole valute rilevanti ed all’aggregato delle valute non rilevanti, ed il relativo calcolo dell’indice di rischiosità nell’ipotesi di uno shift parallelo dei tassi pari a + 200 bps:

Importi in € mln	Dati al 30.06.11
Rischio di Tasso di interesse sul banking book	455
• Euro	452
• Altre valute	3
Patrimonio di vigilanza	7.899
Indice di rischiosità	5,76%

L’indice di rischiosità è pari al 5,76% e risulta ampiamente al di sotto della soglia di attenzione del 20% fissata da Banca d’Italia.

9) Le modalità di calcolo sono state allineate alle modifiche apportate alla metodologia semplificata nell’ambito degli aggiornamenti alla Circolare 263.

10) Nell’ipotesi di ribasso dei tassi di interesse si avrebbe una crescita di valore complessiva del banking book che non rappresenta una fonte di rischio.