



**Modello Sight Deposit**

# Panoramica

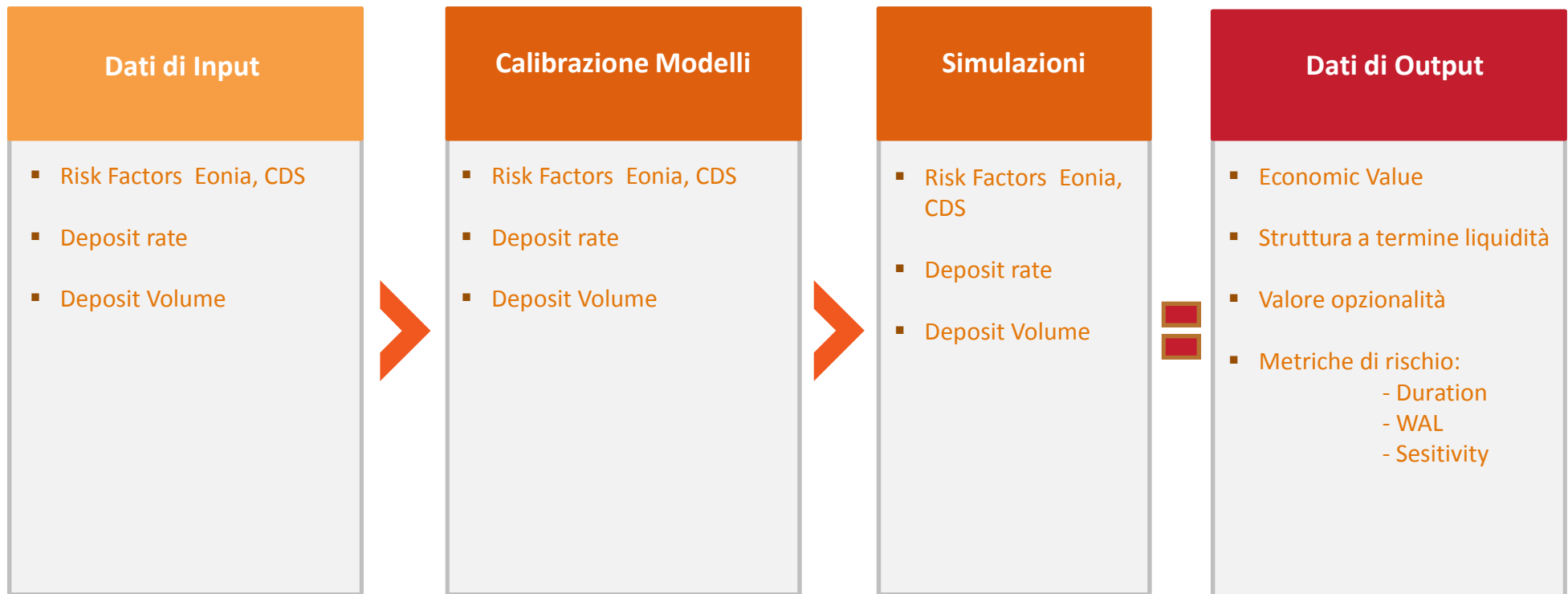


<b>01</b>	Introduzione	3
<b>02</b>	Metodologia	4
<b>03</b>	Output del modello	7

## Introduzione

- ❑ I depositi a vista rappresentano una fonte significativa di finanziamento per una banca
- ❑ La modellizzazione dei depositi diventa pertanto un compito cruciale di gestione del rischio tasso e di liquidità che devono essere appropriatamente identificati, misurati e coperti, così da rendere possibile una corretta politica di finanziamento
- ❑ I depositi a vista sono una fonte di finanziamento a basso costo, in rapporto ad altre fonti, sicché essi contribuiscono ad abbattere il costo totale della miscela di finanziamento
- ❑ L'approccio dovrebbe essere abbastanza flessibile da permettere la modellazione delle crisi di liquidità e l'attività di stress-testing, per scenari estremi di rischio sia specifico che idiosincratico

L'applicazione proposta è limitata all'analisi dei depositi in C/C e l'approccio utilizzato si basa sull'idea che l'andamento dei volumi dipende da fattori di rischio stocastici. Queste dipendenze vengono utilizzate per proiettare l'evoluzione futura dei depositi. Una volta che il comportamento dei depositanti è calibrato, il modello simula l'andamento dei depositi, la sensitività ai fini di hedging, la parte di liquidità per finanziare l'attività.



# Modellizzazione delle variabili

L'approccio si suddivide idealmente in tre fasi distinte:

1. Stima del modello di tasso dei depositi che dipende da due fattori di rischio stocastici:
  - a) Eonia, tassi mercato
  - b) CDS
  
2. Stima del modello dei Volumi che dipende da:
  - a) Tasso dei depositi
  - b) Eonia, tassi mercato
  - c) CDS
  
3. Le relazioni tra i fattori di rischio e il tasso a vista sono stimate sulla base delle serie storiche degli ultimi 10 anni

## VALORE ECONOMICO

- Consente di ottenere il valore del/i depositi con il più alto grado di profittabilità in ottica «forward looking»
- Viene fornito il valore attuale del NII sulla base di criteri soggettivi definiti dall'utente quali, cut off, no new production, cap sul livello iniziale etc ...

## STRUTTURA TERMINE LIQUIDITA'

- Definita la struttura a termine dei depositi, viene determinato secondo un dato percentile l'ammontare minimo di liquidità presente in portafoglio
- Il livello di deposito detenuto come liquidità non è mai superiore al livello della scadenza precedente

## VALORE OPZIONALITA'

- Viene determinato il valore dell'opzione floor con strike 0 venduta alla clientela
- Il valore opzionale è dato dalla differenza tra il margine attualizzato con e senza la condizione del floor

## METRICHE DI RISCHIO

- Duration: vita attesa finanziaria dei depositi; da indicazione dell'investimento ottimale del volume dei depositi
- WAL: misura il tempo medio di vita del deposito
- Sensitivity: misura la variazione del valore del portafoglio causata da un shift della curva dei tassi Eonia

## VALUTATORE DI STRATEGIE

- Calcolo delle statistiche relative agli NPV diverse strategie di allocazione della liquidità

## STRUTTURA A TERMINE DEL FUNDING SPREAD

- Term structure dei margini per finalità del TIT

# Contacts

## Antonio Castagna

*Partner Iason LTD*

Milan, Italy

Mobile: +39 339 878 6767

E-mail: [antonio.castagna@iasonltd.com](mailto:antonio.castagna@iasonltd.com)

## Giampaolo Bon

*Manager*

Milan, Italy

Mobile: +39 347.5219169

E-mail: [giampaolo.bon@iasonltd.com](mailto:giampaolo.bon@iasonltd.com)



Iason is an international firm that consults Financial Institutions on Risk Management.

Iason integrates deep industry knowledge with specialised expertise in Market, Liquidity, Funding, Credit and Counterparty Risk; in Organisational Set-Up and in Strategic Planning.

To get in touch with us, please send an email to: [info@iasonltd.com](mailto:info@iasonltd.com)

This is a Iason's creation.

The ideas and the model frameworks described in this presentation are the fruit of the intellectual efforts and of the skills of the people working in Iason. You may not reproduce or transmit any part of this document in any form or by any means, electronic or mechanical, including photocopying and recording, for any purpose without the express written permission of Iason Ltd.