

Gestione rischi sotto controllo

Ing Direct Italia è una realtà del gruppo bancario e assicurativo Ing, presente in 50 paesi, che si focalizza sulla finanza online. Costituita nel 2001, la società vanta oltre 780.000 clienti nel nostro paese, con una raccolta totale di oltre 14 miliardi di euro. Già a partire dal lancio di Conto Arancio, la politica di mitigazione del rischio prevedeva l'investimento della liquidità in base alla duration dei depositi raccolti: gli investimenti erano, cioè, effettuati contenendo all'interno di un limite globale prefissato l'esposizione al rischio di tasso. L'offerta andava, poi, ampliandosi con una gamma di nuovi prodotti finanziari, dai mutui casa ai fondi azionari e obbligazionari. Anche nel caso dei mutui esistevano limiti di rischio di tasso prestabiliti all'interno dell'asset & liability management globale. Ciò costituiva un problema non tanto sul fronte dei prodotti a tasso variabile, quanto per quelli a tasso fisso. In questo caso, infatti, alle problematiche di tipo contabile si aggiungevano quelle di risk management. «Era necessario effettuare la copertura di una posizione a tasso fisso di lungo termine quale è quella richiesta dal mutuo - spiega Dario Caprioli responsabile Area Finance, Legal e Risk Management di Ing Direct

Finance / Ing Direct mitiga la volatilità finanziaria utilizzando nuovi strumenti di gestione delle prestazioni e la simulazione di scenario

Dario Caprioli,
responsabile
Area Finance,
Legal e Risk
Management
di Ing Direct



di valutare l'efficacia della copertura, con il cosiddetto test of effectiveness. Abbiamo, quindi, deciso di progettare una soluzione che fosse conforme ai requisiti stabiliti internamente e di farla realizzare a un partner qualificato». La scelta è ricaduta su Sas, con la quale Ing Direct aveva già in atto da tempo una collaborazione. Realizzato sulla piattaforma Sas9 e, in particolare, sulla soluzione Sas Risk Management, il progetto ha visto il coinvolgimento di un team di lavoro composto, oltre che da consulenti Sas, da decisori e utenti business interni alla struttura: il responsabile dell'asset & liability, il capo contabile, figure di supporto alla tesoreria e risorse dedicate alla gestione di progetto. «Data la complessità dell'iniziativa - riprende il manager - abbiamo deciso di procedere per passi successivi. Ne sono scaturiti quattro sotto-progetti. Il primo riguarda la gestione del rischio di tasso, il secondo l'analisi della volatilità del conto economico, il terzo il calcolo del fair value e l'ultimo il costo ammortizzato». Il corretto rapporto di copertura viene determinato in base all'ammontare dei mutui erogati nel-

arco di un mese e in funzione del rischio di prepayment. Infatti, dal momento che in caso di estinzione anticipata del mutuo, la banca sostiene il rischio del valore attuale della posizione, risulta indispensabile monitorare il pagamento anticipato, i cui effetti potrebbero generare volatilità nel conto economico. La gestione del prepayment risk comporta la necessità di elaborare stime attendibili circa il comportamento dei clienti relativamente all'estinzione, parziale o totale, del mutuo, e queste stime si riflettono sulla formulazione dei contratti. Periodicamente, occorre verificare lo scostamento tra realtà e ipotesi e modificare di conseguenza i rapporti di copertura. Sotto l'aspetto contabile, invece, il test of effectiveness verifica appunto che il prodotto risulta coperto anche dal punto di vista contabile. «Con la soluzione implementata - conclude Caprioli - siamo in grado di calcolare gli impatti sul conto economico e possiamo effettuare simulazioni di scenari in caso di variazione dei tassi. In più, possiamo contare su una tecnologia che è in grado di attingere i dati da fonti diverse. La possibilità di ottenere dati completi e tra loro riconciliabili ci ha consentito di allineare business e risk management requisito, questo, indispensabile per reagire prontamente agli stimoli del mercato e prendere decisioni tempestive, come quelle relative al tasso di offerta del mese».

V.F. ■■