

filo diretto

CON LE BANCHE

a cura di **Valerio Salvi**

BancaMatica

marzo '07

100

ING DIRECT SCEGLIE SAS PER LA GESTIONE DEL RISCHIO FINANZIARIO

Rischio di tasso, volatilità del conto economico, fair value, costo ammortizzato: dalla banca online Ing Direct, una strategia di mitigazione del rischio finanziario che favorisce la crescita.

ING Direct Italia ha conosciuto dalla sua costituzione, nel 2001, una crescita vorticoso: oltre 780mila clienti, un record di 70mila contatti giornalieri e di 90mila visitatori al sito. Logico che l'aggressiva strategia per l'acquisizione di nuovi clienti sia stata affiancata da un'oculata politica per la gestione del rischio. 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 effettuati contenendo all'interno di un limite globale prefissato l'esposizione al rischio di tasso. L'offerta è stata poi ampliata con una gamma di nuovi prodotti finanziari, dai mutui per la prima e seconda 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, per i quali è necessario implementare il principio

del costo ammortizzato per la conformità agli standard IAS 39, quanto per quelli a tasso fisso. "I rischi connessi al prodotto – spiega Dario Caprioli Responsabile Area Finance, Legal e Risk Management di Ing Direct – erano tipici del risk management, nel senso che era necessario effettuare la copertura di una posizione a tasso fisso di lungo termine quale è quella richiesta dal mutuo. Ai fini contabili e nel rispetto dei principi IAS, col mutuo a tasso fisso sono emersi due nuovi bisogni, quello di calcolare il valore di mercato del mutuo e delle coperture, e quello di valutare l'efficacia della copertura, con il cosiddetto test of effectiveness.

Allineamento tra business e risk management

Il progetto, realizzato sulla piattaforma SAS9 e in particolare sulla soluzione SAS Risk Management, ha visto il coinvolgimento di consulenti SAS e di decisori e utenti business interni al-

la struttura: il responsabile dell'asset & liability, che ha il ruolo anche di market risk manager, il capo contabile, figure di supporto alla tesoreria, risorse dedicate al project management. "Data la complessità del progetto



Dario Caprioli

Responsabile Area Finance,
Legal e Risk Management di
Ing Direct

