



Bridge over troubled water Regole e scelte per tempi difficili

Andrea Resti, Bocconi



twitter

@andrearesti

Traccia di questa presentazione

- L'eredità della crisi
 - «Non di solo capitale vive (e muore) la banca»
- Nuove regole per tempi difficili
 - Competenze
 - Remunerazione
 - Trasparenza
 - Vigilanza

Traccia di questa presentazione

- **L'eredità della crisi**
 - «Non di solo capitale vive (e muore) la banca»
- Nuove regole per tempi difficili
 - Competenze
 - Remunerazione
 - Trasparenza
 - Vigilanza

Il Millennium Bridge (Danielsson & Shin, 2003)

- Aperto il 10/6/2000
 - Due mesi di ritardo
- Chiuso il 12/6/2000
- Riaperto il 22/2/2002



«Positive Feedback Phenomenon» (Danielsson & Shin, 2003)

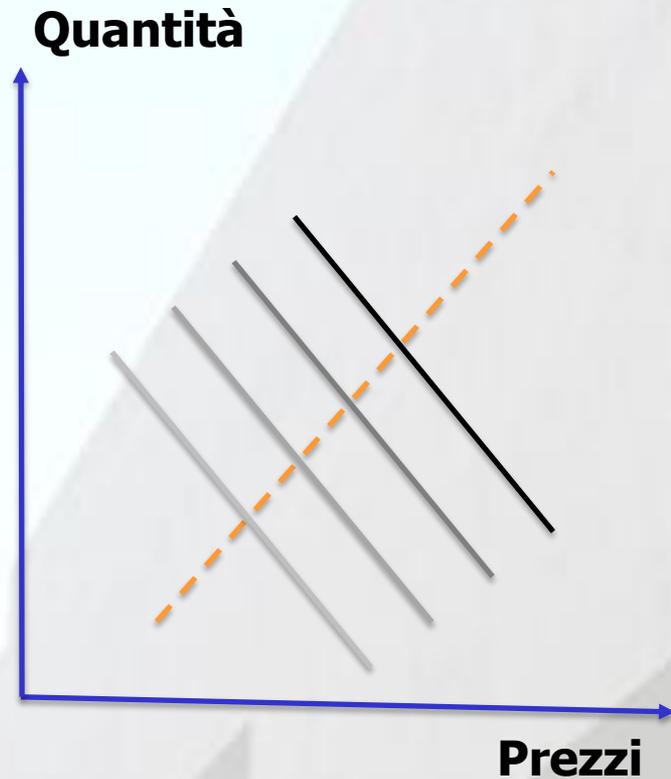


Come metterlo in sicurezza?

- (1) Convincendo le persone a camminare in modo asincrono
- (2) Limitando il numero di persone ammesse sul ponte
- (3) Inserendo 37 ammortizzatori laterali 52 ammortizzatori verticali

Upward sloping demand, leverage e interconnessione tra intermediari

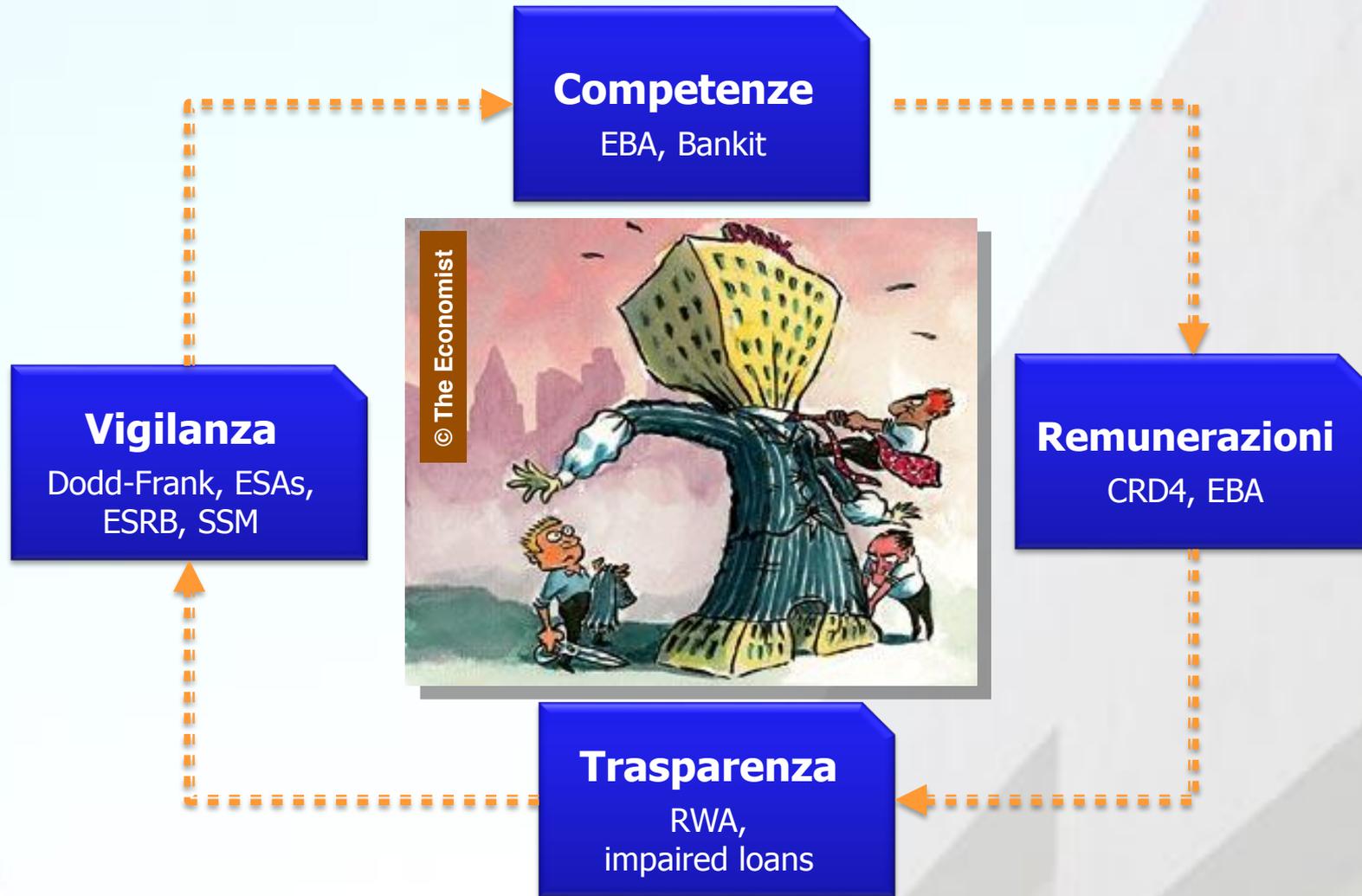
- La domanda è crescente nel prezzo, e il ritorno a terra è doloroso
 - Esuberanza irrazionale o (Adrian e Shin) effetto della leva?
- Ma la leva consolidata del settore finanziario è relativamente rigida nel breve periodo
- Può svilupparsi solo grazie a una maggiore interconnessione, spesso «finanziata» con la trasformazione delle scadenze
 - Interconnectedness come fenomeno ciclico e non (solo) strutturale



Traccia di questa presentazione

- L'eredità della crisi
 - «Non di solo capitale vive (e muore) la banca»
- **Nuove regole per tempi difficili**
 - Competenze
 - Remunerazione
 - Trasparenza
 - Vigilanza

Innalzare l'argine o costruire (anche) altri argini?



La partita delle competenze



- **EBA (GL44)**

- Ogni membro deve avere e conservare nel tempo **esperienze e competenze adeguate** con comprensione aggiornata del business, anche delle aree di cui non è responsabile
- L'istituzione deve avere un **processo robusto per accertare i requisiti** dei singoli e programmi di formazione personalizzati, dettati da una **rilevazione dei gap** tra competenze richieste e disponibili

- **Bankit (11.1.12)**

- Negli organi di supervisione e gestione siano presenti soggetti con **competenze diffuse tra tutti i componenti** e opportunamente **diversificate**, in modo da consentire che ciascuno dei componenti possa **contribuire** ad assicurare un governo efficace dei rischi in tutte le aree della banca

Le remunerazioni

- CRD3
 - Obiettivi corretti per il rischio
 - Differimento 3-5 anni, meccanismi di "malus", "clawback"
 - Pagamento in azioni con holding period di 2 anni e divieto di copertura
 - Pensioni d'oro trattenute per 5 anni e eventualmente decurtate
- CRD4
 - Limite massimo alla retribuzione variabile (2:1 rispetto a fissa)
 - Raggiungibile solo con delibera assembleare e maggioranza qualificata (se no: 1:1)

Confessions of a Risk Manager (2008)



"Traders saw us as obstructive and a hindrance to their ability to earn higher bonuses. Sometimes the relationship between the risk department and the business lines ended in arguments. I often had calls forewarning me that a senior trader was about to call me to complain."

La trasparenza

- RWA
 - Noto alla vigilanza (es. Cannata, EBA, Comitato...)
 - Mariathasan-Marrouche (2013)
 - Approvazione di modelli interni riduce RW medio di 3 punti
 - ...ma non per le banche maggiormente capitalizzate
 - No ai floor, che creano incentivi perversi, sì alla trasparenza (Pillar 3!)
- Impaired loans (EBA, 2013)
 - Fortissime differenze tra prassi nazionali
 - Nuove definizioni di default e forbearance che non sostituiscono quelle attuali (CRD, IAS, prassi di vigilanza nazionali) ma nemmeno le «rispettano»
 - Il ristrutturato (con riduzione del valore finanziario) può non essere un default

La vigilanza

- Porre fine alla supplenza della regulation sulla supervision
 - Requisiti patrimoniali di cemento armato?
 - Servono requisiti variabili col ciclo, ma non è agevole «normarli» con un meccanismo quantitativo
 - Serve un «tiranno buono»? Ma la discrezionalità è compatibile con l'architettura normativa europea?
- Superare i ritardi e il «misplacement»
 - Rafforzare l'EBA ma... possiamo convivere con un altro «layer of complexity»?
- Allineare alla best practice
 - La complessità va governata, ma non deve diventare un pretesto

Less is... less!





Bridge over troubled water Regole e scelte per tempi difficili

Andrea Resti, Bocconi



twitter

@andrearesti