


A. Resti (a cura di) Misurare e gestire il rischio di credito nelle banche

Tipologia di rischio	Definizione	esposizioni soggette
Credito	rischio che una variazione inattesa del merito creditizio di una controparte nei confronti della quale esiste un'esposizione generi una corrispondente variazione inattesa del valore della posizione creditoria	tutte
Insolvenza (default)	possibilità che una controparte affidata, nei confronti della quale esiste una posizione creditizia, diventi insolvente	tutte
Migrazione	deterioramento del merito creditizio di una controparte	tutte
Recupero	possibilità che il tasso di recupero di una controparte insolvente si riveli inferiore a quanto originariamente stimato	tutte
Esposizione	possibilità che la dimensione dell'esposizione nei confronti di una controparte affidata aumenti in modo inaspettato in corrispondenza del periodo appena antecedente al verificarsi dell'insolvenza	esposizioni per le quali il debitore gode di una certa discrezionalità
Spread	possibilità che aumenti il premio al rischio (spread) richiesto dal mercato dei capitali a parità di merito creditizio	obbligazioni e attività dotate di un mercato secondario

Componenti il rischio di credito	Sigla	definizione	formula
Default probability	PD	probabilità d'insolvenza	
Loss given default	LGD	tasso di perdita in caso d'insolvenza	
Draw portion	DP	quota di fido utilizzata	
Undraw portion	UD	quota di fido non utilizzata	
Usage given default	UGD	percentuale di quota di fido inutilizzata che si ritiene venga utilizzata dal debitore in caso di insolvenza	
Expected exposure at default	EAD	esposizione attesa al momento dell'insolvenza	$EAD=DP+UP*UGD$
Expected loss	EL	perdita che si attende mediamente di conseguire a fronte di un credito o un portafoglio (valore medio della distribuzione delle perdite)	$EL=EAD*PD*LGD$
Tasso di perdita	TP	tasso di perdita relativa ad una determinata condizione di mercato	
Probabilità di perdita	P	probabilità di perdita relativa ad una determinata condizione di mercato	
Expected loss rate	ELR	tasso di perdita attesa (media della distribuzione dei tassi di perdita)	$ELR=\sum TP*P$
Unexpected loss rate	ULR	tasso di perdita inattesa: variabilità del tasso di perdita intorno al valore atteso (varianza della distribuzione dei tassi di perdita attesi). Dipende principalmente da due elementi: - tasso di insolvenza (p) superiore al previsto; - tasso di recupero in caso d'insolvenza (LGD) superiore al previsto.	$ULR=\sqrt{\sum P(TP-ELR)^2}$
Expected Recovery	ER	recupero atteso	
Administrative costs	AC	Costi amministrativi per il recupero dei crediti	
Tasso interno di trasferimento	TIT		

Recovery rate	R	tasso di recupero	$R = \frac{ER-AC}{\frac{EAD}{(1+TIT)^t}}$
Rischio di recupero		rischio che il tasso di recupero effettivamente conseguito risulti diverso da quello stimato	
Value at Risk	VaR	tasso di perdita associato ad un livello di confidenza prescelto della misura del rischio (condensa in un unico dato numerico i diversi profili di rischio di un portafoglio)	