

Regulatorische Anforderungen an das Zinsänderungsrisiko im Bankbuch - Zwischen EBA Guideline und BCBS 368



Banking Club Kongress - Risk Management for Banks 2017

Marina Bender

Senior Associate

Portfolio Risk Management Senior Professional

08. November 2017

Willkommen bei der
 **HypoVereinsbank**

Member of  **UniCredit**

Agenda

1. Definition Zinsänderungsrisiko im Bankbuch
2. Überblick über die Regulatorischen Guidelines
3. Herausforderungen für Banken durch EBA und BCBS



1. Definition Zinsänderungsrisiko im Bankbuch

- Zinsänderungsrisiken im Bankbuch (IRRBB)** zählen zu den klassischen **Marktpreisrisiken**, die im Fokus des Risikomanagements stehen und gemäß MaRisk der **Säule 2** unterlegen sind.
- Aufgrund der **jüngsten Krisen** sowie dem aktuellen **Niedrigzinsumfeld** ist das Zinsänderungsrisiko stärker in den **regulatorischen Vordergrund** gerückt.

EBA (IRRBB Guideline, SREP)

Interest rate risk is defined as the current or prospective **risk to both the capital and earnings** of institutions arising from **adverse movements in underlying interest rates**.

Risks of this type can also arise from changes in the **perceived credit quality** of individual instruments, which may result in **fluctuations in spreads** relative to underlying interest rates (**credit spread risk**)

Definition IRRBB

BCBS (IRRBB Standards, 368)

Interest rate risk in the banking book (IRRBB) refers to the current or prospective **risk to the bank's capital and earnings** arising from **adverse movements in interest rates** that affect the institution's **banking book positions**.

Credit spread risk in the banking book (CSRBB) is a related risk. CSRBB refers to **any kind of asset/liability spread risk of credit risky instruments that is not explained by IRRBB** and by the expected credit/jump to default risk.



Credit Spread Risk:

- muss identifiziert und überwacht werden
- steht nicht im Fokus der IRRBB Regularien



1. Definition einzelner Komponenten des Zinsänderungsrisikos

BCBS 368 Definition:

- ❑ **Gap Risk (Repricing Risk / Yield Curve Risk):** "Gap risk [...] describes the risk arising from the timing of instrument rate changes. Since rate resets on different instruments occur at different tenors, the risk to the bank arises when the rate of interest paid on liabilities increases before the rate of interest received on assets, or reduces on assets before liabilities. [...] The extent of gap risk depends also on whether changes to the term structure of interest rates occur consistently across the yield curve (parallel risk) or differentially by period (non-parallel risk)"
- ❑ **Basis Risk:** "Basis risk describes the impact of relative changes in interest rates for financial instruments that have similar tenors but are priced using different interest rate indices [...]. It arises from the imperfect correlation in the adjustment of the rates earned and paid on different instruments with otherwise similar rate change characteristics."
- ❑ **Option Risk:** "Option risk arises from option derivative positions or from the optional elements embedded in many bank assets, liabilities and off-balance sheet items, where the bank or its customers can alter the level and timing of their cash flows. Option risk can be broken down into two distinct but related sub-types – **automatic option risk** and **behavioral option risk**"



Alle Unterarten des IRRBB müssen gemessen und **limitiert** werden



1. Messmethoden für IRRBB – Barwertige Sicht vs. Ertragsicht

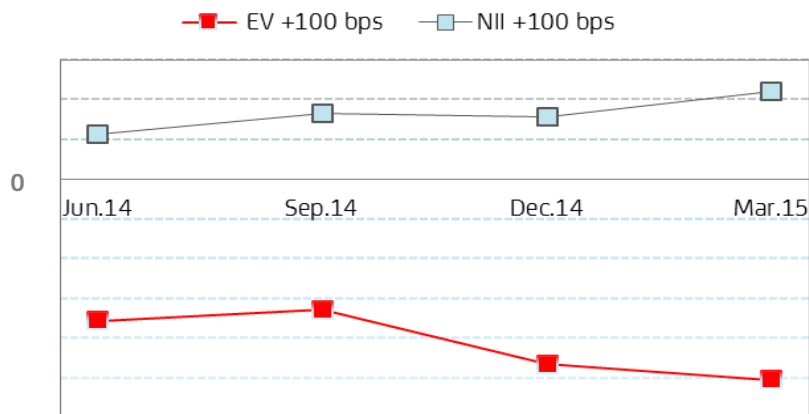
Barwertige Sicht – Economic Value of Equity (EVE)

- Misst den **Impact von Zinsänderungen** auf den **Barwert der zukünftigen (diskontierten) Cashflows** der Bank
- Annahme: **run-off Business**, d.h. kein Neugeschäft
- Langfristiger Horizont**
- Gone Concern Ansatz**
- Deckt **kein Basis Risk und kein Option Risk** ab

Ertragsicht – Net Interest Income Simulation (NII)

- Misst den **Impact von Zinsänderungen** auf die **zukünftigen Erträge** der Bank
- Einteilung der Assets und Liabilities in Zeitbänder** gemäß ihrer Fälligkeit oder des nächsten Repricings
- Annahme: **Neugeschäft** für rollierendes / auslaufendes Geschäft (Constant Balance)
- Kurzfristiger Horizont (ein Jahr)**
- Going Concern Ansatz**
- Deckt **alle Komponenten** des Zinsänderungsrisikos ab

Economic Value vs Net Interest Income Simulation



EVE und NII:

- ergänzen sich in der vollumfänglichen Betrachtung des Zinsänderungsrisikos
- können nicht zeitgleich gesteuert werden, da teilweise gegensätzliche Reaktion auf einen Zinsschock



2. EBA & BCBS Guidelines im Überblick

EBA (IRRBB Guideline, SREP)

5 High-Level Prinzipien

- Einbindung in **ICAAP** (Internes Kapital)
- Messung von **Barwert- und Ertragszicht** (EVE/NII)
- Robuste **Governance** / IRRBB Framework
- Umfangreiche Szenarien** für Sensitivitäts- und Stress Analysen
- Reporting vom **aufsichtrechtlichen Zinsschock** (+/-200bp)

sowie **5 detaillierte Leitlinien** für

- Sensitivitätsszenarien & Stress Tests**
- Modellannahmen**
- Messmethoden**
- IRRBB **Governance**
- Berücksichtigung im **ICAAP**

Gültig seit
01.01.2016

BCBS (IRRBB Standards, 368)

12 Prinzipien für das Management von IRRBB,

9 Prinzipien für Banken

- Einbindung in **ICAAP** (Internes Kapital)
- Messung von **Barwert- und Ertragszicht** (EVE/NII)
- Robuste **Governance** durch "Governance Body"
- ✳ **Identifizierung, Überwachung und Kontrolle** von IRRBB
- ✳ Einbettung in **Risk Appetite Framework** inkl. **Limite**
- Angemessene und dokumentierte **Modellannahmen**
- ✳ Valide **Systeme / Datenqualität**
- ✳ Regelmäßiges **Internes Reporting** aller Szenarien
- Regelmäßiges **Externes Reporting** der sechs Standardszenarien, zuzügl. +/-200bp (aufsichtr. Schock)

sowie **3 Prinzipien** für **Aufsicht**

- Aufsichtrechtliche **Informationspflicht**
- Regelmäßige **Beurteilung** der Banken
- Offenlegung der **Ausreißerkriterien**

Gültig ab
01.01.2018

✳ Neue / erweiterte Leitlinien durch BCBS 368



3. Herausforderungen für Banken durch EBA und BCBS 368 (1)

Wichtige Änderungen / Herausforderungen für Banken im Bezug auf die IRRBB Steuerung

- Stärkerer Fokus auf eine robuste **Zinsrisikosteuerung** durch "**Governance Body**"
 - Strategie für IRRBB (inkl. Hedging)
 - Identifizierung, Messung und Überwachung von Zinsänderungsrisiken und einzelner Komponenten
 - Policies zur Regelung aller Prozesse
 - Angemessene Systeme und Datenqualität
 - Regelmäßige Überprüfung des Frameworks sowie Kontrolle durch Interne Revision
 - Delegation an Senior Management oder Experten Komitee (ALCO) möglich
- Explizite Identifizierung, Bewertung, Überwachung und Steuerung von **Credit Spread Risiken**
- Berücksichtigung von EVE und NII im **Risk Appetite Framework** inkl. **Limite**
 - Risikoappetit für IRRBB muss von Governance Body definiert werden
 - Limite für alle Messmethoden und Komponenten des IRRBB
 - Definition Eskalationsprozess bei Limitüberschreitungen
- Berücksichtigung von **Barwert- und Ertragsicht** bei der Bestimmung des **Internen Kapitals (ICAAP)**
 - Berücksichtigung von EVE im Internen Kapital für alle Konsolidierungsebenen
 - Ergebnisse der NII Simulation ggf. als Puffer im Internen Kapital zu berücksichtigen
- Regelmäßige und unabhängige **Validierung** der Prozesse, Modelle, Annahmen sowie der Strategie inkl. **Backtesting**



3. Herausforderungen für Banken durch EBA und BCBS 368 (2)

Wichtige Änderungen / Herausforderungen für Banken im Bezug auf Methoden

- Methodenwahl gemäß **Proportionalitätsprinzip** (komplexe Modelle für große Banken)
- Spread Änderungen** bei **Neugeschäftsannahmen** sind zu berücksichtigen
- Striktere Vorgaben für **Modellannahmen** von **Kundenverhalten** und (eingebetteten) **Optionsrechten**
 - Angemessene Behandlung von Kundeneinlagen ohne Maturity (NMDs)
 - Angemessene Modellierung bei (impliziten) Optionen (Loans mit Sondertilgungen / Prepayments, Term Deposits, Elastizität von Sicht- & Spareinlagen)
 - Annahmen durch historische Daten gestützt
 - Regelmäßige Validierung der Annahmen inkl. Backtesting
 - Ausführliche Dokumentation der Annahmen

Wichtige Änderungen / Herausforderungen für Banken im Bezug auf (Stress) Szenarien

- Präzise Vorgaben für **verpflichtende Zinsszenarien** für Sensitivitätsanalysen und Stress Tests
 - parallel shock up / down, steeper / flatter shock, short rates shock up / down
 - Zusätzliche (institutsspezifische) Szenarien gewünscht (Basis Risiko, Szenarien für unterschiedliche Währungen, Historische / stat. Simulierte Szenarien, Verhaltensänderungen von Assets und Liabilities, Niedrigzinsumfeld)
- Einbettung in (ICAAP) **Stress Test Framework** inkl. **Inverse Stress Tests**
 - Berücksichtigung von Konzentrationen der Märkte sowie Korrelationen mit anderen Risikoarten
- Explizite **Szenarien** zur Sensitivitätsanalyse von **Option Risk**
- Zukunftsgerichtete Szenarien** gemäß Geschäftsstrategie / Planung
 - Dynamic Balance Sheet Szenario
 - Mehrjähriger Horizont (min. drei Jahre)



3. Herausforderungen für Banken durch EBA und BCBS 368 (3)

Wichtige Änderungen / Herausforderungen für Banken im Bezug auf das Reporting

- Erweiterte Vorgaben für **Internes Reporting**
 - Detailliertes und verständliches Reporting sämtlicher Szenarien / Ergebnisse an Governance Body
 - Compliance mit Policies und Limiten
 - Ergebnisse von Backtesting
 - Modellannahmen sowie Schwachstellen der verwendeten Modelle
 - Mindestens quartalsweise
- Erweiterte Vorgaben für **Externes Reporting (quantitative und qualitative Offenlegung)**
 - Aufsichtrechtliches Szenario verpflichtend (+/-200bp Schock)
 - Bericht der Ergebnisse der sechs Standardschocks im vorgegebenem Format (Quantitative Offenlegung)
 - Definition der Prozesse und Strategie, Beschreibung der Szenarien sowie Modellannahmen und Hedging /Accounting Praxis (Qualitative Offenlegung)

Wichtige Änderungen / Herausforderungen für Banken im Bezug auf Aufsicht

- Ausreißerkriterium** für aufsichtrechtliches Reporting für das EVE auf **15% des Kernkapitals** gesenkt
- Standardansatz inkl. **Eigenkapitalunterlegung** gemäß Säule 1 wieder **verworfen**
- Standardansatz** als Fallback-Lösung bzw. zur Entwicklung einer **branchenweiten Benchmark**
- Definierte Annahmen für EVE und NII Messung zur **Vergleichbarkeit der Banken**



Vielen Dank für ihre Aufmerksamkeit!

Kontakt

Marina Bender
Risikocontrolling
HypoVereinsbank München
E-Mail: marina.bender1@unicredit.de
Telefon: 089 / 378 42249

