

# RAIFFEISEN

## Informazioni sulla quota per la liquidità a breve termine (LCR)

	1° trimestre 2015		2° trimestre 2015	
	valori non ponderati (medie mensili) in 1000 CHF	valori ponderati (medie mensili) in 1000 CHF	valori non ponderati (medie mensili) in 1000 CHF	valori ponderati (medie mensili) in 1000 CHF
Attivi liquidi di alta qualità (HQLA)				
1 Totale degli attivi liquidi di alta qualità (HQLA)		15'605'736		19'152'736
Deflussi di fondi				
2 Depositi di clienti privati	102'110'262	10'069'706	103'399'072	10'205'399
3 di cui depositi stabili	6'000'000	300'000	6'000'000	300'000
4 di cui depositi meno stabili	96'110'262	9'769'706	97'399'072	9'905'399
5 Mezzi finanziari non garantiti messi a disposizione da clienti commerciali o grandi clienti	12'205'232	7'045'510	13'168'494	7'610'710
6 di cui depositi operativi (tutte le controparti) e depositi presso istituto centrale da parte di membri di un'associazione finanziaria	-	-	-	-
7 di cui depositi non operativi (tutte le controparti)	12'179'761	7'020'039	13'131'727	7'573'942
8 di cui obbligazioni non garantite	25'471	25'471	36'767	36'767
9 Finanziamenti garantiti di clienti commerciali o grandi clienti e collateral swap		207'017		143'777
10 Altri deflussi di fondi	6'777'052	2'604'748	6'989'332	2'592'677
11 di cui deflussi di fondi in relazione a operazioni con derivati e altre transazioni	1'607'352	1'607'352	1'590'148	1'590'148
12 di cui deflussi dovuti alla perdita di possibilità di finanziamento per titoli soggetti a credito, obbligazioni garantite, altri strumenti di finanziamento strutturati, titoli del mercato monetario garantiti da credito, società veicolo, veicoli di finanziamento titoli e altre analoghe facilitazioni di finanziamento	68'933	68'933	26'700	26'700
13 di cui deflussi da facilitazioni di credito e liquidità concesse	5'100'766	928'463	5'372'485	975'829
14 Altri impegni contrattuali di erogazione di fondi	2'507'296	1'522'478	2'331'526	1'423'993
15 Altri impegni eventuali di erogazione di fondi	1'792'788	89'639	1'876'684	93'834
16 Totale dei deflussi di fondi		21'539'098		22'070'390
Afflussi di fondi				
17 Operazioni di finanziamento garantite (ad es. operazioni di reverse repo)	221'725	137'676	129'279	33'049
18 Afflussi da crediti con pieno valore effettivo	2'920'287	1'935'469	2'595'126	1'687'593
19 Altri afflussi di fondi	434'161	434'161	356'605	356'605
20 Totale afflussi di fondi		2'507'306		2'077'248
21 Totale degli attivi liquidi di alta qualità (HQLA)		15'605'736		19'152'736
22 Totale del deflusso netto di fondi		19'031'792		19'993'142
23 Quota per liquidità a breve termine LCR (in %)		82.00%		95.80%

Pubblicazione qualitativa della quota di liquidità a breve termine (LCR)

Dal 01.01.2015 le banche sono tenute a soddisfare il Liquidity Coverage Ratio (LCR) in base alle nuove direttive normative. L'LCR mira ad assicurare che le banche detengano sufficienti attivi liquidi di alta qualità (HQLA) per riuscire a coprire in ogni momento il deflusso di fondi netti, previsto in uno scenario standard di stress della durata di 30 giorni e definito mediante ipotesi di afflussi e deflussi.

Raiffeisen, quale classica banca retail, concentra la propria attenzione sulle operazioni nazionali di risparmio e ipotecarie. A causa dell'esigua dipendenza da grandi clienti e l'ampia diversificazione dei piccoli clienti, la Banca non presenta concentrazioni su singoli.

Il rifinanziamento dei prestiti alla clientela è dato in gran parte da fondi della clientela (91%), oltre che da prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie e obbligazioni Raiffeisen. Il mercato monetario serve esclusivamente alla gestione tattica del cuscinetto di liquidità e non al rifinanziamento delle operazioni attive a lungo termine. In questo modo si ottiene la massima difesa dai rischi del mercato monetario.

Tra le novità della più severa regolamentazione in materia di liquidità, il requisito di liquidità per i depositi dei clienti privati rispetto alla precedente regolamentazione è raddoppiato. Dato che nelle operazioni passive di Raiffeisen i clienti privati sono il segmento di clientela più ampio, occorre ora rendere disponibile quasi il doppio della liquidità, la quale non può essere usata nelle operazioni attive a lungo termine.

Raiffeisen risulta particolarmente colpita dai requisiti più severi in materia di liquidità e dallo sgravio esiguo per depositi stabili della nuova legislazione. Pertanto, Raiffeisen deve detenere un cuscinetto di liquidità elevato.

La maggior parte del requisito di liquidità (il 46% del totale delle uscite) è generata dai depositi dei clienti privati (cfr. tabella 12, n. 2). In seguito alla situazione eccezionale di tassi negativi, il portafoglio di crediti presso banche è stato ampliato tatticamente di CHF 5.8 miliardi (+ 85%). Questo ha comportato da una parte un incremento delle uscite nei «mezzi finanziari non garantiti messi a disposizione da clienti aziendali o grandi clienti» (cfr. tabella 12, n. 5) e dall'altra un aumento della consistenza di HQLA (cfr. tabella 12, n. 1). La consistenza di HQLA per oltre l'80% è composta da attivi di categoria 1. Più dell'80% degli attivi di categoria 1 sono depositi presso la Banca nazionale svizzera. L'8% circa è composto da obbligazioni della Confederazione svizzera e obbligazioni cantonali con un rating minimo di AA-. Gli attivi di categoria 2, che compongono il 20% della consistenza HQLA, sono costituiti quasi al 90% da obbligazioni fondiarie svizzere. Il restante 10% è composto da obbligazioni cantonali con rating compreso tra A- e A+, obbligazioni di città svizzere e comuni con rating minimo di A- e obbligazioni coperte con rating minimo A-. A causa dell'eliminazione del corso minimo EUR/CHF e dell'introduzione di tassi negativi da parte della Banca nazionale svizzera nel gennaio 2015, è stato necessario fornire molte più garanzie per il portafoglio di copertura del tasso. La conseguenza è stata una riduzione della consistenza HQLA. Inoltre ne è risultato un requisito di liquidità aggiuntivo sul piano normativo (cfr. tabella 12, n. 11). Le restanti posizioni hanno continuato il proprio andamento nell'ambito della crescita di bilancio.

Per via del core business delle Banche Raiffeisen, il Gruppo Raiffeisen non dispone di una quota rilevante di attività con valute estere. A causa delle ridotte operazioni attive in valute estere, gli impegni in valute estere vengono trasferiti in franchi svizzeri in base alla congruenza dei termini.

Il Gruppo Raiffeisen è dotato di una gestione del rischio di liquidità centralizzata a cura del settore Tesoreria di Raiffeisen Svizzera, che gestisce la liquidità del Gruppo Raiffeisen in conformità con le direttive normative e gli obiettivi interni. Le singole società del gruppo (esclusa Notenstein Banca Privata) sono tenute a depositare il proprio requisito di liquidità in misura proporzionale presso Raiffeisen Svizzera. Il settore Tesoreria di Raiffeisen Svizzera gestisce la riserva di liquidità a livello centrale e organizza il trasferimento di liquidità all'interno del Gruppo.

Le banche rilevanti per il sistema devono soddisfare i requisiti in merito alla quota di liquidità a breve termine al 100%. Nella disposizione del 24 luglio 2015 la FINMA ha concesso al Gruppo Raiffeisen un termine di transizione fino al 1° gennaio 2016 per raggiungere il grado di adempimento richiesto del 100%.