

# Risicobeheersing in valutahandel

VUrORE seminar Woensdag 11 November 2009

**“Geeft elektronisch betalen vertrouwen?”**

---

# Tom van de Ven

Bij ABN AMRO Bank NV sinds 1996

Bij ABN AMRO Group Audit sinds 2001

Opleiding: IT Auditing Erasmus Rotterdam

Toekomst bij Group Internal Audit, Royal Bank of Scotland  
als Hoofd Technology Audit voor RBS Nederland

---



# Reguliere FX Settlement

---

---

# Reguliere FX Settlement

Deal: (bijvoorbeeld) euro's tegen dollars - bestaande uit twee betalingen tussen partijen

Geen zekerheid dat beide 'legs' van de deal worden betaald, het zg. "settlement risk"

Complicerende factoren: detectie, meerdere correspondent banks, verschillende tijdzones

Herstatt risk: Op 26 juni 1974 werd aan het einde van de handelsdag de banklicentie van Bankhaus Herstatt ingetrokken door de toezichthouder. Door tijdverschillen liepen enkele Amerikaanse banken hun dollarbetalingen in FX deals met Herstatt mis.



---



## De oplossing

---

# De oplossing

Bank of International Settlements: “Zoek een oplossing, of anders...”

De G20 banken zetten Continuous Linked Settlement op 1997  
De CLS Bank is operationeel sinds 2002 en is de “de facto”  
standaard geworden voor FX settlement tussen grootbanken  
Huidige processing gemiddelden schommelen rond 700.000  
instructies per dag met een onderliggende waarde van ca. USD  
4,000,000,000,000.

1	5	6	9	2	8	4	3	7
7	2	9	1	4	3	8	5	6
3	4	8	5	6	7	2	1	9
5	7	4	6	1	2	9	8	3
6	8	2	3	9	5	7	4	1
9	3	1	7	8	4	6	2	5
2	1	7	4	5	9	3	6	8
8	6	3	2	7	1	5	9	4
4	9	5	8	3	6	1	7	2

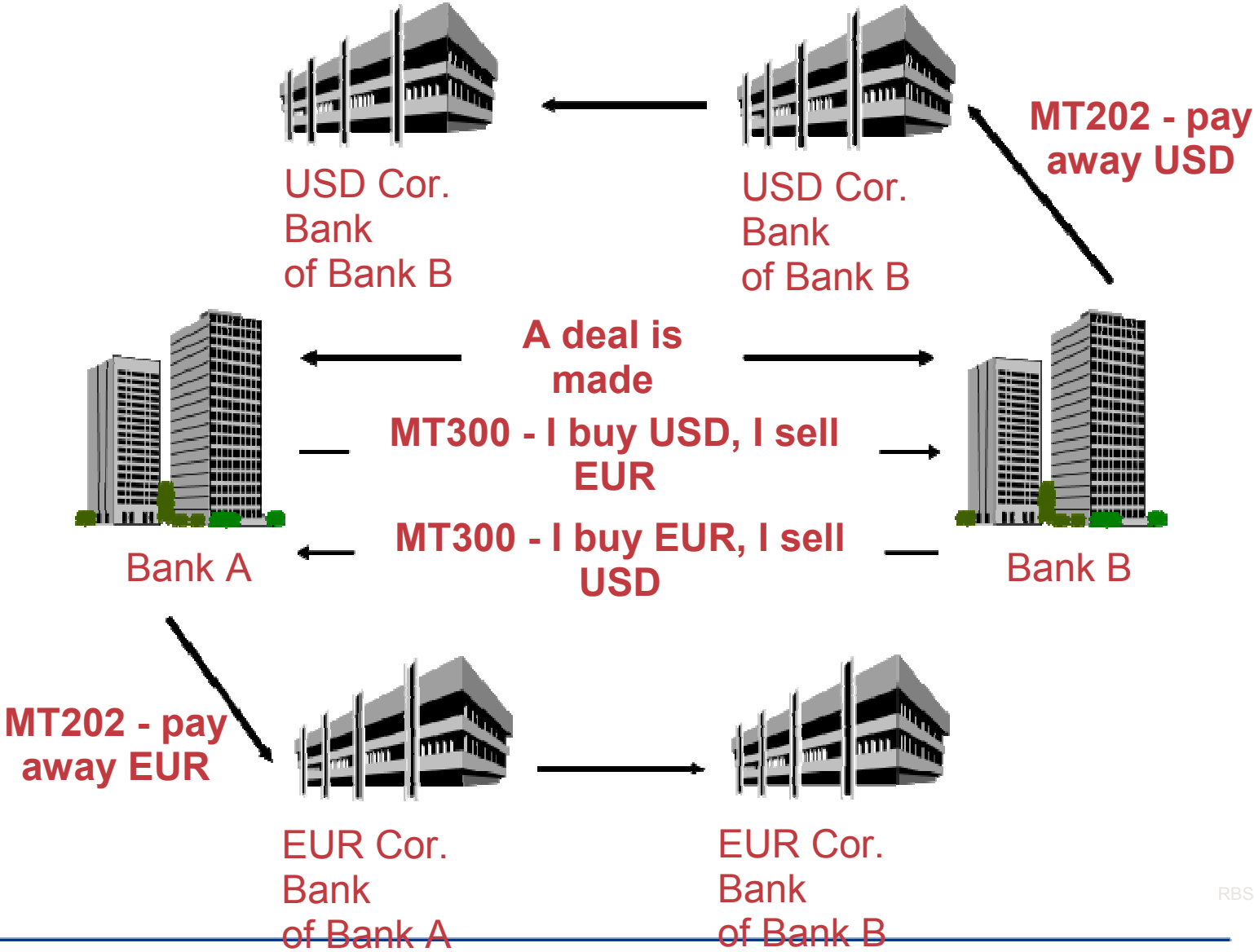
---

**Hoe ziet het er uit?**



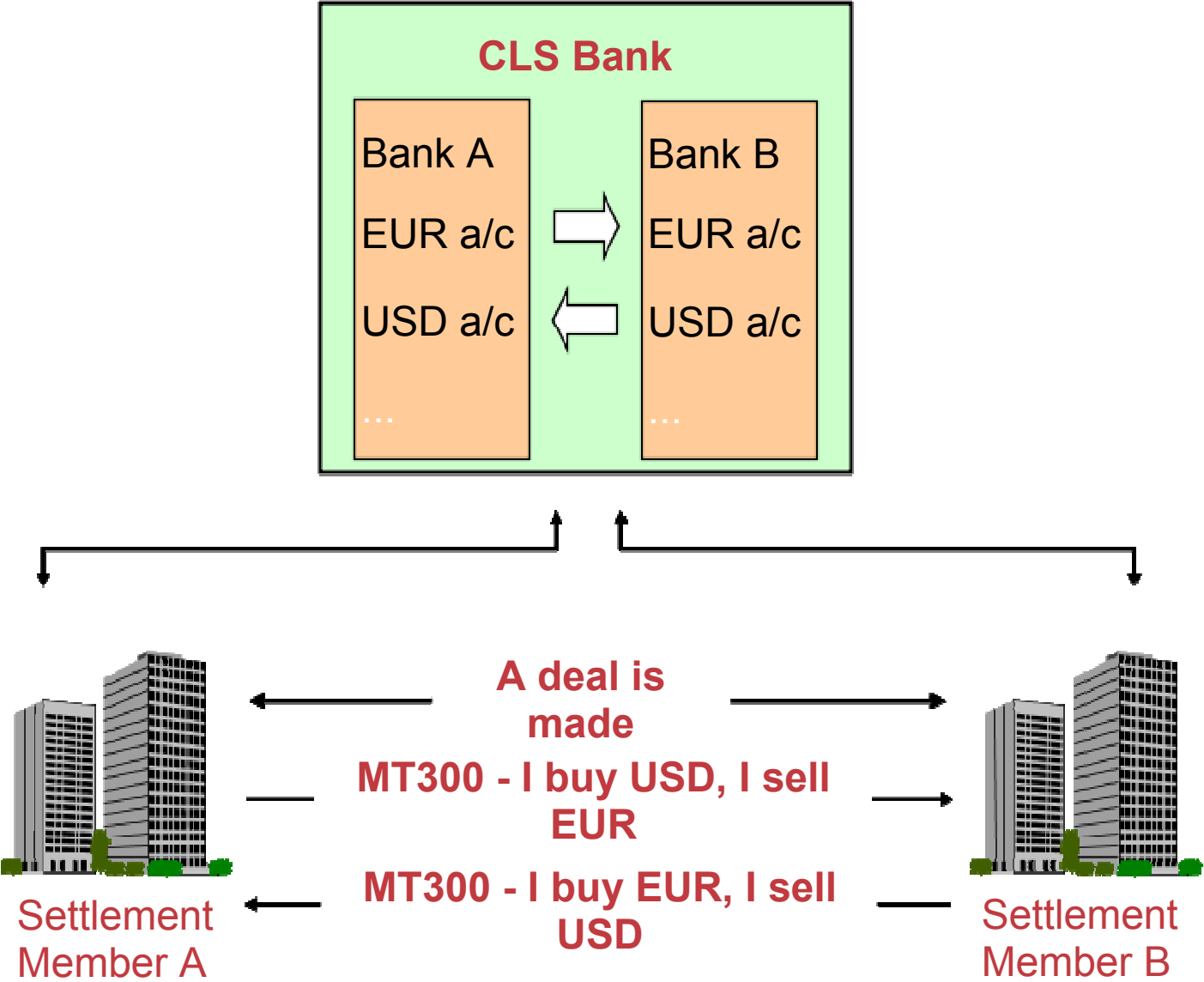
---

# Reguliere FX Settlement





# CLS Settlement



---

# Kort samengevat

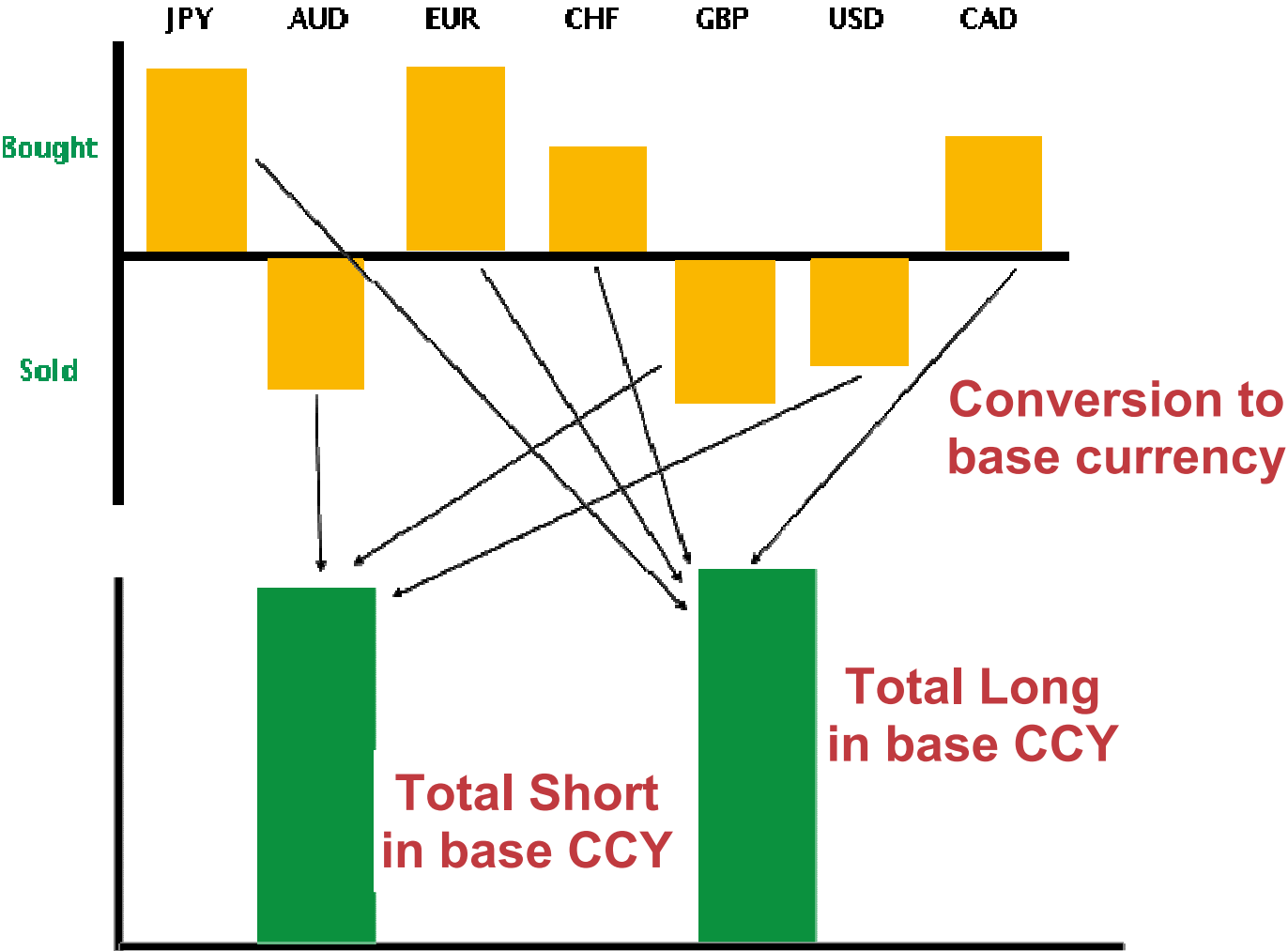
Settlement wordt uitgevoerd op basis van “Payment versus Payment”

Settlement is losgekoppeld van funding

CLS settlement members doen zaken met andere CLS settlement members



# Rood staan kan



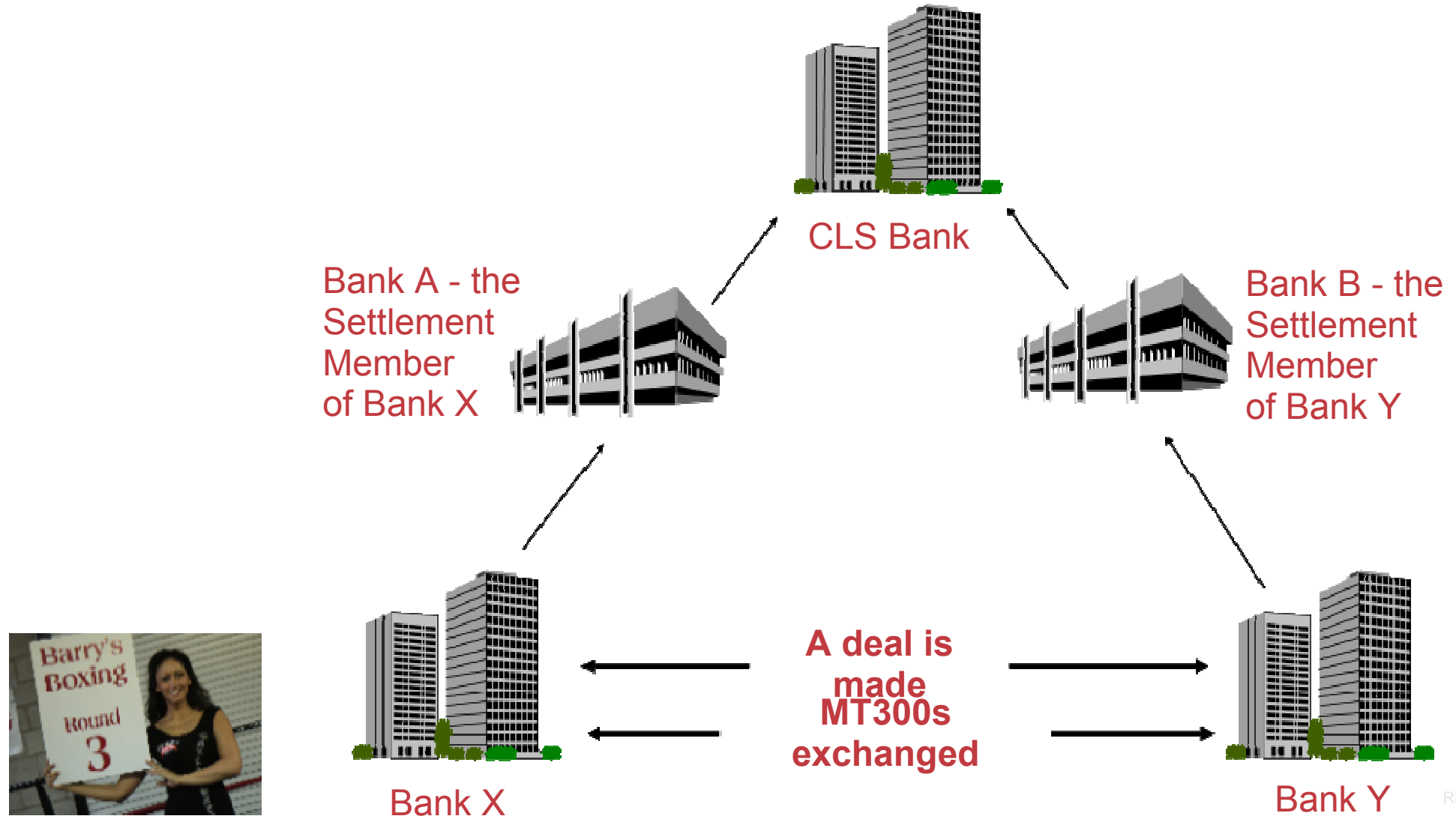
---

**De volgende ronde**



---

# CLS Settlement – de volgende ronde



RBS00000

---



# Nieuwe smaken

---

---

# Nieuwe smaken in CLS

November 2007: OTC Credit Derivatives Trades (berekenen, netten en uitvoeren van betalingen)

December 2007: Non deliverable forwards (Chinese yen)



RBS00000

---



**Vragen?**

---