

---

# Treasury a jeho funkce v bance

Brno, 8/11/2012  
Ladislav Louka  
Head of Risk treasury CZ+SK  
Citibank Europe plc



---

---

# VIDEO

**Motivation speech**

---

# Treasury jako součást banky

---

- Definice
  - “Black box”
  - Koncentrace tržního rizika
  - “Banka v bance”
  - Mezinárodní propojení
  - “Velká čísla”
  - Velmi významný podíl na profitabilitě banky (???)
  - Velká míra regulace
    - Interní
    - Externí

---

# Treasury

---

- Informační toky
  - Směrem do banky
  - Směrem z banky
  - V rámci organizace
- Peněžní toky
  - Směrem do banky
  - Směrem z banky
  - V rámci organizace
- Budoucnost a probíhající změny
  - Basel III, Dodd Franc Act, EU regulations

---

# Základní funkce Treasury v bance

## “Banka v bance”

---

- Informační toky musí být
  - Důvěryhodné
  - Rychlé a konkrétní
  - Kontrolovatelné a sledovatelné
  
  - Oficiální informační zdroje – Bloomberg, Reuters, DJ Newswire
  - Dokumentace regulátorů – EU i lokálních

---

# Řízení rizik

---

- Řízení rizika
  - Market risk
    - Úroková rizika – FRA, IRS, basis swapy, cross currency swapy
    - FX rizika – spot a forward, opce, struktury
    - Rizika likvidity – cash flow
  - Credit risk
    - Responsibilita jednotlivých segmentů
  - Operational risk
    - Schopnost banky zajistit funkčnost za všech situací
    - COB plány, zálohy

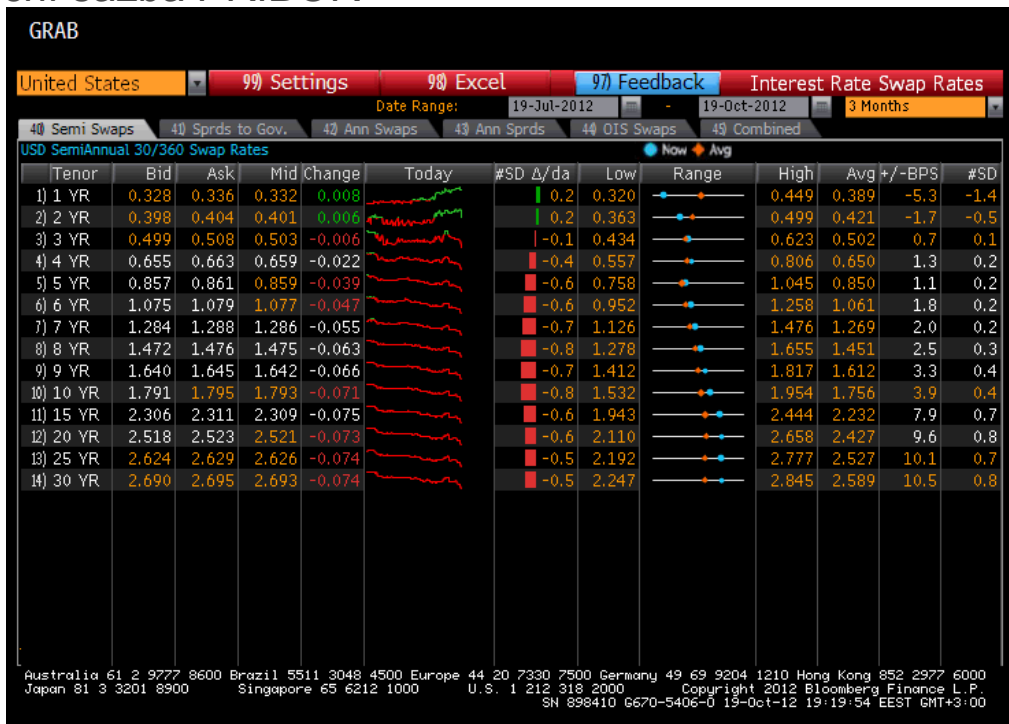
# Příklad 1:

## Úroková rizika – FRA, IRS, basis swapy, cross currency swapy

- Výrobní podnik se chystá investovat do nové výrobní linky. Na pořízení linky si podnik bere úvěr se splatností 7 let.
  - Fixní sazba – pevná sazba na delší, předem definované období
  - Pohyblivá sazba – Fixována na určité, pravidelné období, většinou 1M, 3M, 6M, referenční sazba PRIBOR

### Otázky:

- Fix vs. Float?
- Na jak dlouho?
- Cash flow?



# Příklad 1: Řešení

Úroková rizika – FRA, IRS, basis swapy, cross currency swapy

Otázky:

- Fix vs. Float?
- Na jak dlouho?
- Cash flow?

Univerzální odpověď.

„Dle preferencí a tvaru křivky.“

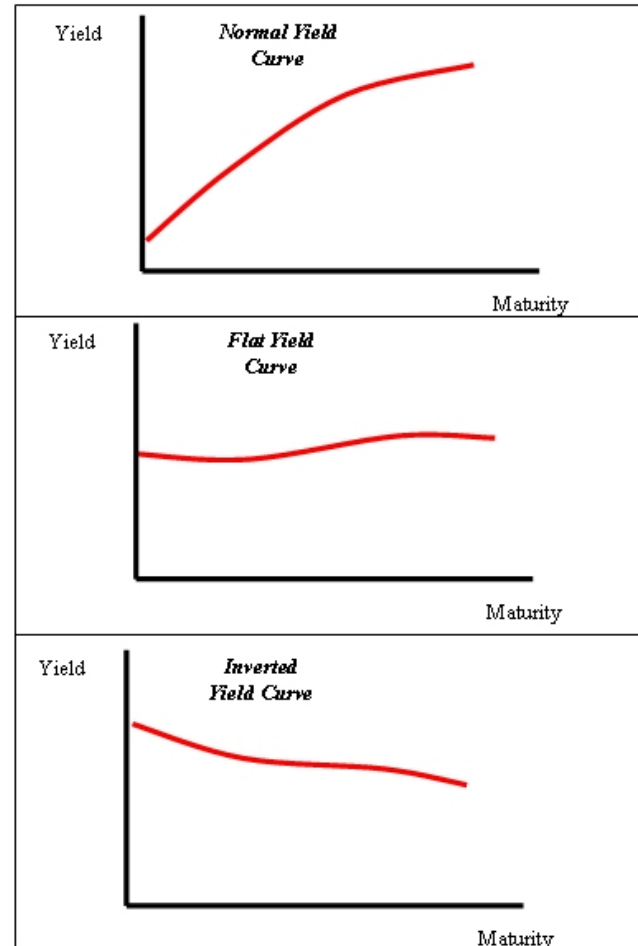


Figure 1



**BUSINESS INSIDER**  
Clusterstock

Home TechMedia Finance Markets Politics Strategy Entertainment Advertising Retail

Clusterstock Home Wall Street Hedge Funds Private Equity Culture Money Media Regulation

Documents Jobs

**ALLIANCE TRUST SAVINGS**

**RISK WARNING**  
Please remember that the value of investments may go down as well as up. This rule may change in the future. You should seek professional advice before investing. For full terms and conditions and for our risk rating, please see our website.

## How Barclays Made Money On LIBOR Manipulation

Simone Foxman | Jul. 10, 2012, 12:40 PM | 22,424 | 19



HOME NEWS WORLD SPORT **FINANCE** COMMENT BLOGS CULTURE TRAVEL LIFE

Companies Comment Personal Finance Economics Markets Festival of Business Your

HOME » FINANCE » NEWS BY SECTOR » BANKS AND FINANCE

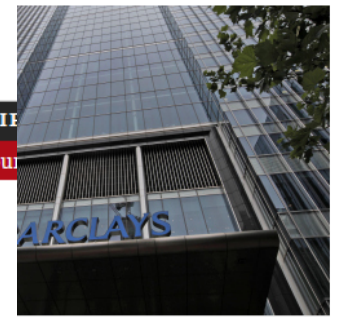
## Libor scandal: How I manipulated the bank borrowing

WALL STREET & MARKETS

## Libor Manipulation: The Markets' Worst-Kept Secret?

By PETER GUMBEL | July 11, 2012 | 7

Tweet Share 8



LEFTERIS PITARAKIS / AP  
headquarters at London's Canary Wharf Tuesday, July 3, 2012.

## Traders Find Libor Manipulation Hilarious, Instant Messages Show

The Huffington Post | By Mark Gongloff  
Posted: 09/26/2012 12:27 pm Updated: 09/26/2012 4:04 pm

272 46 1 23 240

GET BUSINESS ALERTS:

share tweet email comment

FOLLOW: Financial Crisis, Video, Libor Manipulation, Libor Rate, Royal Bank Of Scotland, Traders Libor Manipulation Instant Messages, LIBOR, Libor Fixing, Libor Fraud, Libor Rigging, Libor Rate-Rigging Scandal, Rbs, Traders, Traders Libor Manipulation Emails, Trading, Business News



A former Royal Bank of Scotland trader claims the bank knew all about Libor manipulation and says he has the instant messages to prove it.

Libor is a joke.  
Don't get me wrong, the London Interbank Offered Rate, or Libor, is deadly serious business, affecting \$350 trillion in derivatives contracts and all sorts of borrowing costs around the world. Your adjustable-rate mortgage or corporate loan is probably based on Libor. A big deal, then.

But it has long been a hilarious joke to traders, as some new instant message

is insider from one lenders – aside from Barclays – and his colleague bank borrowing rate. sider nor the bar



A Service of CNN, Fortune & Money

Home Video Business News Markets Investing Economy Tech

The Buzz | Term Sheet | Fear & Greed | Dow 30 | ETFs | Mutual Funds | Video

## LIBOR SCANDAL New York subpoenas major banks on Libor manipulation

By Maureen Farrell and Poppy Harlow @CNNMoneyInvest August 16, 2012: 7:51 AM ET

Share Email Print

**CNNMoney**  
90 comments



---

---

# VIDEO

**Forced sale**

---

## Příklad 2: FX risk

---

- Výrobní podnik dnes podepsal dohodu na zakázku do Belgie na dodání klimatizací do osobních vozů. Dodávka je plánovaná jako jednorázová s dodáním 25/2/2013. Celková hodnota zakázky je 1,5 mio EUR. Platby subdodavatelům (energie, materiál, mzdy) v CZK.

Otázky:

- Jaká rizika podniku vznikla?
- Jaká je cesta si tato rizika ošetřit?
- Cash flow?

---

## Příklad 2: FX risk – Řešení

---

- Jaká rizika podniku vznikla?
  - FX riziko - platba do podniku je v EUR, platby dál sub-dodavatelům v CZ
  - Kreditní riziko - expozice na protistranu
  - Úrokové riziko – časová disproporce mezi cash flow, nutnost financovat produkci v průběhu času.
- Jaká je cesta si tato rizika ošetřit?
  - Zajištění forwardového kurzu, FX opce, opční struktury
  - Odprodej pohledávky (CDS)
  - Volba jako v příkladu 1 – všechny nástroje na řízení úrokového rizika
- Cash flow?
  - Nerovnováha obou stran cash flow musí být ošetřena

---

## Příklad 2: FX risk – Řešení

---

- FX forward, FX opce

$$FWD = Spot\ rate * \frac{\frac{i_a - i_b}{360} * D}{(1 + (i_b * D / 360))}$$

- Spot rate ----- EURCZK 25,02
- Úrokové sazby
  - $i_a$  - 3,50%
  - $i_b$  - 0.25%
- Čas 8/11/2012 - 25/2/2013 = 109 dní

---

## Příklad 2: FX risk – Řešení

---

$$FWD = \text{Spot rate} * \frac{\frac{i_a - i_b}{360} * D}{(1 + (i_b * D / 360))}$$

$$FWD = 25.02 * \frac{\frac{3.50\% - 0.25\%}{360} * 109}{(1 + (0.25\% * \frac{109}{360}))}$$

---

$$FWD = 25.02 * \frac{0.00984}{1.0007567}$$

---

$$FWD = 0.246$$

---

# Profitabilita

---

- Profitabilita
  - Treasury za pomocí aktivního řízení v rámci stanovených limitů využívá všech nástrojů tak, aby přinesla bance co nejvíce zisku.
  - Odpovědné obchodování
  - Striktní dodržování limitů a rozhodovacích pravomocí
  - Komunikace s regulátory

---

# Rizikovost treasury

---

- Individuální selhání
  - Interní a externí porušení bezpečnosti
- Selhání kontrolních mechanismů
  - Interní
  - Externí
- Compliance
  - AML, restricted countries and activities
- Vztahy s regulátory
  - Problematika EU passportu a cross border licenci



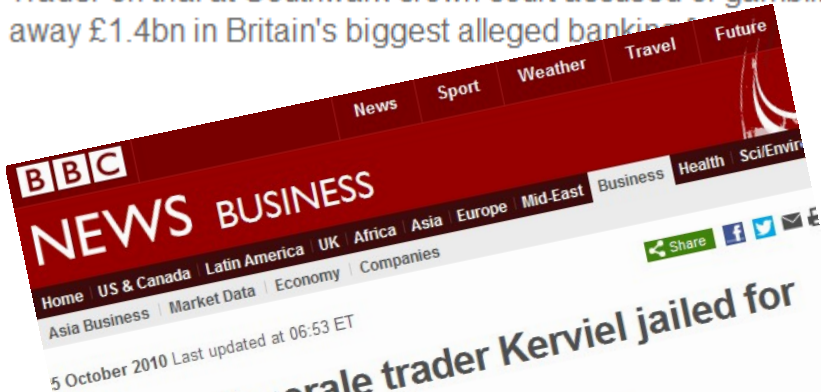
# Madoff Scandal

A criminal saga that began with a string of superlatives — the largest, longest and most widespread Ponzi scheme in history — ended the same way in June 2009 as Bernard L. Madoff was sentenced to 150 years in prison, the maximum for his crimes.

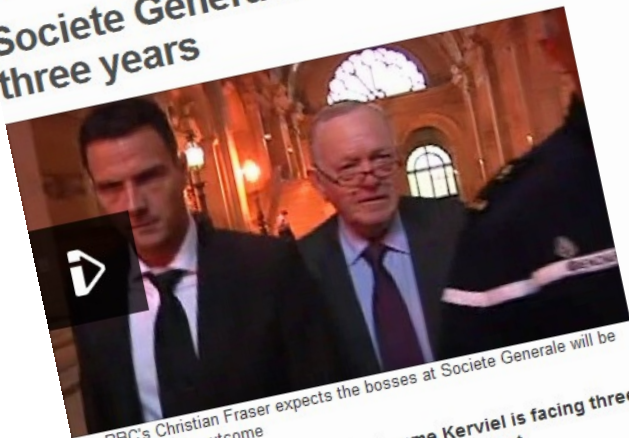
Business Kweku Adoboli

## Prosecution to open case against former UBS trader Kweku Adoboli

Trader on trial at Southwark crown court accused of gambling away £1.4bn in Britain's biggest alleged banking scandal



## Societe Generale trader Kerviel jailed for three years



The BBC's Christian Fraser expects the bosses at Societe Generale will be pleased with the outcome

Former Societe Generale trader Jerome Kerviel is facing three years in jail after being convicted by a Paris court.

## Barclays scandal: Paul Tucker asks to give evidence to MPs

Paul Tucker, the Bank of England Deputy Governor who has been drawn into the centre of the Barclays Libor rigging scandal, has asked to give evidence to MPs "as soon as possible".

With former Enron heads Ken Lay and Jeffrey Skilling now found guilty of fraud, conspiracy and other charges, the scandal that brought down the former US energy giant in 2001 is back in the headlines.

We look back at the implications of the verdict and how Enron collapsed.



Both Mr Lay and Mr Skilling has always protested their innocence

## What charges were Lay and Skilling facing?

Jeffrey Skilling, Enron's former chief executive, faced 28 counts of fraud, conspiracy, insider trading and lying to auditors for allegedly trying to fool investors into believing Enron was healthy before the firm crashed.

Related Story

---

---

# VIDEO

Loyalty

---

# Motto

---

***All great things are simple, and many can be expressed in single words:  
freedom, justice, honor, duty, mercy, hope.***

***Sir Winston Churchill***

---

# Závěr

---

- Q & A

Děkuji za pozornost