

# SIS SEGAINTERSETTLE AG: INTRADAY PRICING SERVICE FÜR DAS REPO COLLATERAL MANAGEMENT

Die SIS SEGAIInterSettle AG (SIS) hat gemeinsam mit Partnern des hiesigen Finanzplatzes in den letzten acht Jahren ihren Triparty-Repo-Service kontinuierlich entwickelt. Dieser Service wurde eigens für den Handel, die Abwicklung und das Risk Management der schweizerischen Repo-Geschäfte konzipiert. Im Hinblick auf die neuen Risikoanforderungen von Basel II hat sich die SIS im Jahr 2004 entschlossen, für das Repo Collateral Management den Intraday Pricing Service von Telekurs Financial in ihre IT-Umgebung einzugliedern. Als Bezüger des Valordata Feeds konnte die SIS dafür eine bereits bestehende Schnittstelle verwenden. Dies hat die Projektdauer deutlich verkürzt und vereinfacht. Der Intraday Pricing Service ging am 4. Juli 2005 bei der SIS in Produktion und erfüllt jetzt alle gestellten Marktanforderungen bezüglich Datenqualität und Lieferzeiten.



**SIS** Group

SIS Swiss Financial Services Group AG

Juni 2006

Die SIS SEGAIInterSettle AG (SIS) ist heute eine weltweit gefragte Spezialistin für Dienstleistungen in den Gebieten X-Border-Settlement, Verwahrung von internationalen Wertpapieren und Custody Business. In Zusammenarbeit mit Partnern des hiesigen Finanzplatzes hat die SIS seit 1998 ihren Triparty-Repo-Service kontinuierlich entwickelt für Repo-Geschäfte in Schweizer Franken und seit April 2005 auch für verschiedene Fremdwährungen (Multi-Currency-Repo). Der Handel und die Abwicklung der Repo-Geschäfte werden dabei über die bewährte Infrastruktur der Swiss Value Chain (bestehend aus der Trading-Plattform Eurex Repo, der SIS, der Schweizerischen Nationalbank und der Telekurs-Gruppengesellschaft SIC AG) vorgenommen. Die Abwicklung geschieht vollautomatisch Zug um Zug und gewährleistet das Straight-Through-Processing.

## Grosses Wachstumspotenzial für Repo-Geschäfte

Das schweizerische Repo-Geschäft entwickelt sich im Bereich Schweizer Franken und Multi Currency mit steigenden Volumen positiv und weist für alle Marktteilnehmer ein enormes Wachstumspotenzial auf. Das Repo Collateral Management ist dabei eine der Kernaufgaben der SIS. Im Hinblick auf die neuen Risikoanforderungen von Basel II hat sich die SIS deshalb im Oktober 2004 entschlossen, eine neue Lösung zu suchen für eine Intraday-Bewertung aller im Repo-Geschäft hinterlegten Wertpapiere (Collateral). Theo Wyrsh, Leiter Repo & SLB Services bei der SIS, kommentiert die Entscheidung: "Früher bezog die SIS für die laufenden Repo-Geschäfte die End-of-Day-Bewertungskurse aus dem Valordata Feed und korrigierte danach die aus dem Tagesgeschäft resultierenden Kursabweichungen manuell. Dies stellt ein zu grosses Risikopotenzial dar, denn bei Repo-Volumina von zweistelligen Milliardenbeträgen lösen schon die kleinsten Kursabweichungen unter den Gegenparteien Zahlungen aus, um die Deckung des Collaterals abzusichern."

## Anspruch: hohe Datenqualität und flexible Lieferzeiten

Bei der Ausarbeitung einer neuen Lösung musste die SIS zusätzlich die Auflagen eines Fachgremiums, des so genannten "Advisory Boards", berücksichtigen. Ihm gehören unter anderem Vertreter der Eurex Repo und der Schweizerischen Nationalbank an. Die Aufgabe dieses Gremiums ist es, die wichtigen Weichenstellungen des schweizerischen Repo-Markts zu überprüfen und fachtechnisch zu begleiten. Im Hinblick auf die Datenqualität waren die Auflagen des Advisory Boards sehr explizit. Einerseits sollten die Bewertungskurse möglichst aktuell und marktkonform sein. Andererseits sollte das Risiko von Kursabweichungen und die daraus resultierenden Deckungs- oder Margenbewegungen auf ein Minimum beschränkt werden. Hier reichte die bisherige Lieferung von End-of-Day-Kursen über den Valordata Feed nicht aus. Nach einer kurzen Evaluation anderer globaler Anbieter war es bald klar, dass man hier auf die gute partnerschaftliche Zusammenarbeit mit Telekurs Financial aufbauen würde.

**"Gegenüber unseren Kunden konnten wir die Sicherheit bieten, dass wir das Projekt in kurzer Zeit und ohne Änderung der IT-Infrastruktur durchziehen würden."**

Theo Wyrsh, Leiter Repo & SLB Services, SIS SEGAIInterSettle AG

## Ziel: Intraday Pricing Service mit minimalem IT-Aufwand eingliedern

Der Intraday Pricing Service (IPS) von Telekurs Financial erlaubt mehrfach täglich die aktuelle und individuelle Bewertung von Portfolios und Wertpapierbeständen. Im Verlauf der letzten zwei Jahre haben sich bereits rund 40 nationale und internationale Finanzinstitute und Finanzdienstleister, wie beispielsweise UBS, ABN Amro und Euroclear, für den Intraday Pricing Service entschieden. Ende 2004 prüfte das Advisory Board in einem Evaluationsverfahren den Umfang und die Datenqualität des Intraday Pricing Service, definierte genaue Kursarten und Lieferzeiten und stellte schliesslich fest, dass alle Anforderungen an ein effizientes Repo Collateral Management erfüllt waren. Wojtek H. Szott, Projektleiter der SIS Systems AG, erinnert sich: "Durch den ständigen Know-how-Austausch zwischen Telekurs Financial, der SIS und dem Advisory Board konnten in der Evaluation sukzessive alle Probleme und Zweifel beseitigt werden. So war das Vertrauen aller Marktteilnehmer in diesen Service hergestellt."

## Kurze Projektdauer dank vorhandener VDF-Schnittstelle

Für die SIS begann das Projekt zur Eingliederung des Intraday Pricing Service in die eigene IT-Umgebung im April 2005. Wojtek H. Szott erklärt: "Dieses Projekt setzte sich aus zwei wichtigen Komponenten zusammen. Einerseits mussten wir die Abläufe für den Empfang der Kursdaten optimieren und an IPS-Lieferzeiten anpassen und andererseits stets die Datenqualität überprüfen." Die SIS stellte dazu Intraday-Kurse von 1200 Wertpapieren sowie ausgewählte Forex-Kurse auf einen Testserver, simulierte anschliessend die laufenden Repo-Transaktionen mit umfangreichen Testscenarien und gab schliesslich grünes Licht: Am 4. Juli 2005 wurde der Intraday Pricing Service bei der SIS aufgeschaltet. Für die kurze Projektdauer war ein wichtiger Vorteil des Intraday Pricing Service ausschlaggebend. Als Bezüger des Valordata Feeds konnte die SIS eine bereits bestehende Schnittstelle verwenden. Dazu Theo Wyrsh: "Uns ist natürlich dadurch ein grosser Stein vom Herzen gefallen. Gegenüber unseren Kunden konnten wir die Sicherheit bieten, dass wir das Projekt in kurzer Zeit und ohne grössere Änderung der IT-Infrastruktur durchziehen würden." Ein weiterer Vorteil: Durch den Intraday Pricing Service entfallen jetzt für die SIS zeitaufwändige manuelle Korrekturarbeiten der Tageskurse im Repo-Geschäft. Zu den gewählten fünf Lieferzeiten bezieht die SIS mittels FTP-Filetransfer täglich alle selektierten Intraday-Daten und erhält mit der zusätzlichen Datenqualität die Grundlage für die korrekte Margenberechnung und Bewertung des Collaterals. Für künftige Marktanforderungen erweist sich der Intraday Pricing Service als flexibel. Dazu Theo Wyrsh: "Wenn wir jetzt einen zusätzlichen Bewertungslauf im Laufe des Vormittags machen müssten, könnten wir einfach eine zusätzliche Kurslieferung für diesen Zeitpunkt bestellen. Die Flexibilität ist ein wichtiger Vorteil des Intraday Pricing Service."

### Die Vorteile des Intraday Pricing Service auf einen Blick

- Globales Datenangebot in der bewährten Telekurs-Qualität
- Individuelle Wahl von Kursarten, Titeln, Börsen und Bewertungszeiten
- Einfacher Up- und Download der Dateien mittels FTP-Filetransfer. Bestehende Kunden des Valordata Feeds profitieren zusätzlich: Sie beziehen den Intraday Pricing Service über eine bereits vorhandene Schnittstelle.
- Individuelle Wahl der Lieferzeiten für die Intraday-Daten. Bei neuen Marktanforderungen werden Lieferzeiten problemlos und ohne Aufwand erweitert.
- Während der Projektphase kann das Datenangebot in Testfiles ausgeliefert und gezielt an die Kundenanforderungen angepasst werden.

Die SIS zieht heute eine sehr positive Bilanz: Der Intraday Pricing Service ging nach einer Projektdauer von drei Monaten am 4. Juli 2005 in Produktion und hat die gestellten Marktanforderungen bezüglich Datenqualität und Lieferzeiten erfüllt. Dank der erfolgreichen Projektarbeit mit Telekurs Financial konnte die SIS ebenfalls die Attraktivität ihres Triparty-Service für die Repo-Geschäfte aufrechterhalten.

## Kontakt

Belgien +32 2 7900-500  
Deutschland +49 69 717 00-0  
Frankreich +33 1 55 35 11 55  
Irland +353 1 477 3146  
Italien +39 02 76 45 631  
Japan +81 3 3808 22 71

Luxemburg +352 261 16-1  
Niederlande +31 20 3012 888  
Österreich +43 1 532 45 71 0  
Singapur/Hongkong +65 6338 3808  
UK +44 20 7550 5000  
USA +1 203 353 8100

### Telekurs Financial Information Ltd.

Hardturmstrasse 201, Postfach  
CH-8021 Zürich  
Tel. +41 44 279 51 11  
Fax +41 44 279 51 12  
E-Mail: sales.tkf@telekurs.com  
www.telekurs-financial.com