

Nel corso degli ultimi otto anni SIS SegalInterSettle AG (SIS) si è dedicata con costanza allo sviluppo del proprio servizio Triparty Repo avvalendosi della collaborazione di partner operanti sulla piazza finanziaria svizzera. Il servizio è stato concepito espressamente per la negoziazione, la gestione ed il risk management nell'ambito dei Repo (operazioni pronti contro termine) in Svizzera. In considerazione dei nuovi requisiti in materia di rischio previsti da Basilea II, nel 2004 SIS ha deciso di integrare l'Intraday Pricing Service di Telekurs Financial nel proprio ambiente IT come strumento di ausilio alla gestione delle garanzie nell'ambito delle operazioni Repo. L'utilizzo dell'interfaccia preesistente di Valordata Feed, già in uso presso l'azienda, ha permesso di ridurre notevolmente la durata del progetto e snellirne i processi. L'Intraday Pricing Service è operativo presso SIS dal 4 luglio 2005 ed è in grado di rispondere a tutte le esigenze del mercato in termini di qualità dei dati e di tempi di fornitura.



SIS Group

SIS Swiss Financial Services Group AG

Giugno 2006

SIS SEGAINTERSETTLE AG: L'INTRADAY PRICING SERVICE PER LA GESTIONE DELLE GARANZIE NELL'AMBITO DELLE OPERAZIONI REPO

SIS SegalInterSettle AG (SIS) è un'azienda di fama mondiale specializzata nella fornitura di servizi di settlement cross-border, custodia di titoli internazionali e deposito. Dal 1998 SIS, in collaborazione con partner della piazza finanziaria svizzera, si dedica incessantemente allo sviluppo del proprio servizio Triparty Repo per le operazioni di pronti contro termine in franchi svizzeri, esteso da aprile 2005 anche alle varie divise estere (Multicurrency Repo). La negoziazione e la gestione delle operazioni Repo sono eseguite attraverso l'infrastruttura di provata efficacia di Swiss Value Chain (costituita dalla piattaforma di trading Eurex Repo, da SIS, dalla Banca nazionale svizzera e dalla società del Gruppo Telekurs SIC SA). La gestione avviene, fase dopo fase, secondo una procedura completamente automatica in grado di garantire lo Straight Through Processing.

Operazioni Repo con un enorme potenziale di crescita

Il comparto elvetico delle operazioni Repo in franchi svizzeri e in altre divise attraversa attualmente una fase positiva caratterizzata da volumi in aumento, offre quindi un enorme potenziale di crescita a tutti gli operatori di mercato. La gestione delle garanzie nell'ambito delle operazioni Repo rappresenta una delle attività chiave di SIS. In considerazione dei nuovi requisiti in materia di rischio previsti da Basilea II, a ottobre 2004 SIS ha deciso di mettersi alla ricerca di una nuova soluzione che consentisse la valutazione infragiornaliera di tutti i titoli depositati a garanzia per le operazioni Repo. Theo Wyrsh, responsabile Repo & SLB Services presso SIS, commenta così la decisione: "In passato SIS reperiva i corsi di valutazione di fine giornata per le operazioni Repo in corso da Valordata Feed e provvedeva a correggere manualmente, in un secondo momento, le differenze di corso derivanti dalle operazioni giornaliere. Tale procedura comporta un enorme potenziale di rischio, in quanto in presenza di volumi di operazioni pronti contro termine dell'ordine di decine di miliardi anche le più impercettibili differenze di corso generano tra le controparti pagamenti volti a coprire la garanzia."

Esigenza: elevata qualità dei dati e flessibilità nei tempi di fornitura

In fase di elaborazione della nuova soluzione, SIS ha dovuto prendere in considerazione anche le direttive stabilite dal cosiddetto "Advisory Board". Tale commissione, di cui fanno parte, tra gli altri, rappresentanti di Eurex Repo e della Banca nazionale svizzera, ha il compito di verificare i fondamenti del mercato svizzero dei Repo e fornire consulenza tecnica al riguardo. Per quanto concerneva la qualità dei dati, le direttive dell'Advisory Board non davano adito a dubbi: i corsi di valutazione dovevano essere quanto più possibile aggiornati e conformi al mercato, e si doveva ridurre al minimo il rischio di differenze di corso e le oscillazioni dei margini e delle coperture da esse derivanti. Alla luce di ciò, la fornitura dei corsi di fine giornata garantita finora da Valordata Feed non era più sufficiente.

"Abbiamo potuto assicurare ai nostri clienti che avremmo realizzato il progetto in breve tempo, senza apportare grandi modifiche all'infrastruttura IT."

Theo Wyrsh, responsabile Repo & SLB Services, SIS SegalInterSettle AG

Dopo una rapida valutazione di altri fornitori a livello globale si è fatta subito strada la consapevolezza che la collaborazione di un partner valido quale Telekurs Financial rappresentava la scelta ideale.

Obiettivo: integrare Intraday Pricing Service con il minimo impiego di risorse IT

Intraday Pricing Service (IPS) di Telekurs Financial permette di effettuare più volte al giorno una valutazione aggiornata e personalizzata dei portafogli e delle consistenze di titoli. Nel corso degli ultimi due anni, circa 40 istituti finanziari e fornitori di servizi del settore, nazionali e internazionali, quali ad esempio UBS, ABN Amro ed Euroclear, hanno deciso di ricorrere all'Intraday Pricing Service. Alla fine del 2004, nell'ambito di un processo di valutazione, l'Advisory Board ha testato le funzionalità e la qualità dei dati di Intraday Pricing Service, definendo tipologie di corsi e tempi di fornitura ben precisi. La commissione ha giudicato il prodotto positivamente, in quanto rispondeva appieno a tutte le esigenze legate a una gestione efficiente delle garanzie nell'ambito delle operazioni Repo. Wojtek H. Szott, responsabile di progetto di SIS Systems AG, ricorda: "Grazie al continuo scambio di know-how tra Telekurs Financial, SIS e l'Advisory Board siamo riusciti a risolvere gradualmente tutti i problemi e i dubbi in fase di valutazione. In questo modo, in tutti gli operatori di mercato si è instaurato un atteggiamento di fiducia nei confronti del prodotto."

Breve durata del progetto grazie all'interfaccia VDF preesistente

Il progetto di integrazione di Intraday Pricing Service nell'ambiente IT di SIS ha avuto inizio nell'aprile 2005. Wojtek H. Szott spiega: "Il progetto si articolava in due fasi importanti. La prima consisteva nell'ottimizzare i processi per la ricezione dei dati relativi ai corsi e nell'adeguarli ai tempi di fornitura di IPS, la seconda nel verificare costantemente la qualità dei dati." A tale scopo, SIS ha provveduto a trasferire su un server di test i corsi infragiornalieri di 1200 titoli e di quotazioni Forex selezionate, simulando le transazioni Repo in corso con ampi scenari test. Alla fine l'azienda ha dato la sua approvazione: il 4 luglio 2005 l'Intraday Pricing Service è stato implementato presso SIS. L'Intraday Pricing Service si è rivelato essenziale in quanto ha permesso di ridurre notevolmente la durata del progetto. SIS ha potuto infatti utilizzare l'interfaccia preesistente di Valordata Feed già implementato in azienda. Così commenta Theo Wyrsh: "Ci siamo tolti un peso enorme. Abbiamo potuto assicurare ai nostri clienti che avremmo realizzato il progetto in breve tempo, senza apportare grandi modifiche all'infrastruttura IT." Inoltre, l'Intraday Pricing Service evita all'azienda l'incombenza di effettuare manualmente le correzioni dei corsi giornalieri nell'ambito delle operazioni Repo, con un notevole risparmio di tempo. Ogni giorno, nei cinque orari di fornitura prescelti, SIS riceve attraverso il protocollo FTP tutti i dati infragiornalieri selezionati e, a fronte di una qualità superiore, ha modo di disporre di una base solida per effettuare correttamente il calcolo dei margini e la valutazione delle garanzie. Grazie alla sua flessibilità, l'Intraday Pricing Service è infine il prodotto ideale per far fronte alle future esigenze del mercato. Così Theo Wyrsh: "Se nel corso della mattinata ci capita di eseguire un'ulteriore valutazione, è sufficiente richiedere immediatamente una fornitura supplementare delle quotazioni. La flessibilità è uno dei punti di forza del prodotto."

I vantaggi di Intraday Pricing Service a colpo d'occhio:

- Offerta di dati globale con la comprovata qualità di Telekurs
- Scelta individuale di tipologie dei corsi, titoli, borse e tempi di valutazione
- Semplicità nell'upload e download dei file attraverso il protocollo FTP. Gli utenti di Valordata Feed beneficiano di un ulteriore vantaggio: ricevono Intraday Pricing Service tramite un'interfaccia preesistente.
- Scelta individuale dei tempi di fornitura dei dati infragiornalieri. A fronte di nuove esigenze del mercato, i tempi di fornitura possono essere adeguati in tutta semplicità e senza alcun onere aggiuntivo.
- Durante la fase di progetto i dati possono essere forniti sotto forma di file di test e adeguati in modo mirato alle esigenze del cliente.

In merito al progetto, SIS traccia un bilancio più che lusinghiero: dopo soli tre mesi, Intraday Pricing Service è stato implementato il 4 luglio 2005, rispondendo appieno alle esigenze del mercato in termini di qualità dei dati e tempi di fornitura. Grazie alla positiva collaborazione con Telekurs Financial, SIS è riuscita a mantenere invariata l'appetibilità del servizio Triparty Repo.

Contatto

Austria +43 1 532 45 71 0
Belgio +32 2 7900-500
Francia +33 1 55 35 11 55
Germania +49 69 717 00-0
Giappone +81 3 3808 22 71
Irlanda +353 1 477 3146

Italia +39 02 76 45 631
Lussemburgo +352 261 16-1
Paesi Bassi +31 20 3012 888
Regno Unito +44 20 7550 5000
Singapore/Hong Kong +65 6338 3808
USA +1 203 353 8100

Telekurs Financial Information Ltd.
Hardturmstrasse 201, casella postale
CH-8021 Zurigo
Tel. +41 44 279 51 11
Fax +41 44 279 51 12
E-mail: sales.tkf@telekurs.com
www.telekurs-financial.com