



Securities Services

Der neue Schweizer Repo-Markt

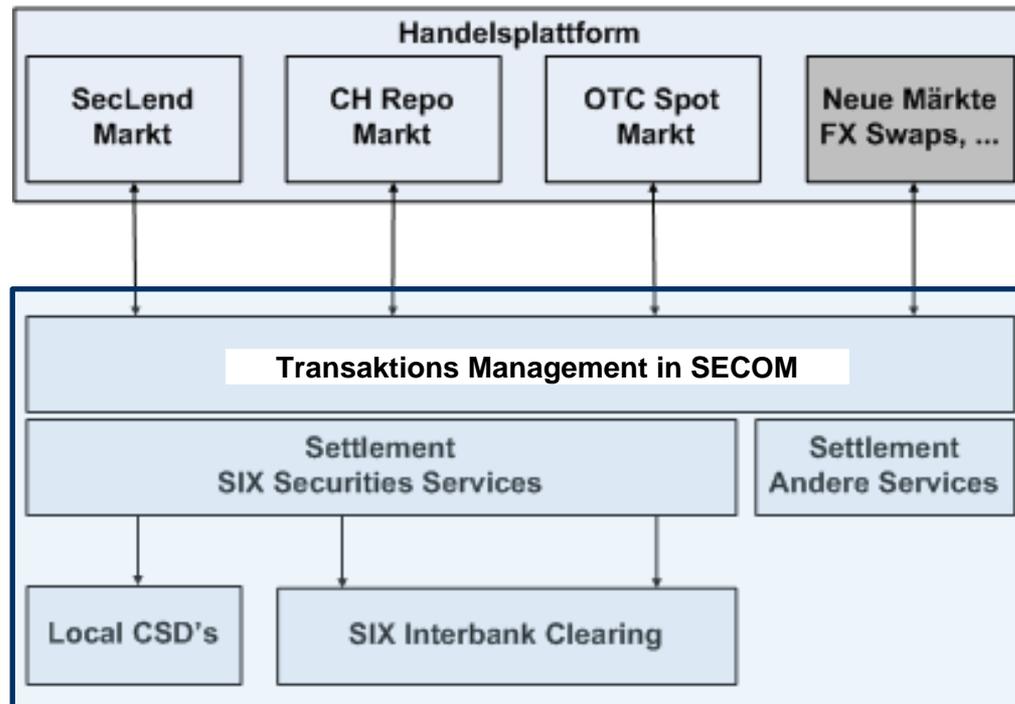
Informationsveranstaltung

Frankfurt, 29. Januar 2014

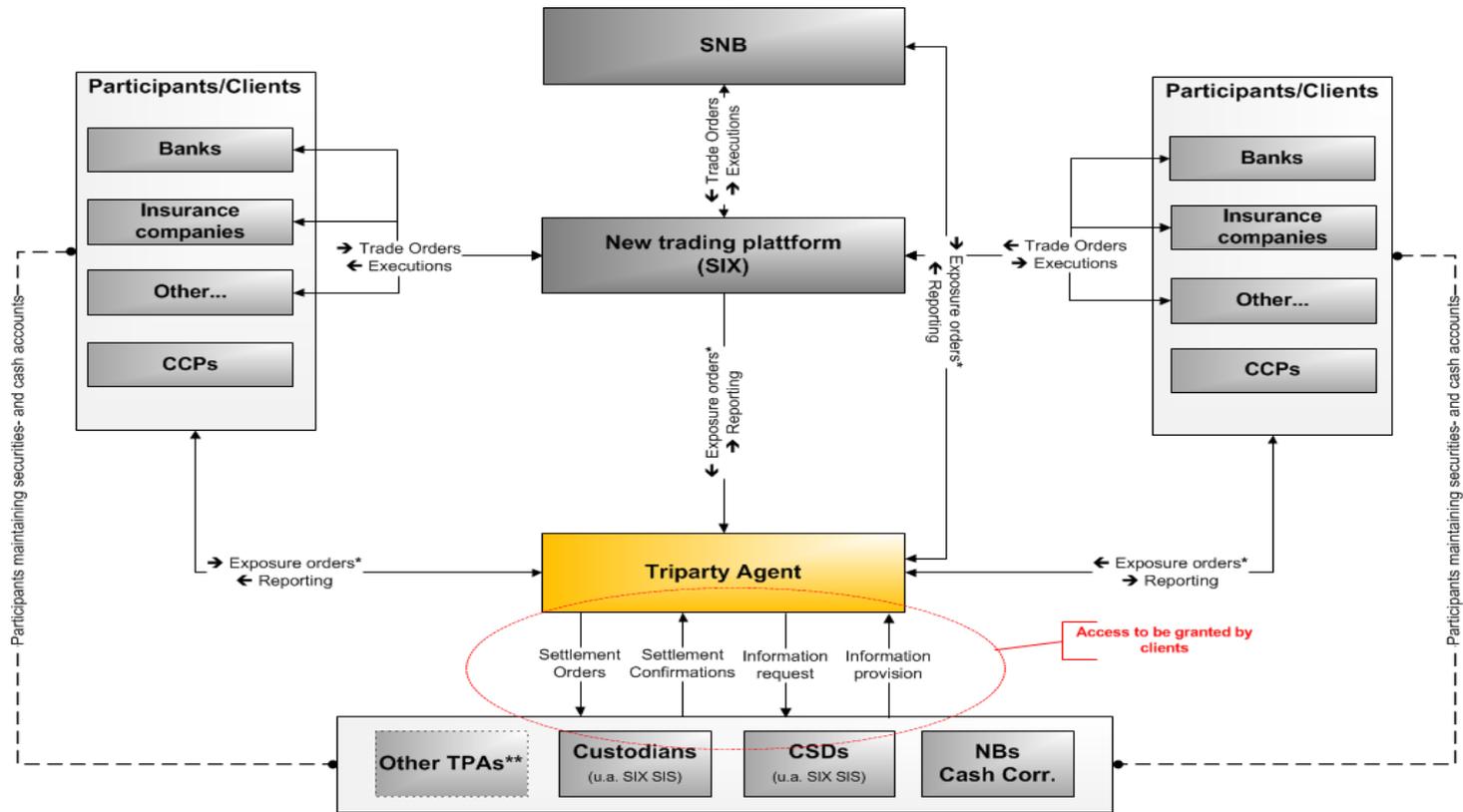
Agenda

- Vision: Unser neuer Tri-party Agent
- Übersicht der zukünftigen TPA-Funktionalität
- Vorteile des neuen Tri-party Agents
- Zusammenführung von Einzellösungen
- Der Schweizer Repomarkt
- Fragen & Antworten

Heutiges Angebot der SIX Securities Services



Vision: Unser neuer Tri-party Agent



*) exposure order is a new form of a trade confirmation with the same content
 **) is considered as an option

Übersicht der zukünftigen TPA-Funktionalität

Funktionalitäten	Beschreibung der verschiedenen Prozesse
Exposure Management	Verarbeitung aller von der Handelsplattform und OTC eingehenden Aufträge Validierung und Matching der Aufträge Verarbeitung neuer Aufträge, Modifikationen und Stornierungen
Transaction Management	Erstellung von Transaktionen basierend auf Exposure Orders Festlegung des zu verwendenden Transaktionstyps Administration der Transaktionen bis zum Verfall
Loan Management	Verwaltung der Darlehen (Geld, Wertschriften) Auslösen des Geld- und Titeltransfers Reporting
Collateral Management	Auswahl und Zuordnung der Collateral-Positionen (individuell oder allgemein definierbar) Abwicklung von Substitutionen Abwicklung von Margin Calls und Recalls
Risk Management	Berechnung der Net Exposures Risiko-Reporting
Settlements	Generierung von Settlement-Aufträgen (Geld und/oder Wertschriften) im Auftrag der Kunden Versand der Instruktionen an Custodians und CSDs Überwachung der Settlement-Aufträge bis zur Bestätigung

Vorteile des neuen Tri-party Agents

TPA

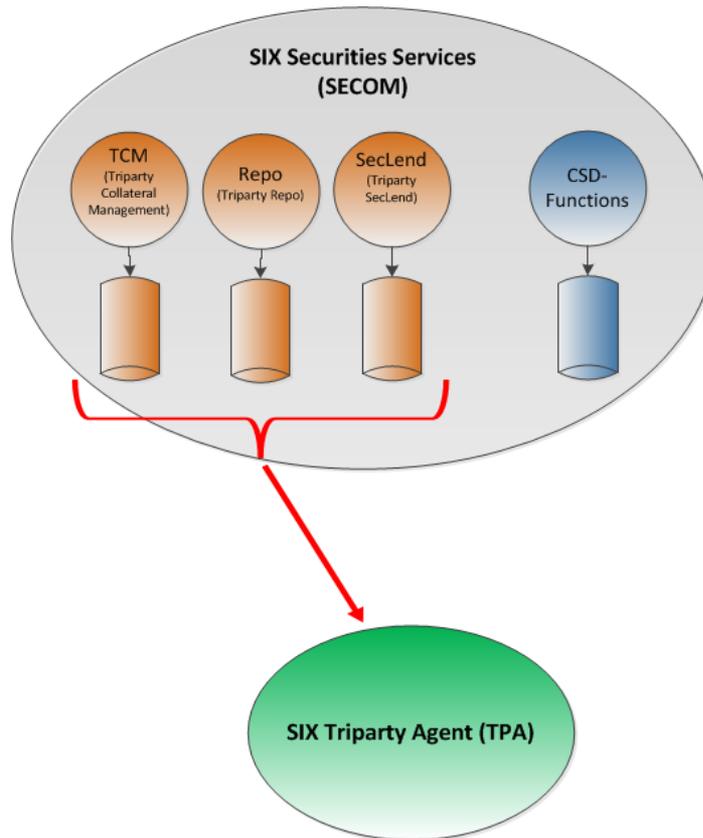
Zukünftiger Standard: **Generische Lösung** für unterschiedliche Geschäftstypen

- Trennung der Business-Logik von der Funktionalität
- Generische Exposure-Order
- Ein Collateral-Manager
- Ein Settlement-Manager
- Ein Risk-Manager
- Einheitliches Reporting

Vorteile

- Zusätzliche Flexibilität
- Reduzierte Kosten
- Reduzierte Komplexität
- Verbesserte Time-to-Market
- Verbesserte Dokumentation

Zusammenführung von Einzellösungen



Ausbau des Schweizer Repomarktes in mehreren Schritten

Handelsstart	<ul style="list-style-type: none">Nutzung der bestehenden Infrastruktur für CH Repo und OTC Spot Markt	Freitag, 2. Mai 2014
Neue Repo-Handelsplattform	<ul style="list-style-type: none">Entwicklung und Implementierung einer neuen und flexiblen Handelsplattform für CH Repo und OTC Spot sowie weitere Märkte nach Bedarf (z.B. Interest Rate Swaps, FX Swaps etc.)	Q3 2015
Triparty Agent	<ul style="list-style-type: none">Verbesserung des Transaktions-, Risk-, Positions- und Collateral-Management	in Planung

Der neue Schweizer Repomarkt



Charakteristika des Schweizer Repomarktes

- Zugang zur SNB über SIX
- Neue Baskets auf Basel-III abgestimmt
- Vollintegrierte Lösung von Handel bis Abwicklung
- 13 Währungen handelbar
- Settlement Rate: 100%
- Neue Marktsegmente und Funktionalitäten geplant

Teilnahmevoraussetzungen

- Application for Participation inkl. Anhänge, d.h.:
 - Handelsregister-Auszug
 - auditiertes Geschäftsbericht
 - Organisations-Chart
 - Beschreibung und Chart der Besitzer-Struktur
 - Zusammensetzung des VR und Geschäftsleitung
 - Beschreibung der beabsichtigten Handelsaktivitäten in der Schweiz
 - Unterschriften-Liste
- Application for Participant Setup
 - Firmenkontakt- und Billing-Informationen
- User Registration and Cancellation Form
 - Händlerstammdaten

Kenntnisnahme der Regularien

Die im Teilnehmer-Antrag erwähnten Regularien umfassen:

- Regeln für die Nutzung der Handelsplattform
- Handelsordnung für den Markt CH Repo
- Handelsordnung für den Markt OTC Spot
- Produktspezifikationen CHF Repo Markt
- Produktspezifikationen OTC Spot Markt

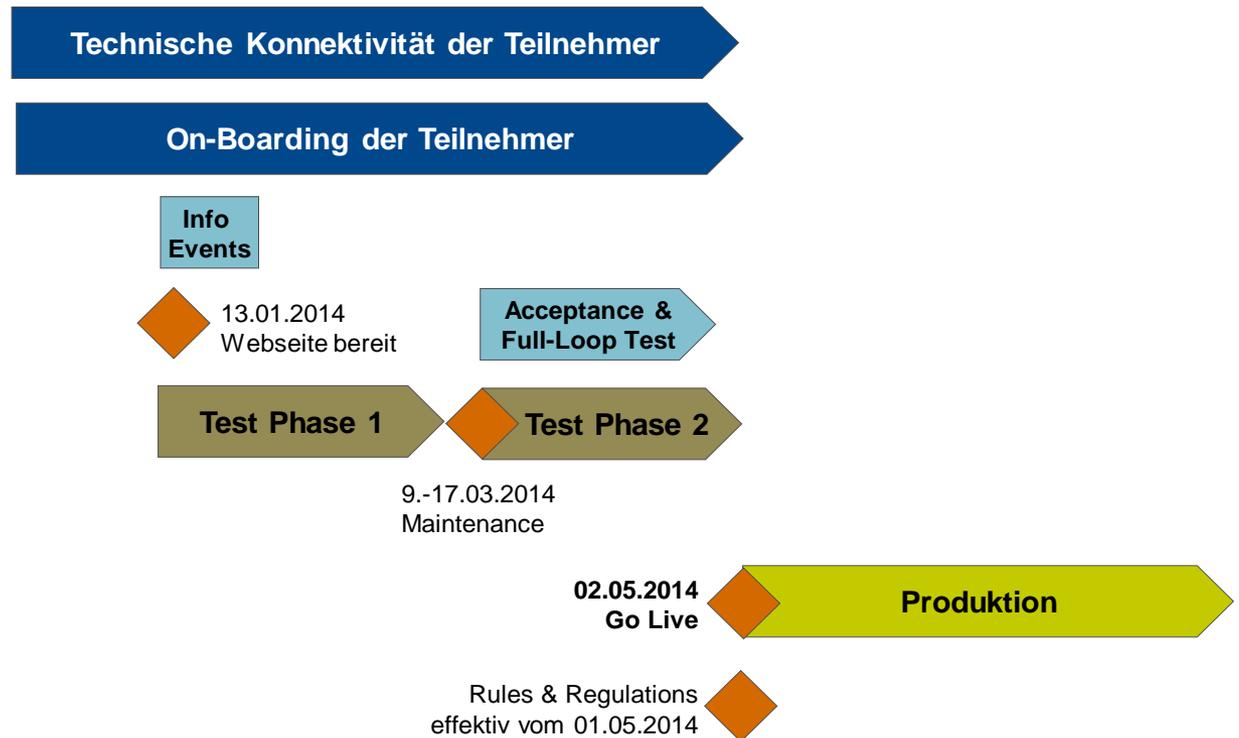
Händlerlizenzierung

Folgende Prüfungsmodelle sind abzulegen:

Vorhandene Lizenzen	Prüfungsmodule
Eurex Repo Lizenz für den CH Repo Markt	Keine Prüfung notwendig
Keine von SIX anerkannte Lizenz	Modul Theorie & Regelwerk Modul Praxis

Die Prüfung kann ab dem Produktionsstart im Mai 2014 abgelegt werden.

Zeitplan für Handelsaufnahme



Testphase 1 für Teilnehmer

Username und Passwort wird Ihnen per verschlüsseltem E-Mail zugestellt.

Verifikationsphase 1 :

Datum	Testaktivitäten
13.01. - 17.01.2014	Abgeschlossen

Testphase 1

Datum	Testaktivitäten
20.01. - 09.03.2014	Verifikation der Doppelnutzung Repo of SIX und Eurex Repo-Applikationen: <ul style="list-style-type: none">• Gleicher Teilnehmer-PC• Netzwerkverbindung und Service Connector Erstes Testen des bilateralen Handels

Testphase 2 für Teilnehmer

Verifikationsphase 2 :

Datum	Testaktivitäten
17.03. - 21.03.2014	<ul style="list-style-type: none">• Tunnel-/Konnektivität-Tests• Verifikation Business-Konfiguration• Firewall-Regeln

Testphase 2

Datum	Testaktivitäten
24.03. - 30.04.2014	<ul style="list-style-type: none">• Gemeinsame Handelstage simulieren• Durchführen von SNB Auktionen (GMBF, Bundesanleihen, SNB Bills)• Teilnehmer-Abnahmetests / Full-Loop-Tests (inklusive Settlement)• Recovery- und Failover-Tests

Geringer Installationsaufwand für bestehende Kunden der SIX Securities Services

- Nutzung der vorhandenen Sicherheits-Software und -Zertifikate
- Keine neuen Netzwerkkomponenten und Verbindungen erforderlich
- Sämtliche Repo-Applikationen von SIX können auf der bestehenden Hardware installiert werden
- Das offene Interface (PAPI) ist unverändert

Application Downloads

Repo Membertest

- > NEWSBOARD
- > DOCUMENTATION
- > PUBLICATIONS
- > STATISTICS
- > HELP PAGE
- > APPLICATION DOWNLOAD

Application Download

Name	Filesize	File
Java Runtime Environment Version	~16.1 MB	
SC (Service Connector) Version	~5.0 MB	
Trading Client GUI Version	~23.2 MB	
OTX (Own Trade Extractor) Version	~8.6 MB	
Participant API Version	~13.0 MB	

It is recommended, that the previous version is **uninstalled before** installing another version. You need **Local Administrator rights** on the PC to install the software.

Hinweis zur Installation

Trading Client GUI und **OTX (Own Trade Extractor)** werden im selben Ordner **SIX Swiss Exchange** installiert:

- C:\Program Files (x86)\SIX Swiss Exchange\
 - **Repo of SIX** Trading GUI Membertest M15
 - **Repo of SIX** Own Trades X-tractor Membertest M15
 - Eurex Repo Trading GUI Membertest M01
 - Eurex Repo Trading GUI Production P01
 - Eurex Repo Own Trades X-tractor Membertest M01
 - Eurex Repo Own Trades X-tractor Production P01

Die **Benutzer Einstellungen** und **Log-Dateien** werden im selben Ordner **SIX Swiss Exchange** gespeichert:

- C:\Users\\AppData\Roaming\SIX Swiss Exchange



Handelsreferenz verändert sich an einer Stelle

Für die Repo-Märkte von SIX wird "01" als Venue Identifier innerhalb der Trade ID verwendet:

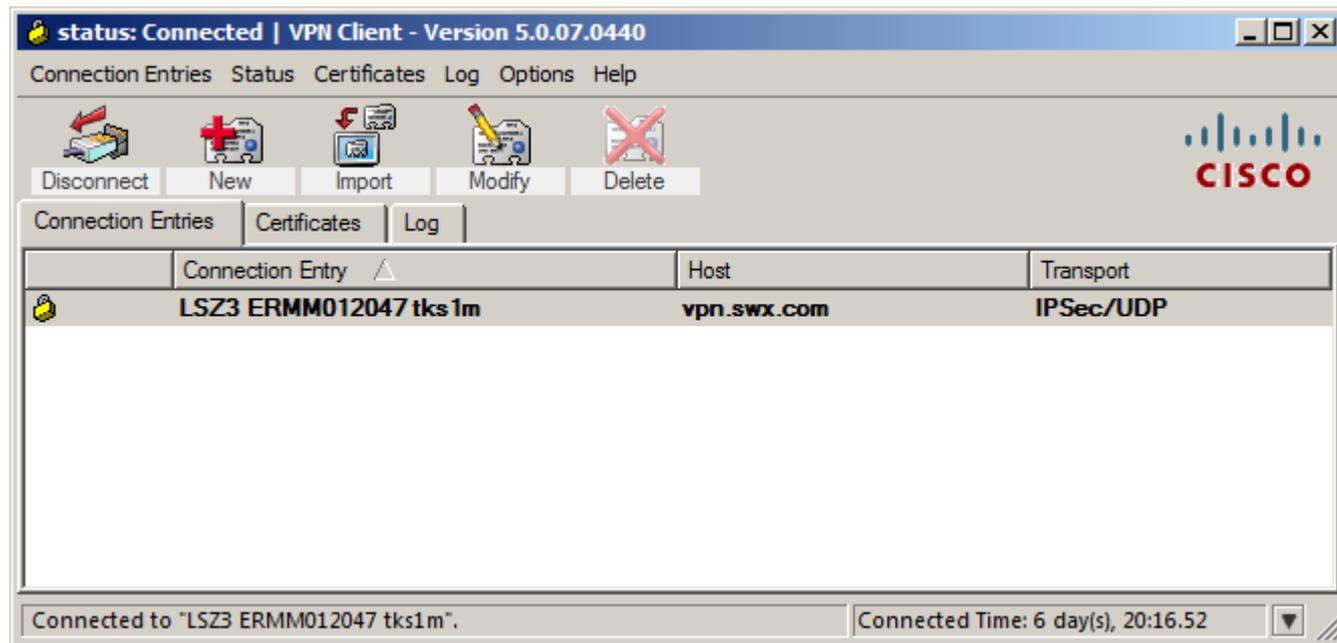
Markt	Venue Identifier
CH Repo Markt von SIX	xxxx01xxxxxxxxxx
OTC Spot Markt von SIX	xxxx01xxxxxxxxxx

Der Settlement-Prozess, Account Setup und Position-Management ändern sich nicht.

Fragen & Antworten



Same Cisco VPN Connection with same Certificate



Application Downloads

Repo Membertest

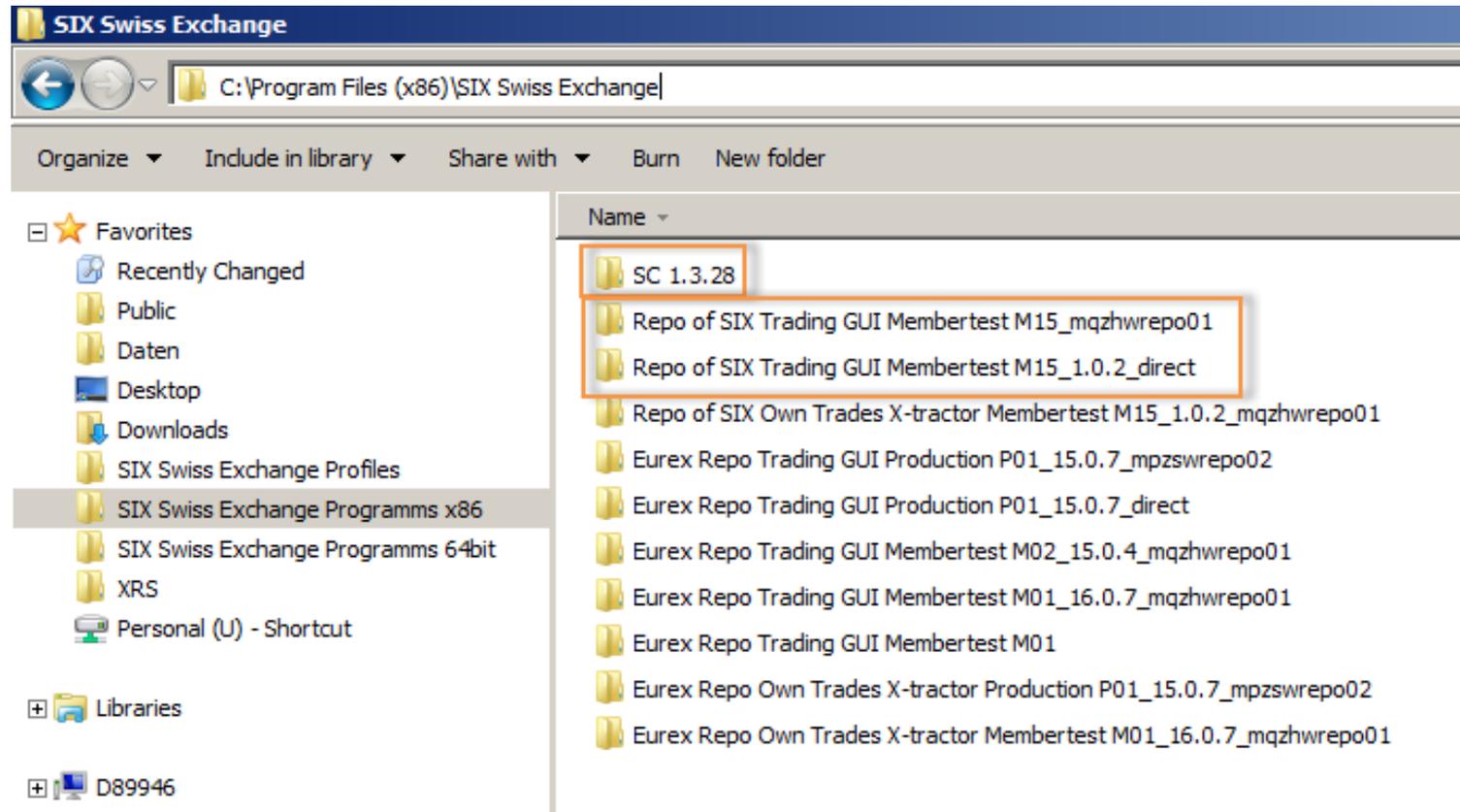
- > NEWSBOARD
- > DOCUMENTATION
- > PUBLICATIONS
- > STATISTICS
- > HELP PAGE
- > APPLICATION DOWNLOAD

Application Download

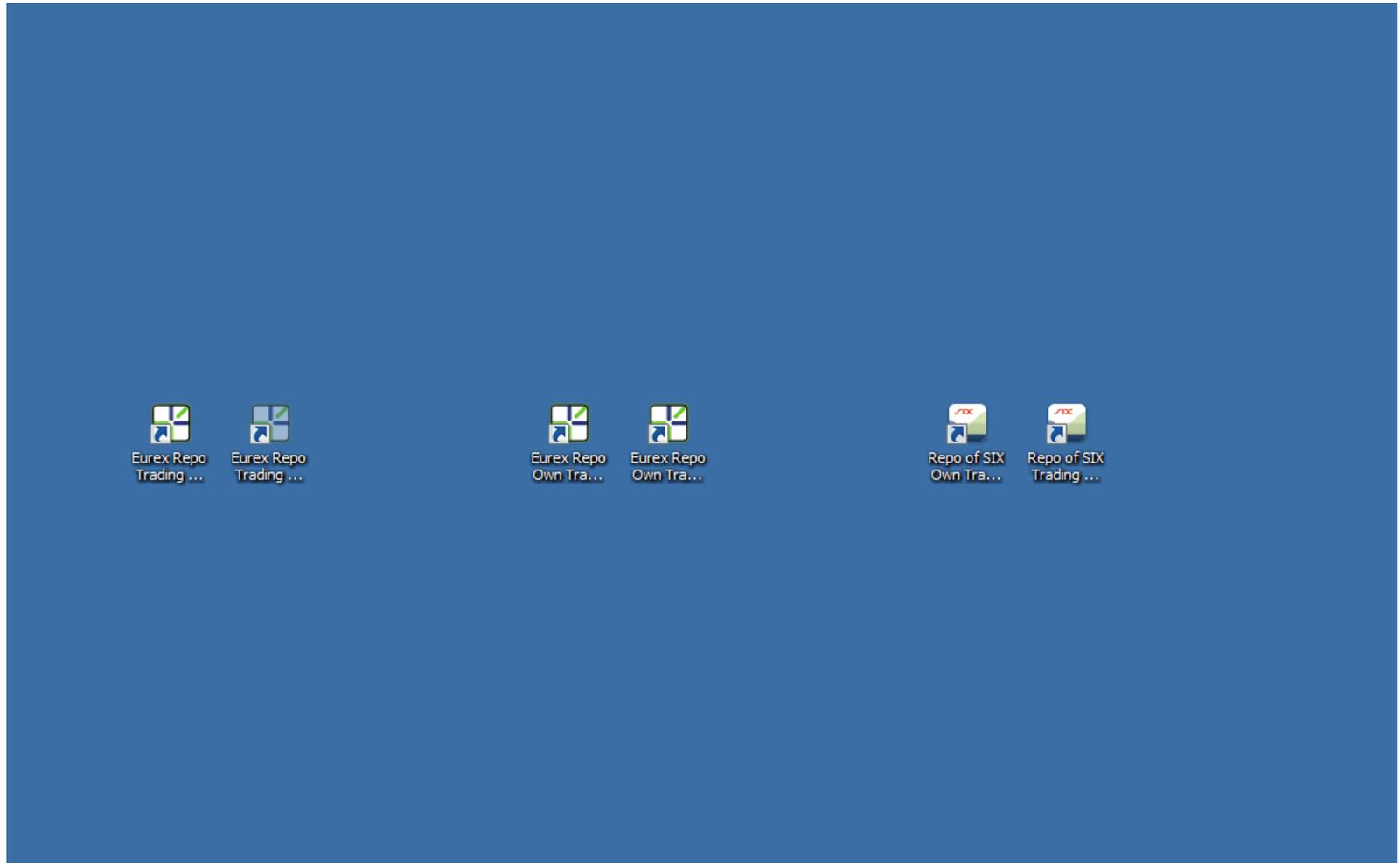
Name	Filesize	File
Java Runtime Environment Version	~16.1 MB	
SC (Service Connector) Version	~5.0 MB	
Trading Client GUI Version	~23.2 MB	
OTX (Own Trade Extractor) Version	~8.6 MB	
Participant API Version	~13.0 MB	

It is recommended, that the previous version is **uninstalled before** installing another version. You need **Local Administrator rights** on the PC to install the software.

Same Program Files Directory SIX Swiss Exchange



Different TCGUI and OTX icons on the Desktop



Both TCGUIs on the same PC

The image displays two overlapping trading software windows on a single PC. The top window, titled 'Trading GUI P528 (LSZ3) U1200 (Schmid) - Membertest M15 (mqzhwrepo1) - SWISS [06:21] 07:01-18:00 - Wednesday, 22.01.14 - OPEN', shows a 'Market Overview' for CHF with columns for Term, Collateral, and Best Buy/Sell. The bottom window, titled 'Trading GUI P99 (Eurex) U1158 (EUREX1) (mpzswrepo2) - Euro Repo Market [06:20] 07:30-18:00 - Wednesday, 22.01.14 - OPEN', shows a 'Market Overview' for EUR with columns for Collateral, Term, Index, Participant, Best Buy/Sell, and Cash/Size. Both windows also feature an 'Activity Overview' panel on the left side.



Securities Services

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit.