

MAR, MiFID II und Co. Managed Data-Services zur transparenten und effizienten Unterstützung im täglichen Geschäft

Trendkongress Finanzmarktdaten
Wien, 26. Januar 2017

Dagmar Graw
Geschäftsführender Gesellschafter

Was ist Datenmanagement?

“

Datenmanagement ist die Menge aller methodischen, konzeptionellen, organisatorischen und technischen Maßnahmen und Verfahren zur Behandlung der Ressource Daten mit dem Ziel, die Daten mit ihrem maximalen Nutzungspotenzial in die Geschäftsprozesse einzubringen und im laufenden Betrieb die optimale Nutzung der Daten zu gewährleisten.

”

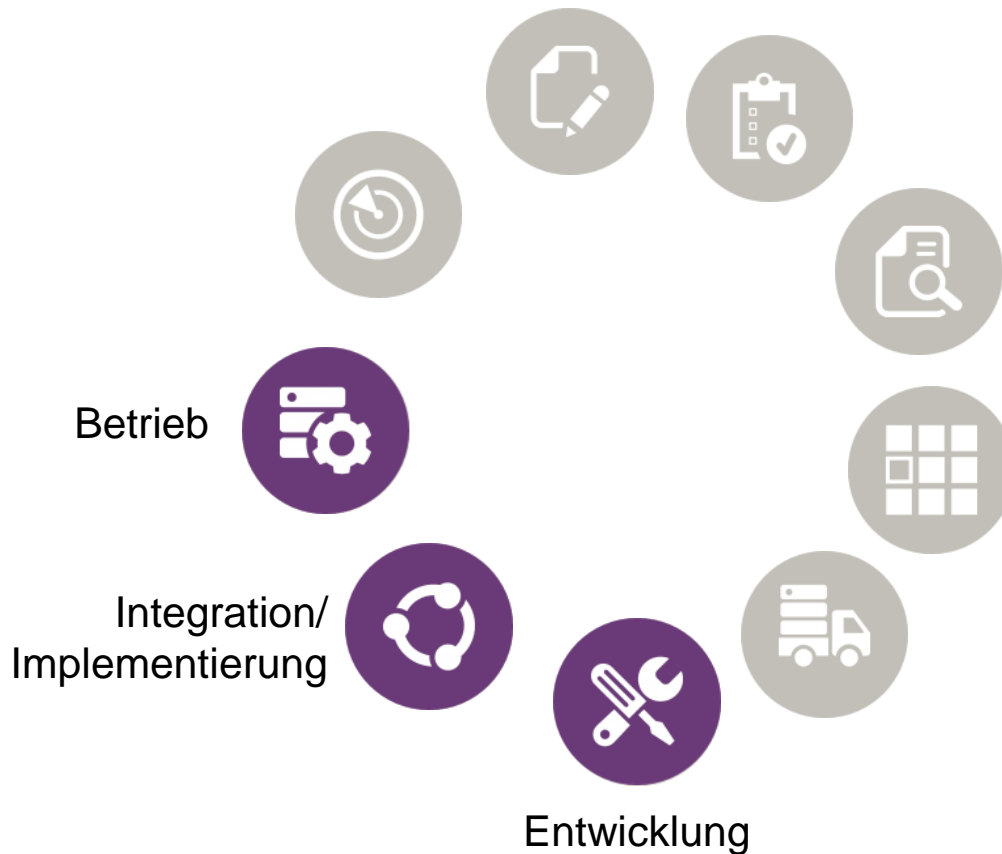
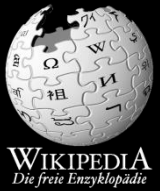


WIKIPEDIA
Die freie Enzyklopädie

“ Datenmanagement ist die Menge aller **methodischen, konzeptionellen, organisatorischen** und technischen Maßnahmen und Verfahren zur Behandlung der Ressource Daten mit dem Ziel, die Daten mit ihrem maximalen Nutzungspotenzial in die Geschäftsprozesse einzubringen und im laufenden Betrieb die optimale Nutzung der Daten zu gewährleisten. ”



“ Datenmanagement ist die Menge aller methodischen, konzeptionellen, organisatorischen und **technischen Maßnahmen** und Verfahren zur Behandlung der Ressource Daten mit dem Ziel, die Daten mit ihrem maximalen Nutzungspotenzial in die Geschäftsprozesse einzubringen und im **laufenden Betrieb** die optimale Nutzung der Daten zu gewährleisten. ”

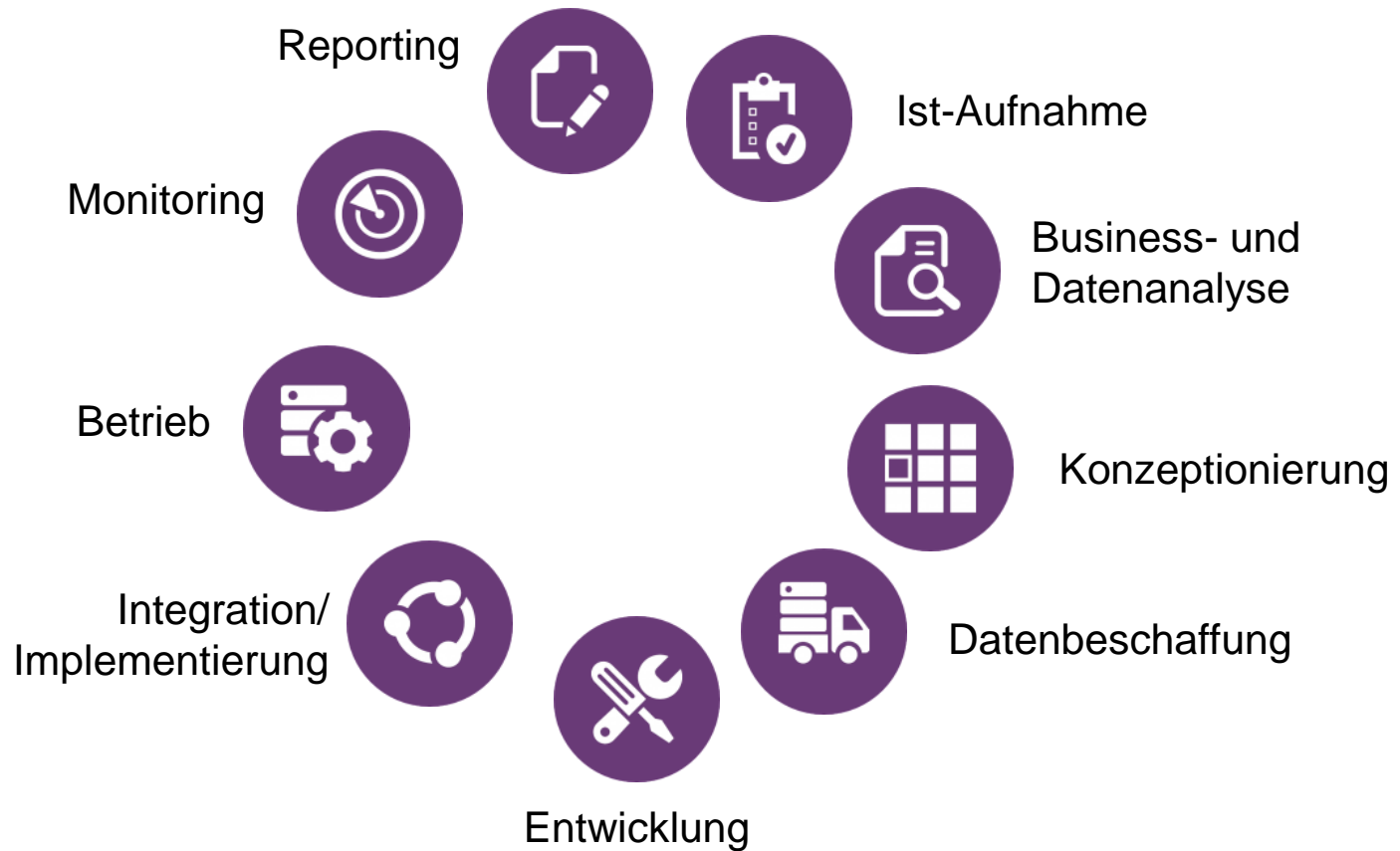




Datenmanagement ist die Menge aller methodischen, konzeptionellen, organisatorischen und technischen Maßnahmen und Verfahren zur Behandlung der Ressource Daten mit dem Ziel, die Daten mit ihrem **maximalen Nutzungspotenzial in die Geschäftsprozesse** einzubringen und im laufenden Betrieb die optimale Nutzung der Daten zu gewährleisten.



Das gd inside Service-Portfolio



Unser Team

- Gründung 2012 als Consulting Unternehmen
- 2016 Verschmelzung mit **the object company** (gegründet 2001), einem Technologieunternehmen
- Unabhängig und inhabergeführt
- Aktuell neun Mitarbeiter, alle aus der Finanzbranche
- Fungiert als Schnittstelle zwischen fachlich/regulatorischen Anforderungen und technischer Umsetzung



Unsere Leistungen im Überblick

Unsere Lösungen und Services im Überblick

Financial Gateway Toolbox

Transferplattform und praxiserprobte Monitoring- und Reporting-Tools

Financial Gateway WebUI

Intuitive und benutzerfreundliche Weboberfläche zur Überwachung, Steuerung und Dokumentation von Marktdatenprozessen

Valuation Pricing Service (VPS)

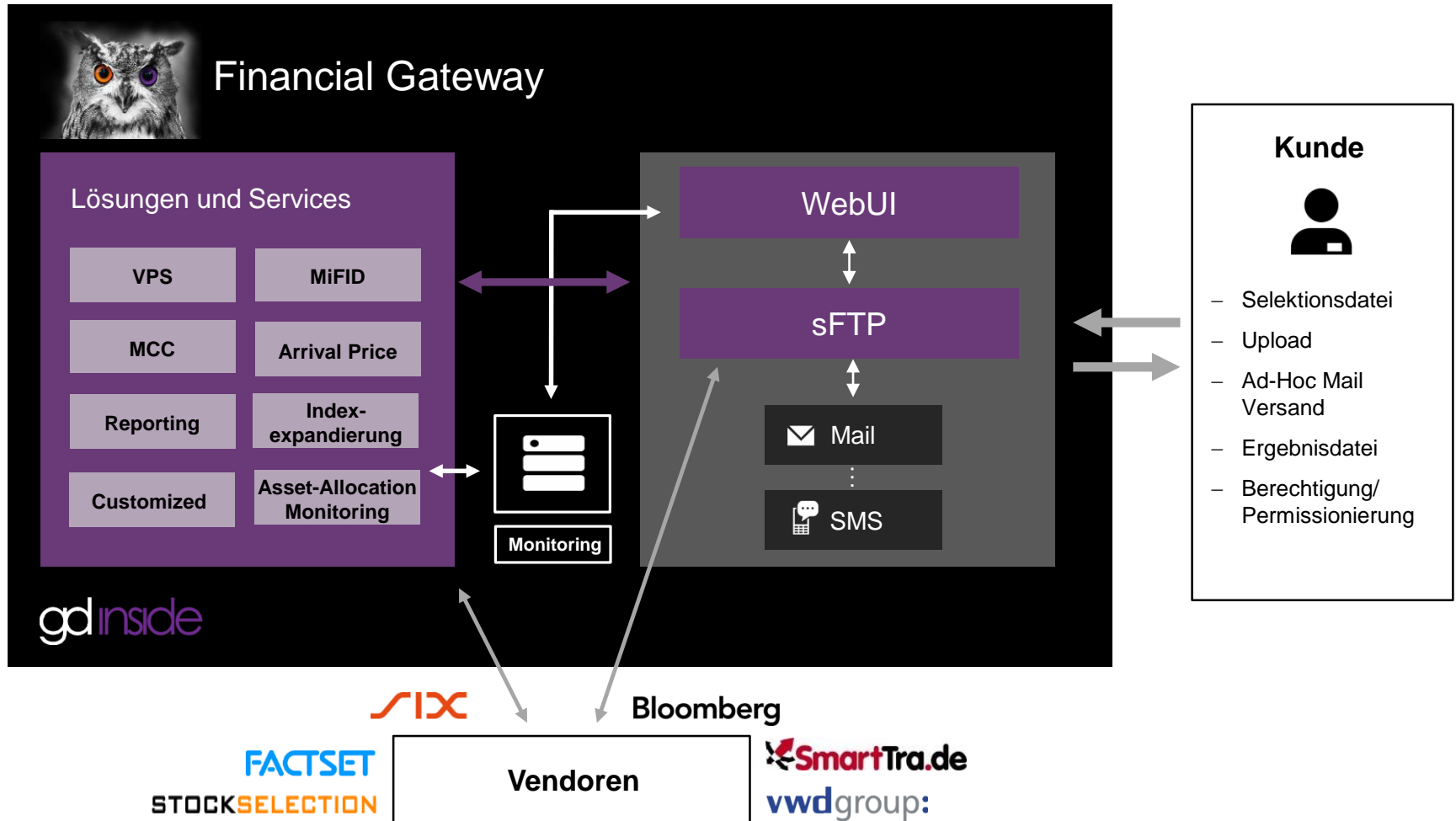
Transparente Ermittlung und Überwachung von Bewertungskursen

Market Conformity Check (MCC)

Optimierung der Marktkonformitätsprüfung und Kurskontrolle

Financial Gateway Toolbox

Prozessschaubild Financial Gateway



- **Monitoring-Services** gewährleisten höchst mögliche Datentransparenz, Kontrolle und Prozesssicherheit für Audits
- **Verarbeitungsreports** zeigen auf einen Blick, ob die täglichen Prozesse fehlerfrei gelaufen sind
- **Reports** zur Quellennutzung unterstützen die **interne Kostenkontrolle**
- Mithilfe von **Analysetools** können die Ergebnisse jedes Verarbeitungslaufs detailliert eingesehen und analysiert werden
- Über **Alarm- und Benachrichtigungsfunktionen** werden Kunden per E-Mail oder SMS über auftretende Schwierigkeiten im Prozessablauf informiert
- **Flexible In- und Outputformate** ermöglichen individuelle Anpassungen bei geringen Investitionskosten
- **Up- und Download-Funktionen** über WebUI unterstützen standortunabhängig Prozesse in der Fachabteilung und sparen Zeit und Kosten

Monitoring-Services

- Überwachung der täglichen Prozesse und Einhaltung von cut-off-Zeiten
- Ergebnisse jedes Verarbeitungslaufs können detailliert eingesehen und die Instrumente getrennt (auch nach Vendoren) analysiert werden
- Über Alarm- und Benachrichtigungsfunktionen wird der Kunde umgehend per E-Mail oder SMS über auftretende Schwierigkeiten im Prozessablauf informiert

Filetransfer Report

Total Files ABC to SIX	Target Time	Actual Time	Size	Status
/abc-bank/vps-selections/P_OTC_ABC_20160105.csv				
P_OTC_ABC_20160105	12:00:00	17:25:02	6 KB	✖
/abc-bank/vps-selections/P_VPS_ABC_20160105.csv				
P_VPS_ABC_20160105	17:30:00	17:25:02	220 KB	✔

Total Files SIX to ABC	Target Time	Actual Time	Size	Status
/abc-bank/P_VPSRESULT/DATA/OTC_ABC_20160105.SEQ1.csv				
OTC_ABC_20160105.SEQ1	18:00:00	17:12:01	8 KB	✔
/abc-bank/P_VPSRESULT/DATA/VPS_ABC_20160105.SEQ1.csv				
VPS_ABC_20160105.SEQ1	07:45:00	07:13:29	460 KB	✔
/abc-bank/P_VPSRESULT/LOGS/20160105_VPS_Audit_Report.pdf				
20160105_VPS_Audit_Report	07:45:00	07:18:11	21 MB	✔
/abc-bank/P_VPSRESULT/LOGS/20160105_VPS_Customer_Report.csv				
20160105_VPS_Customer_Report	07:45:00	07:13:29	704 KB	✔
/abc-bank/P_VPSRESULT/YCURVE/20160105_1510_EPSCurve.csv				
20160105_1510_EPSCurve	16:00:00	15:56:01	2 MB	✔

Unsere Monitoring-Services gewährleisten höchst mögliche Datentransparenz, Kontrolle und Prozesssicherheit für Audits.

Reporting-Services

Audit Reporting

- Transparentes und revisionssicheres Reporting als Nachweis für interne und externe Prüfzwecke
- Dokumentation aller zur Verfügung stehenden sowie ausgelieferten Kursquellen inklusive der Regelwerkschritte

Internes Reporting

- Tägliche Verarbeitungsreports zur Unterstützung der internen Kostenkontrolle
- Auskunft über die Quellennutzung inklusive Anzahl der gelieferten Instrumente pro Börsenplatz (Börsen Audit)

Kundenindividuelles Reporting

- Konfiguration kundenindividueller Reports
- MiFID II Reports
- ...

Ihr Ansprechpartner



Dagmar Marion Graw

Geschäftsführender Gesellschafter
Vertrieb und Business Development

Mail: dagmar.graw@gd-inside.de

Telefon: +49 69 2100 5424

Mobil: +49 170 8368 709

Financial Gateway WebUI

Financial Gateway WebUI

Alle Services von gd inside werden auf der eigenen Financial Gateway Plattform bereitgestellt.

Über diese mandantenfähige Plattform können Kunden ad-hoc Anfragen an unser System stellen oder Prozessergebnisse abholen.

Neben manuellen ad-hoc Anfragen unterstützt das Financial Gateway auch ereignis- oder zeitgesteuerte Prozesse und erlaubt den Austausch von Daten zweier Parteien.

Finanzdaten mit anderen Augen sehen

Willkommen auf dem Financial Gateway der gd inside gmbh.

gd inside



Vorteile und Funktionalitäten der Financial Gateway WebUI

- Standortunabhängiger Zugriff auf alle Services und Daten von gd inside
- Mandantenfähige Usersteuerung und Rechtekonzept und damit Austausch von Daten mehrerer Parteien möglich
- Komfortable Prozessverwaltung und damit Zeit- und Kostenersparnis durch Einsatz eines zentralen Werkzeugs
- Einfacher Up- und Download von Abfrage- und Ergebnisdateien über eine intuitive und benutzerfreundliche Weboberfläche
- Schnelle Fehleranalyse und -behandlung

#	S	Name	DL	Größe	Letzte Änderung	Rechte	UL
1	📁	customer		4 KB	23.04.2015 - 18:26:12	dr----	
1.1	📁	processed		4 KB	30.04.2015 - 07:16:58	dr----	
1.2	📁	request		4 KB	30.04.2015 - 07:16:58	drw---	drop!
1.3	📁	result		4 KB	30.04.2015 - 07:18:39	dr----	
	📄	20150430_VPS_Customer_Report.csv	📄	652 KB	30.04.2015 - 07:18:39	-r----	
	📄	201504_BC_USAGE.csv	📄	1 MB	30.04.2015 - 07:18:42	-r----	
	📄	201504_VPS_Filetransfer_Report.pdf	📄	187 KB	30.04.2015 - 21:31:12	-r----	
	📄	20150501_VPS_Audit_Report.pdf	📄	19 MB	01.05.2015 - 07:22:05	-r----	

Job-Historie	Start / Ende	Gestartet / Beendet von	Status
	▶ 09.03.2016 - 09:44:28	▶	0:09:43.629
	■ 09.03.2016 - 09:54:12		
	▶ 08.03.2016 - 15:52:40	▶	0:10:35.470
	■ 08.03.2016 - 16:03:15		

Valuation Pricing Service (VPS)

Transparente Ermittlung und Überwachung von aktuellen, marktkonformen Bewertungskursen

Mit dem Valuation Pricing Service (VPS) können je nach Instrumententyp ad-hoc Assetklassen-spezifische Daten für alle verfügbaren Quellen abgeholt werden.

Diese werden nach Standardregeln und kundenindividuellen Parameter-vorgaben aufbereitet, gegebenenfalls durch Drittcontent angereichert und prozessgesteuert inklusive Reporting bereitgestellt. Die Auslieferung erfolgt mittels ftp/sftp oder WebUI.

Größtmögliche Automatisierung der Kursermittlung nach aufsichtsrechtlichen Vorgaben bei gleichzeitig voller Transparenz durch ein laufendes Reporting und Monitoring

Valuation Pricing Service (VPS)



Quellenermittlung/Regelkette pro Assetklasse

Valuation Pipeline (Module Chain, Vendor SIX, Quote-Logic 1)

SRCREQ → BTV → MLTP → SRCPRIO → SPRAO

Valuation Pipeline (Module Chain, Vendor SIX, Quote-Logic 5)

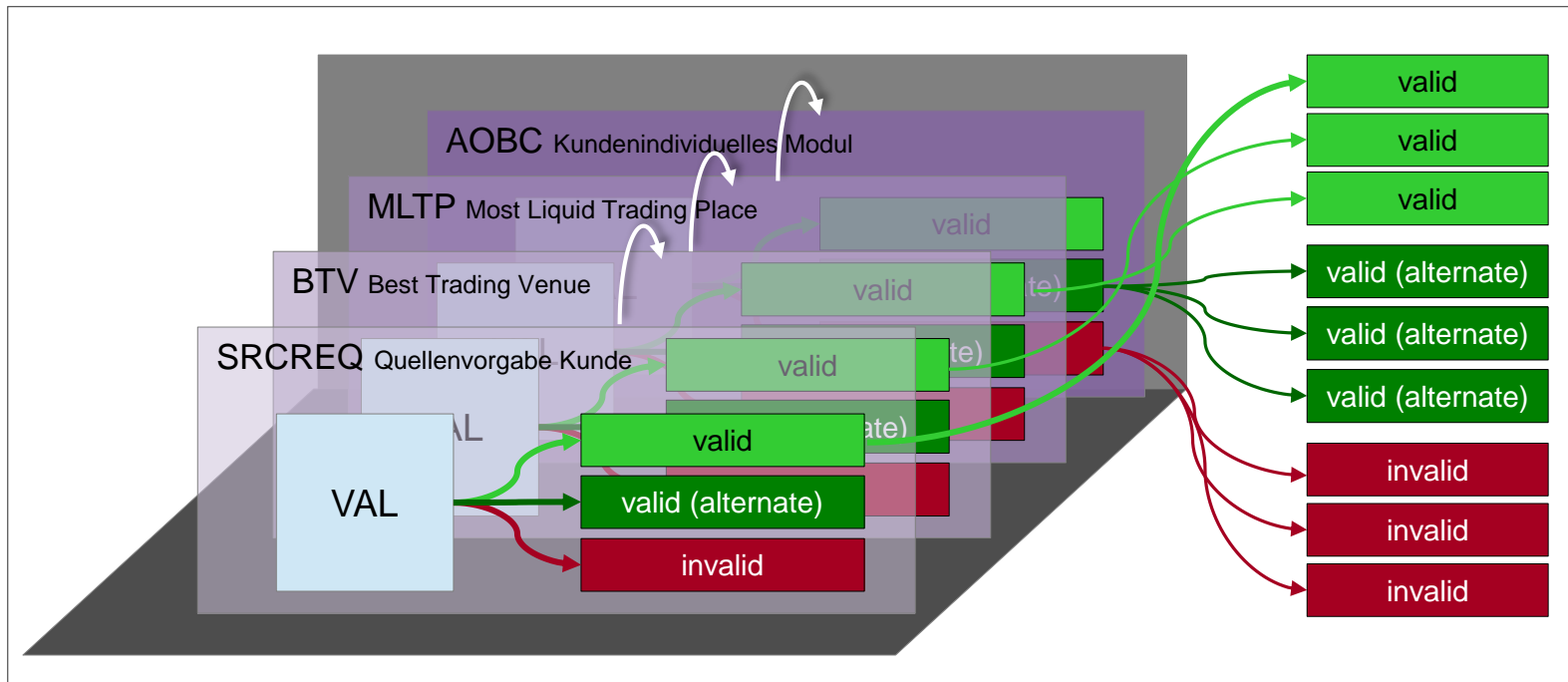
RED → NAV → PDVALPR → SPRAO

...

Valuation Pipeline (Module Chain Vendor SIX, Quote-Logic 4c)

SRCREQ → BTV → MLTP → STDDEV

Ablauf einer VPS-Regelkette (fachlich)



Jedes Modul der Regelkette prüft alle verfügbaren Kurse. Die verwendeten Regelmodule, ihre Reihenfolge sowie die Toleranzen sind kundenindividuell konfigurierbar.

Funktionalitäten VPS

- Tägliche Ermittlung eines aktuellen, marktkonformen Bewertungskurses je Asset
- Verwendung von Kursen aus verschiedenen Quellen unter Berücksichtigung von Quellenart, Kursart, Kursaktualität, Volumen und Liquidität
- Instrumentenklassenspezifisches und transparentes Regelwerk
- Mögliche Einbindung von Modellpreisen und unterschiedlichen Quellen und Providern
- Übersteuerungsmöglichkeit (Vorgabe bzw. Ausschluss einer fixen Kursquelle je Asset) bzw. Steuerung über Quellen-Priorisierungen
- Transparentes Audit-Reporting aller zur Verfügung stehenden sowie ausgelieferten Quellen

Vorteile VPS

- Klar definierte Prozesse und spezifische Regelwerke ermöglichen eine **hohe Automatisierung bei gleichzeitig voller Transparenz** im Falle von Audits
- **Ad-hoc Zugriff auf die umfangreiche SIX Datenbank** (inkl. lizenzpflichtiger Quellen)
- Erübrigt eine eigene, aufwändige Datenhaltung
- **Nutzungsgenaue Abrechnung** auch bei Einsatz von Modellpreisen
- **Einbindung weiterer Quellen/Vendoren** z.B. für Modellpreise ermöglicht größtmögliche Flexibilität
- Projektrisiko, **manuelle Aufwände und operationelle Risiken** im laufenden Betrieb werden durch kundenindividuelle Überwachungsprozesse **gesenkt**

Market Conformity Check (MCC)

Transparente Überwachung von Trades

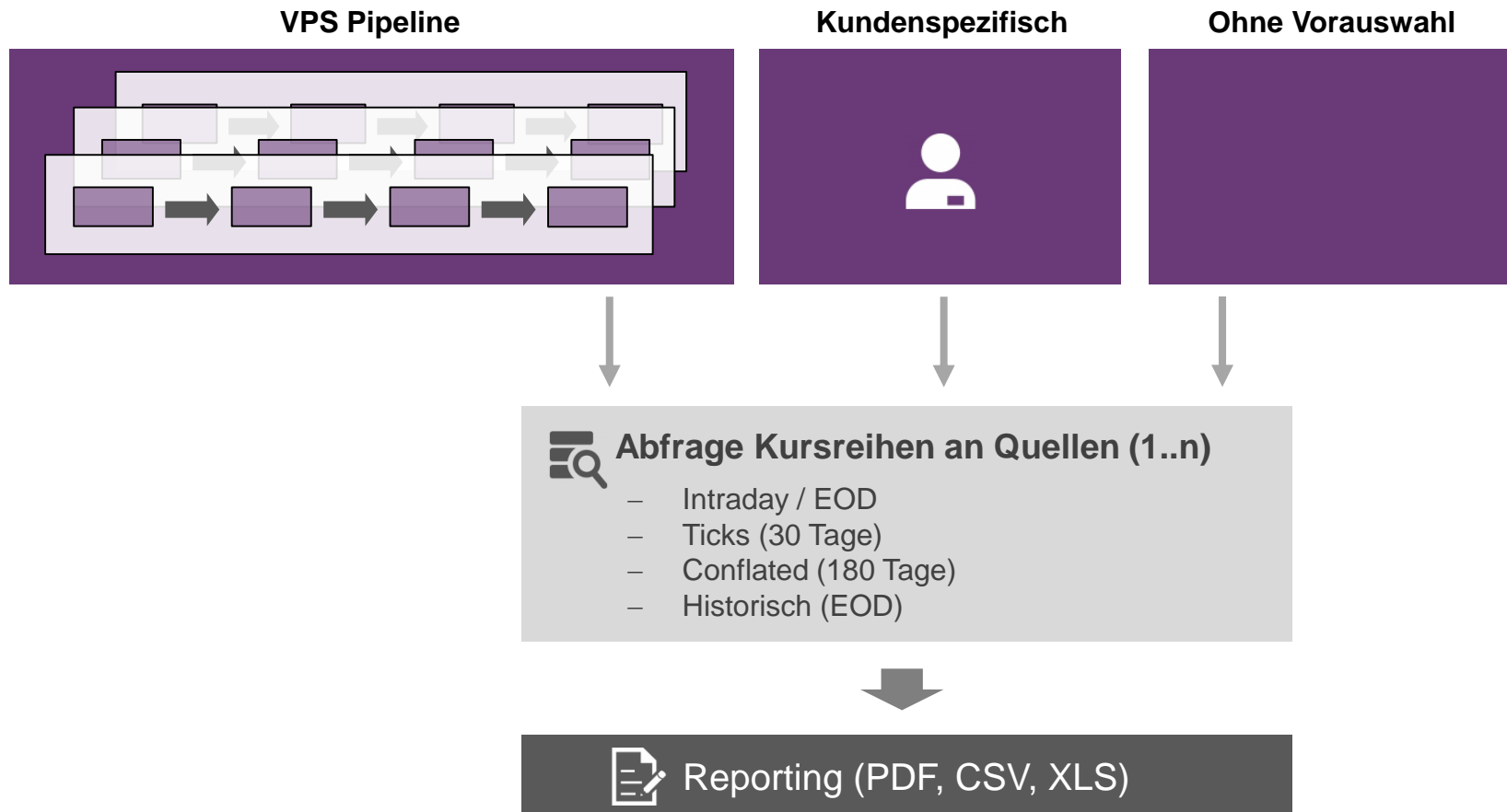
Marktkonformitätsprüfung und Kurskontrolle

Die Module des Market Conformity Check (MCC) zur Trade-Prüfung und Kurskontrolle erfüllen die hohen aufsichtsrechtlichen Anforderungen an eine systematische und jederzeit transparente Überwachung der Marktkonformität nach MaRisk bzw. der Kurskontrolle nach KARBV / AIFMD.

MCC ermöglicht damit einen weitestgehend voll automatisierten und überwachten Prüfprozess, hält den Datenhaushalt schlank und minimiert die manuellen Eingriffe. Dadurch ist der Prozess effizient, transparent und kostengünstig.

Größtmögliche Automatisierung der Kursermittlung nach aufsichtsrechtlichen Vorgaben bei gleichzeitig voller Transparenz durch ein laufendes Reporting und Monitoring

MCC (mit/ohne Quellenermittlung)



MCC (Intervallbildung)

MCC Pipeline (Trade-Time)

Trade Time Intervall: 0:00

Bid/Ask

High/Low

Trade Time Intervall: -1 Std

Bid/Ask

High/Low

MCC Pipeline (Intervallprüfung)

% Abw.



Rel. Abw.



VWAP



...

MCC Pipeline (Optional)

Preisprüfung

...

Marktkonformität: Aktuelle Kundenanforderungen // MiFID II

- Untertägige bzw. rückwirkende tägliche Prüfung aller Trades (bzw. Ermittlung PRIIP Arrivel Price bis 3 Jahre zurück)
- Prüfung von liquiden und illiquiden Assetklassen, OTC-Geschäften über Modellpreise (end of day, intraday)
- Prüfung über vorgegebene Quellen oder Kunde möchte Kontrolle dynamisch ermitteln lassen (Volumen, Kursarten, Art der Quellen, etc.)
- Ergebnis-Reports für den Prüfer (Begründung BC-Ermittlung, Anzeige der gebildeten Spanne, Spannenverletzung im Falle von Tradeprüfungen)
- Kostencontrolling bei der Datenabholung - Usage Reports über eingelieferte Quellen/ausgelieferte Quellen/genutzte Quellen, kostenpflichtige Quellen, ggf. über Kaskadierung
- Ausblick MiFID II und Best Execution (Verzahnung und Nutzung von Synergien)

Marktkonformität: Fragestellungen bei der Umsetzung und Best Practice Ansätze

- Feste Zuordnung der Kursquellen oder dynamische Steuerung der zugelassenen Quellen?
- Regelwerk mit Assetklassen-spezifischen Unterscheidungen sinnvoll
- Steuerung und Qualifizierung der Quellen zur Tradeprüfung nach dynamischen Kriterien (meiste Ticks, meiste Trades, höchstes Volumen) bzw. nach Kriterien der MiFID (RM, MTF OTF, SI)
- Ausschluss von Quellen – Blacklist Funktionen (z.B. eigene Handelspreise)?
- Generelle Steuerung der Kursarten: Was ist zulässig zur Prüfung, was nicht? (Trades, bid/ask, gerechnete Kurse, Modellpreise)
- Anforderungen aus MiFID II bezüglich Überwachung Best EX und Reports
- Preismodell des Datenproviders (Einzelzahlung genutzter Quellen im Hintergrund versus Paketpreisen)

Vorteile Market Conformity Check (MCC)

- **Gesetzeskonforme und transparente Überprüfung** der Marktgerechtigkeit nach MaRisk bzw. der Kurskontrolle nach KARBV bzw. AIFMD
- Flexibler Datenzugriff, auch ad-hoc, über verschiedene Lieferplattformen - damit **Senkung der Datenkosten** durch Vermeidung einer eigenen Datenbevorratung
- Automatisierung des Prozesses und damit **Senkung des manuellen Bearbeitungsaufwandes**
- **Erhöhung der Qualität** und Transparenz des Prüfprozesses
- **Revisionsicherheit** durch Kontrollreports zur Nachvollziehbarkeit der Kursermittlung und Kursprüfung
- **Senkung der operationellen Risiken** durch automatisierten Fall-Back-Prozess
- **Erweiterung bezüglich Anforderungen aus MiFID II Regularien**
- Schnelle Umsetzung im Projekt, flexible Einspeisung in Zielsysteme, wenig Implementierungsaufwand beim Kunden, hohe Performance der Prozesse

Ihr Ansprechpartner



Dagmar Marion Graw

Geschäftsführender Gesellschafter
Vertrieb und Business Development

Mail: dagmar.graw@gd-inside.de

Telefon: +49 69 2100 5424

Mobil: +49 170 8368 709