



IBM SOA Summit



* Informations valorisées et SOA,
le couple gagnant.



Solution IBM pour la mise en place de la directive MIF

Caroline Khechen

Industry Solutions Financial Markets



- **Les spécificités dans les Marchés Financiers**
- **MiFID : Objectifs métier et impacts sur le SI**
- **Framework IBM SOA de réponse à MiFID**



Une transaction d'achat/vente pour le compte d'un client implique de multiples acteurs tout au long de la chaîne



Un client particulier ou institutionnel passe un ordre sur instrument financier auprès de son Prestataire de Services d'Investissements (PSI)



La transaction est exécutée par un ensemble d'intermédiaires, de places boursières et de dépositaires.

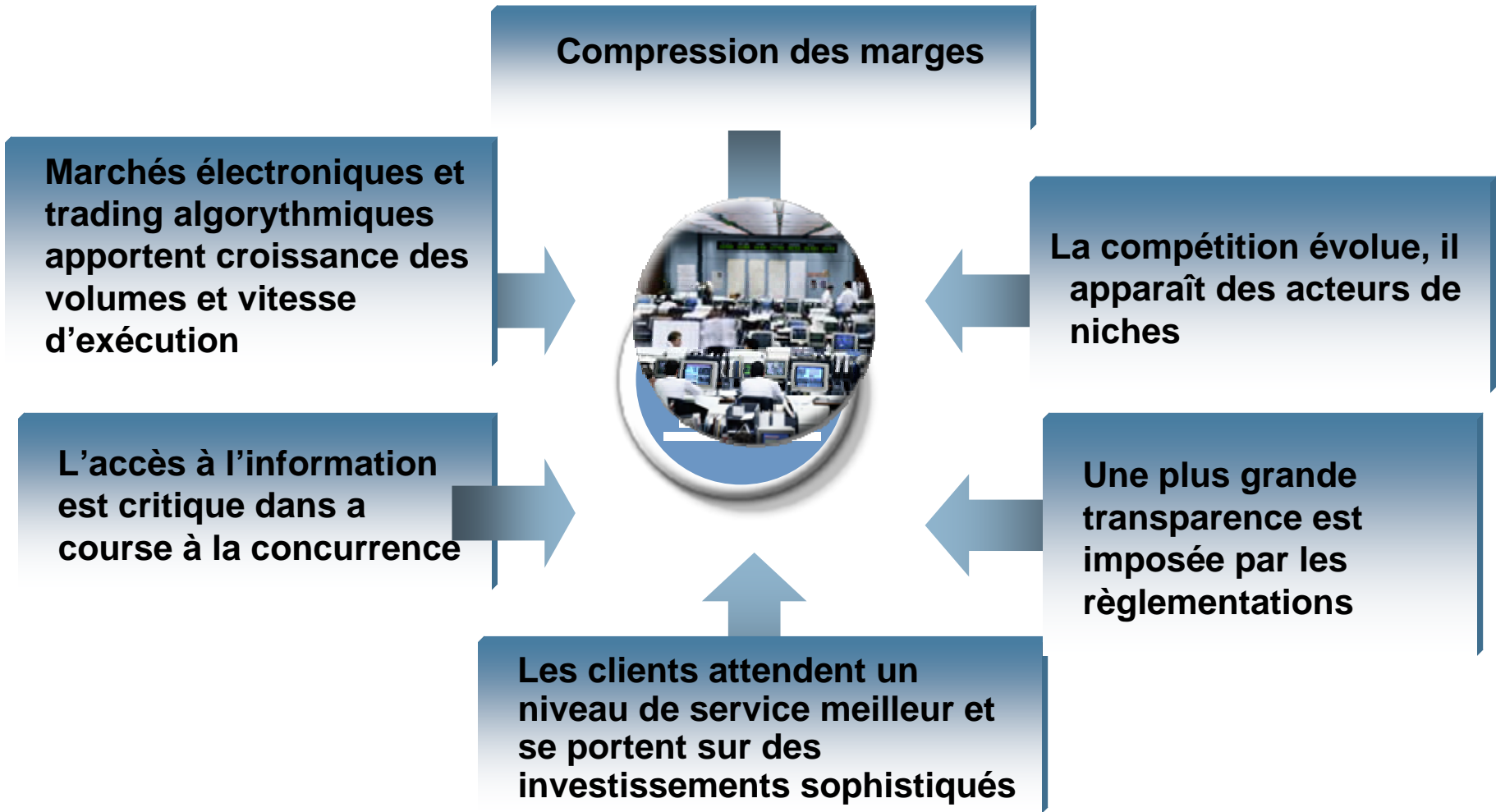


La gestion du niveau de service de bout en bout de la transaction est difficile à réaliser.



D'autres acteurs (infrastructures de marché) sont impliqués dans le traitement de la transaction : compensation, règlement-livraison.

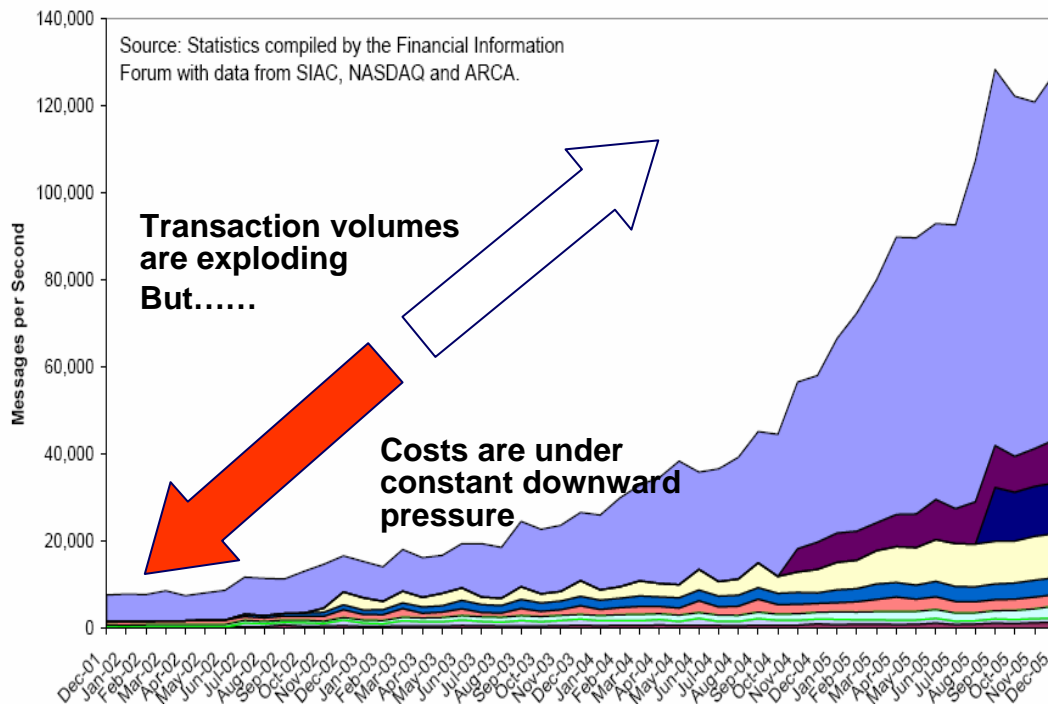
* Source: Financial Markets 2015: The trader is dead, long live the trader, A financial markets renaissance, IBM Institute for Business Value



Ces éléments amènent des enjeux pour l'informatique des établissements financiers



■ CTS ■ UTDF ■ CQS ■ NQDS ■ UQDF ■ TotalView ■ OrderView ■ ArcaBook ■ OPRA



Les enjeux sont :

- *Supporter la croissance des volumes du nombre des ordres*
- *Réaliser des opérations en améliorant la productivité et réduisant les risques de défaillance*
- *Aligner et les dates de règlement à T+1 (straight-through processing)*

Financial Information Forum, Market Data Capacity Committee

La conformité réglementaire peut être une source de mutualisation pour certains acteurs dans les marchés financiers



Coeur de métier

Enjeux

Mutualisation

Banque d'Investissement

Évaluation et portabilité des risques

Innovier auprès de leurs clients

Gestion du back-office et de la conformité

Gestionnaires d'actifs

GESTION

Gestion performante et transparente

Accéder à tous les types d'investissements

Outils d'analyse de Front-Office, gestion du risque et gestion de la conformité

DISTRIBUTION

Conseil produit et personnalisation de la relation

Connaître les clients et partager la performance

Société de Bourse

Traitement de l'information et excellence opérationnelle

Fournir la vitesse d'exécution en offrant la transparence sur les prix

Gestion de l'infrastructure IT et développement d'applications



Les objectifs de MiFID :

- 1) Un passeport unique pour les prestataires de services d'investissement**
- 2) La protection des investisseurs : devoir de conseil, conflits d'intérêt, meilleure exécution des ordres des clients**

- **MIFID étend significativement le périmètre de la DSI**
- **Transposition de la directive dans les textes nationaux (avril 2007)**
- **Possibilité de contrôle des PSI par les autorités nationales pour vérifier l'application des textes, en matière de**
 - conditions d'exercice
 - exigences organisationnelles
 - obligations de déclaration des transactions sur instruments financiers
 - exigences de transparence concernant les transactions sur actions et les obligations en matière de tenue de registres



Contraintes de la conformité

- **exigences organisationnelles**
- **obligations de déclaration** des transactions sur instruments financiers
- **exigences de transparence** concernant les transactions sur actions et les obligations en matière de tenue de registres

Opportunités

- **réduction des coûts** en tirant parti de la mise en concurrence des plates-formes d'échange
- **amélioration du service à la clientèle** en ayant la capacité de justifier de la meilleure exécution possible des ordres
- **capture de nouveaux marchés**





Best Execution

- Venue selection
- Monitoring compliance with Best Ex Policy – sample or automated
- Data retention and retrieval
- Impact on order routing – own book, matched or market

Transparency

- Creation of pre and post trade reporting platform
- Pre trade data storage for 12 months
- Rationalisation of post trade reporting
- Difficulties around trade time requirements

Client Classification

- Classification of clients under MiFID rules
- Client communication and confirmation of acceptance
- Impact on client on-boarding process

Reporting

- Significant additional data required for regulatory reporting
- Greater detail on client reporting
- Differing regional requirements
- Opportunity to upgrade reporting systems



Un exemple : le cas d'application à la contrainte de meilleure exécution

Objectif

Libre choix du lieu d'exécution

Impact sur le SI

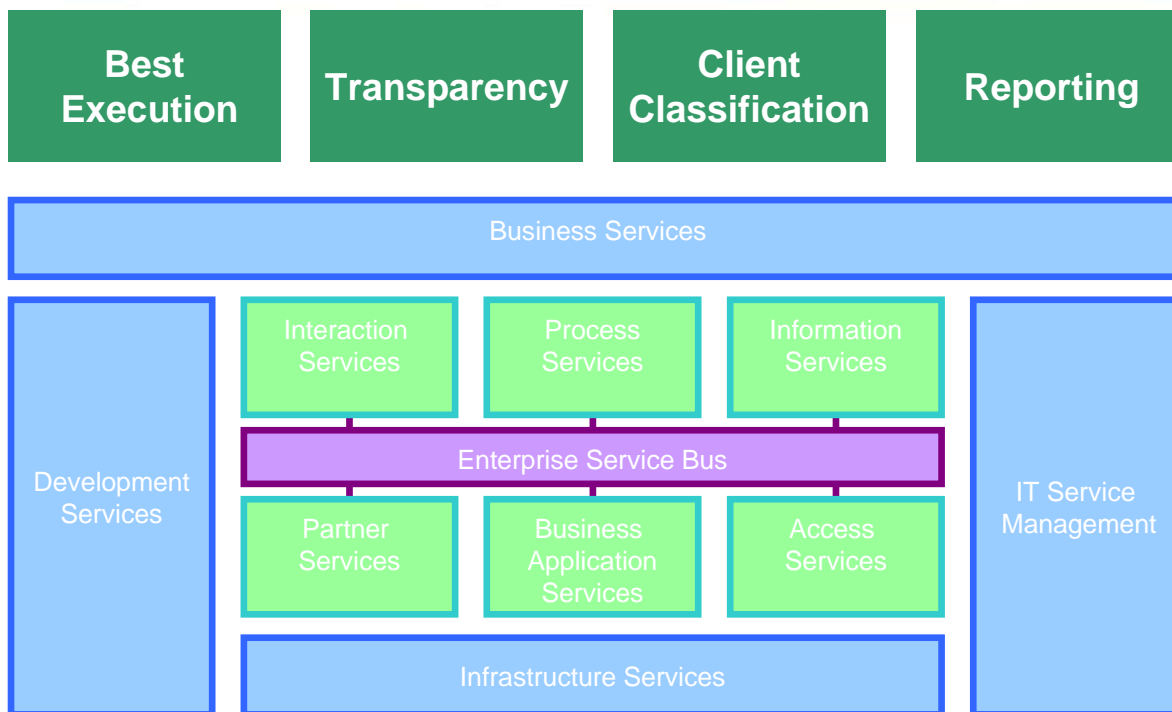
- Se doter de systèmes flexibles permettant de se connecter à de nouvelles places de marchés
- Répondre aux augmentations de volume d'activité tout en conservant des temps de réponse compétitifs
- Améliorer la surveillance des systèmes automatiques de négociation pour éviter toute interruption d'exécution des transactions

Les réponses IBM

- Intégration flexible des différents formats et protocoles de messages financiers
- Plate-forme Front Office d'accès direct aux données de marché
- Surveillance des transactions en temps réel : pilotage



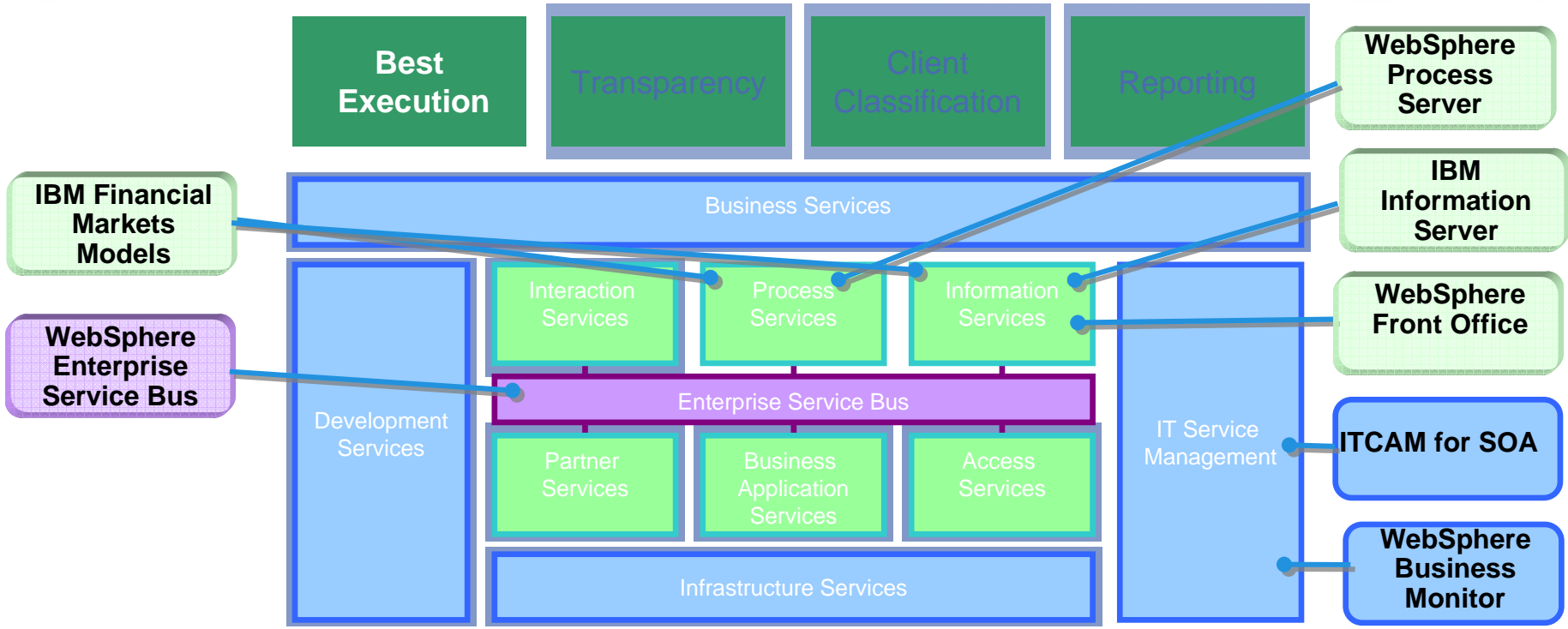
Architecture de référence IBM SOA de réponse à MIFID



Fiables et performantes, les solutions logicielles IBM offrent des réponses en fournissant la base technologique de votre système d'information dans les domaines suivants :

- Meilleure exécution
- Transparence
- Classification Client
- Reporting





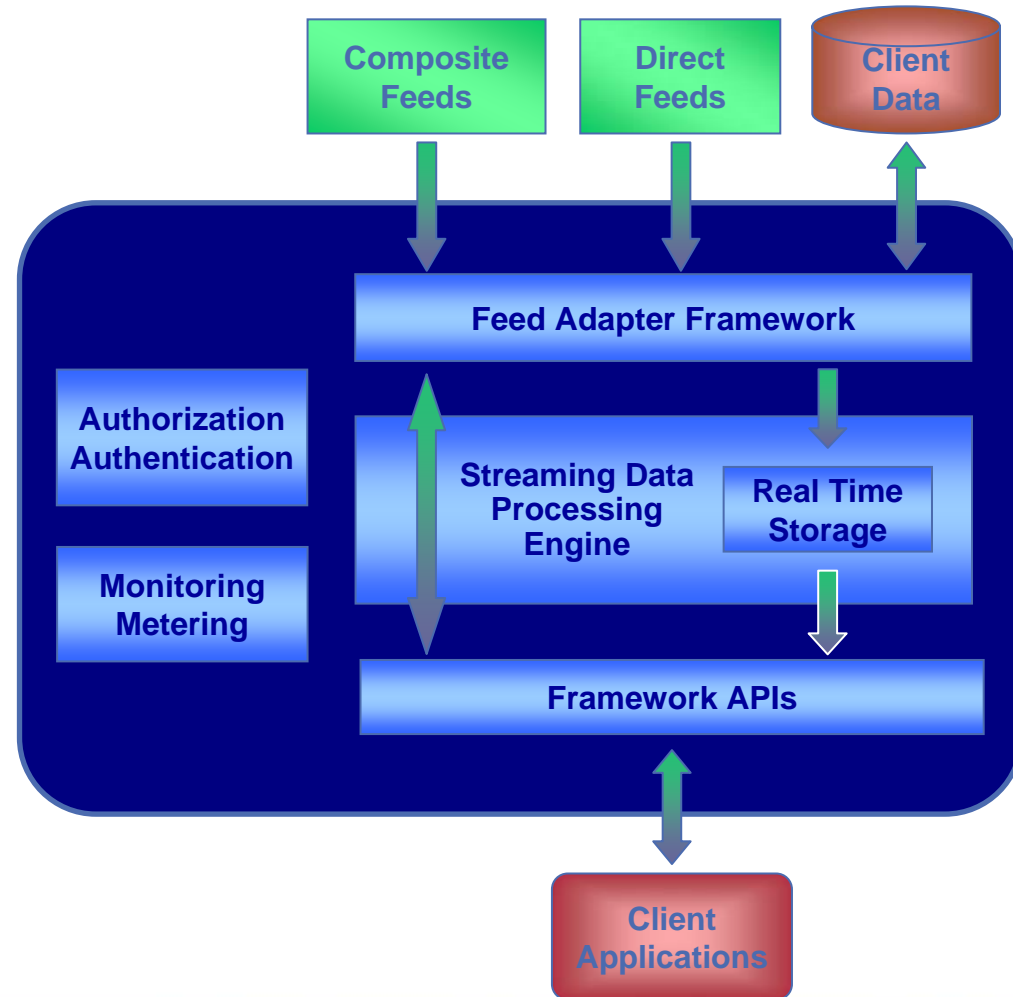
- WebSphere Front Office for Financial Markets** : solution d'accès direct aux données de marchés financiers ultra rapide, et adaptée au traitement des gros volumes. (Interface unique d'accès aux données).

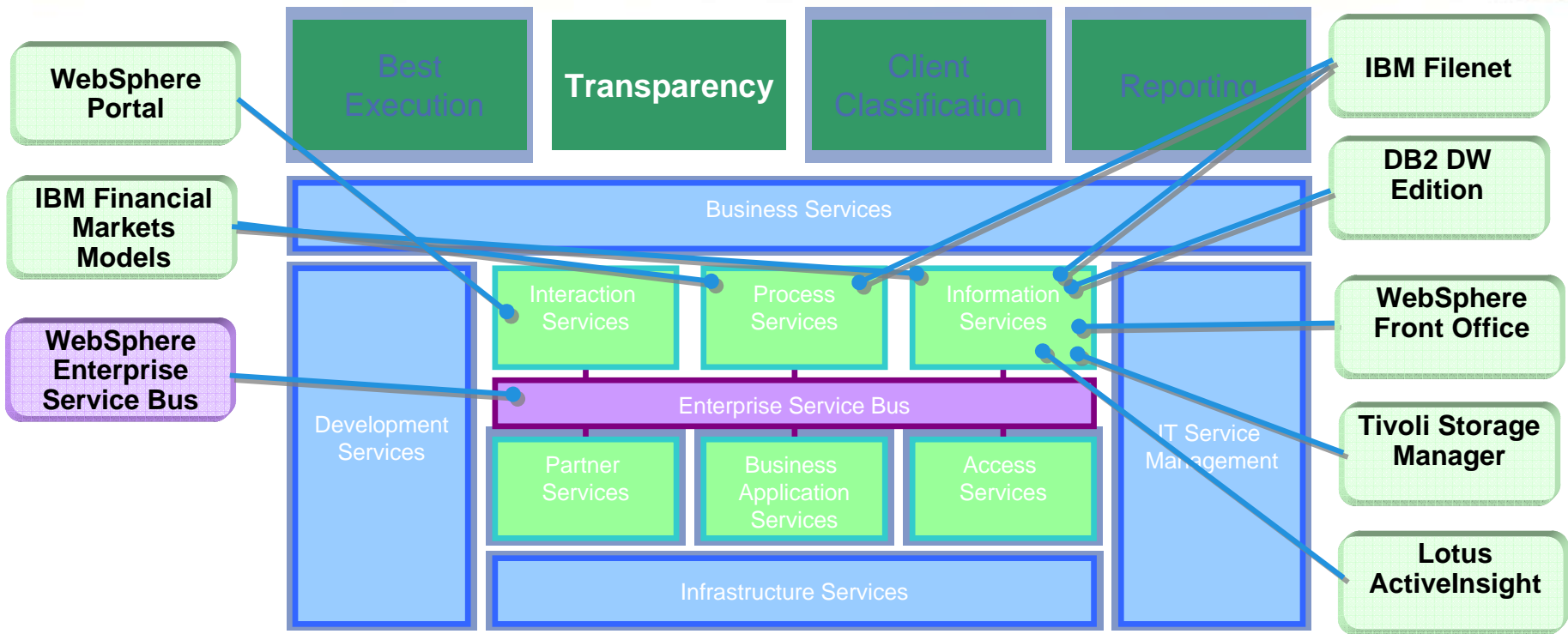
■ Data feed vendor agnostic

- Flexible Data Feed Adapter Framework
- Allows for rapid development of additional adapters—normally 2-3 weeks
- Adapters to 10 direct exchange and composite feeds, with more to come
- ‘Self-Describing Ticks’ provide a compact format for fast, reliable delivery
- Innovative technology checks data and ensures all ticks come through clean and reliably

■ Platform for ease of integration

- Eases and speeds integration to new and existing applications through simple API's
- Interface through web-services with processes and applications; designed using Service Oriented Architecture principles





- **IBM WebSphere Portal** : Portail d'accès aux applications
- **IBM DB2 Datawarehouse Edition** : Structure relationnelle de l'Entrepôt de données (y compris les bases de données historisées)
- **IBM Lotus ActiveInsight** : Logiciel permettant la présentation de tableaux de bord.



▪ *Key capabilities*

- ✓ Build scalable and reliable portals
- ✓ Deliver a single, point of personalized interaction with applications, content, processes and people
- ✓ Quickly execute business processes

▪ *Corresponding benefits*

- ✓ Helps increase organizational productivity and operational efficiency
- ✓ Helps organizations to rapidly respond to change
- ✓ Strengthens relationships with your customers and trading partners
- ✓ Provides powerful collaboration capabilities such as instant messaging, team workplaces, people finder and e-meetings



Use just what you need:



- Mail/Calendar
- Instant messaging
- Team spaces
- Web conferencing
- Learning
- Web content mgmt
- Document editors
- Templates
- Forms
- etc.....





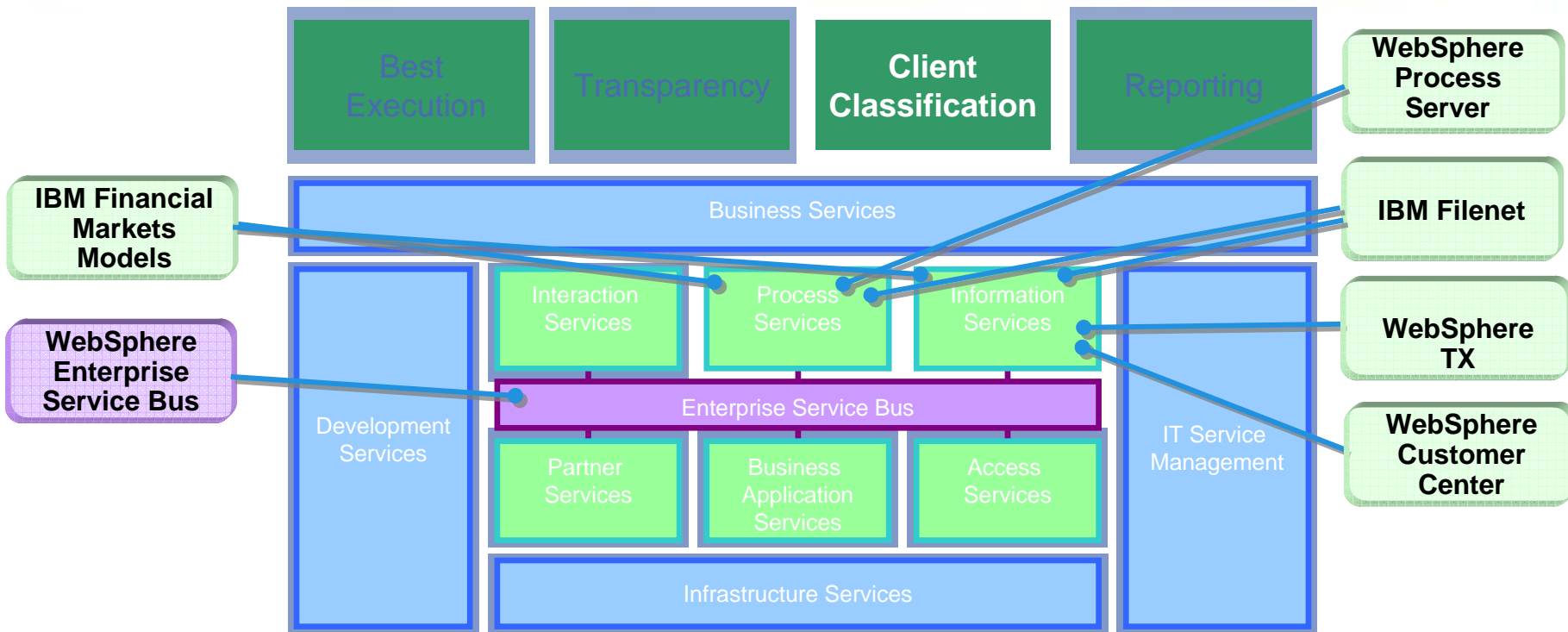
Key capabilities

- ✓ Give decision makers real-time visibility into business operations and market activity to help drive overall corporate performance
- ✓ Empower users to take immediate and effective action based upon changes in thresholds or important business events
- ✓ Tailors information based on user dimensions such as role, authorization, geography, or organization

Corresponding benefits

- ✓ Helps you make more informed decisions to quickly resolve business issues
- ✓ Helps improve people productivity by managing relevant information to achieve objectives
- ✓ Simplifies organization and management of performance indicators





- **IBM WebSphere Customer Center** : Plate-forme d'intégration des données clients
- **IBM Filenet** : Logiciel de gestion de contenu permettant la gestion du cycle de vie de l'information (ILM). Gestion électronique de document basée sur un outil de workflow.

L'intégration des données clients avec IBM WebSphere Customer Center



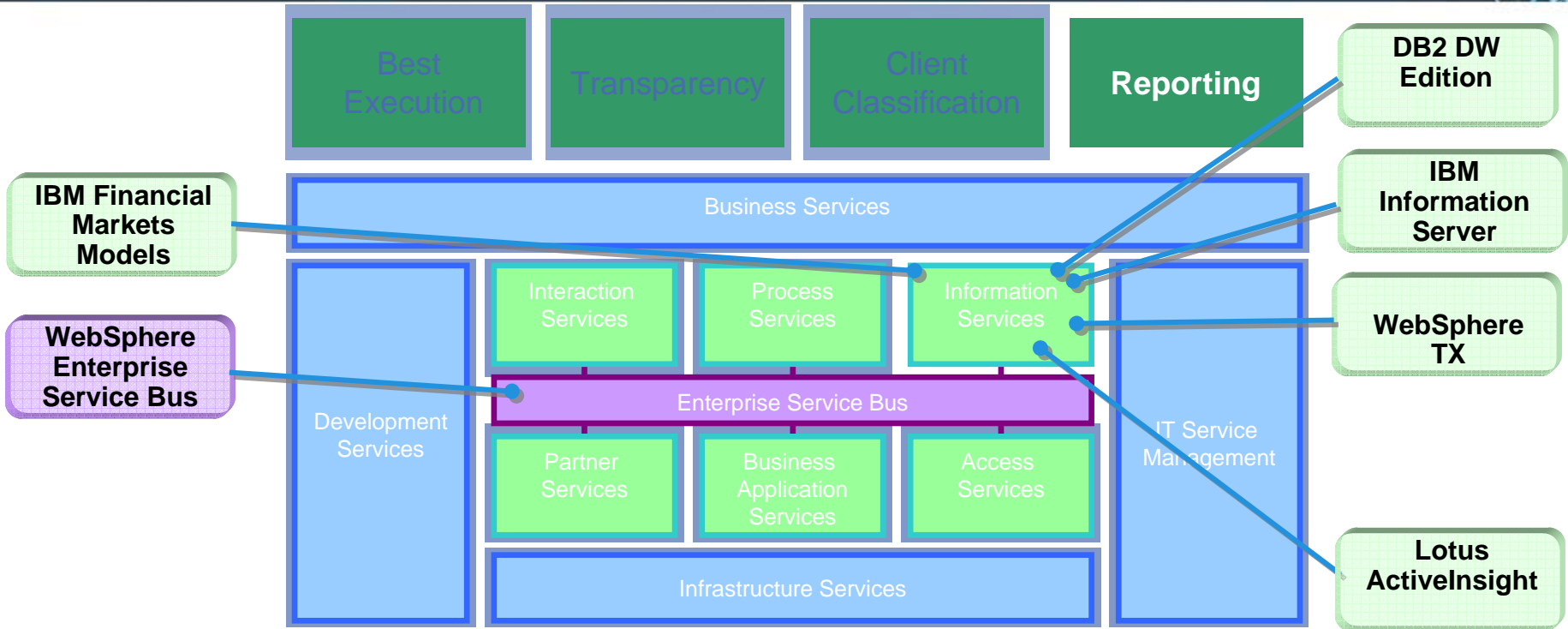
- Provides current, accurate and complete customer data to all systems and channels
- Manages the complete 360 degree customer view
- Capable of being the system of record – full transaction processing and business logic capabilities
- Enables new customer centric strategies such as life and other event oriented actions



La nouvelle architecture IBM ECM

Une infrastructure adressant l'ensemble des besoins

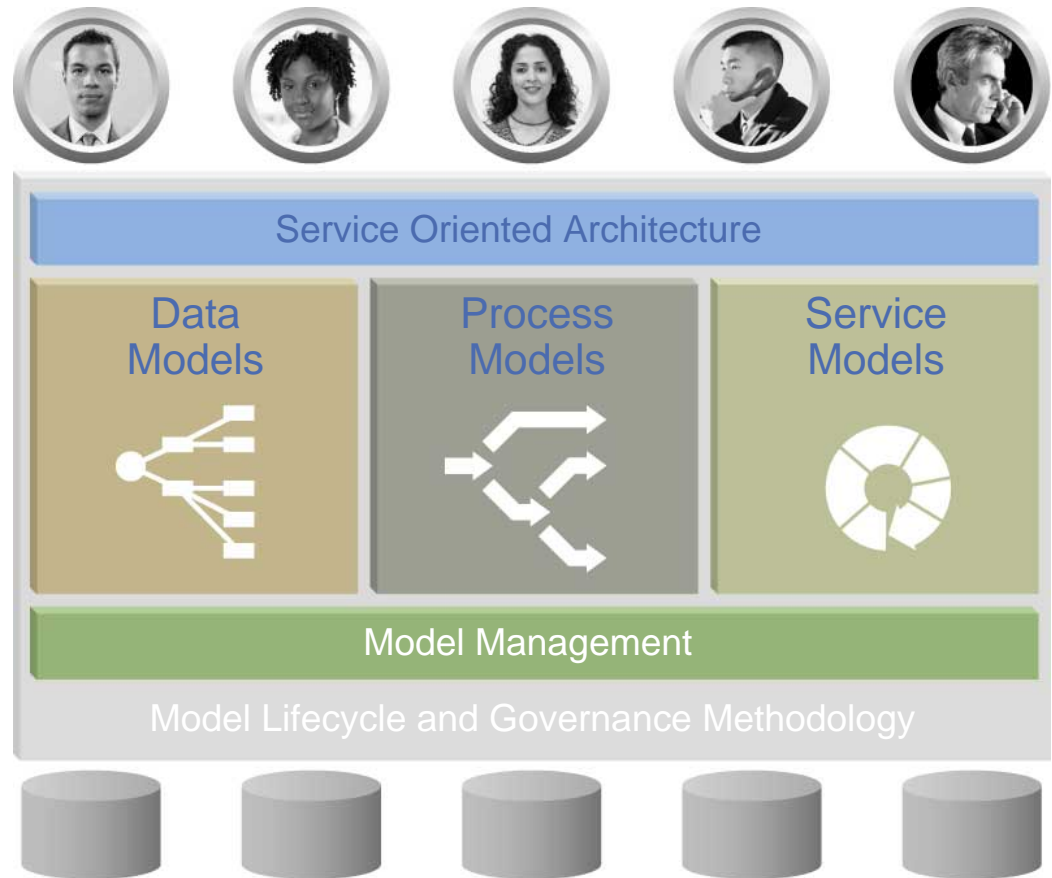




- **IBM Financial Markets Models** : Modèles de données, processus et de service spécifiques aux marchés financiers et adaptés à MiFID.
- **IBM Information Server** : Serveur d'information d'intégration des données hétérogènes.

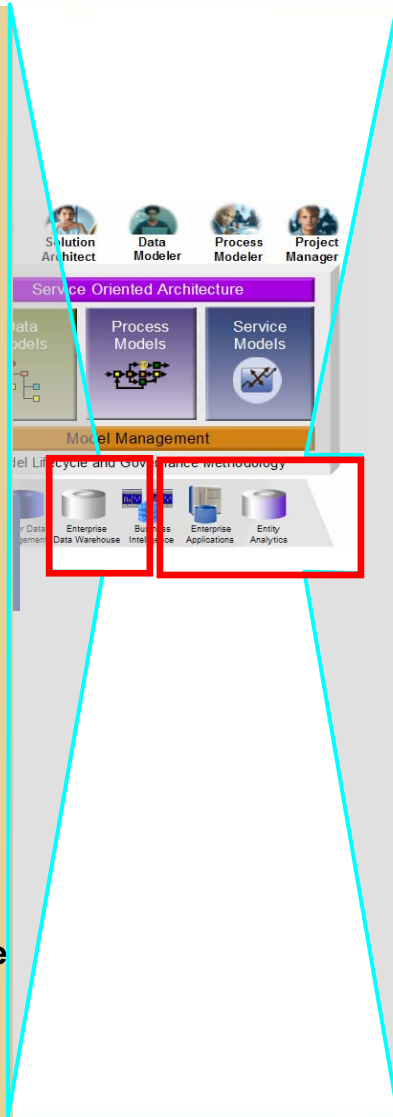
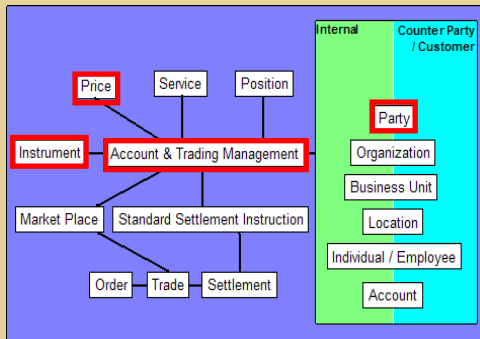


- **Separate Models for Banking, Insurance and Financial Markets**
 - Banking Information FrameWork (IFW)
 - Insurance Application Architecture (IAA)
 - Financial Markets Industry Models
- **Enables business users to easily scope and customize their own requirements**
- **Facilitates step-by-step business focused development and roll-out**
- **Delivers regularly updated business, technical and regulatory content**
- **Creates open technology platform for any application or integration solution**
- **Manages definitions and standards in complex IT environments**

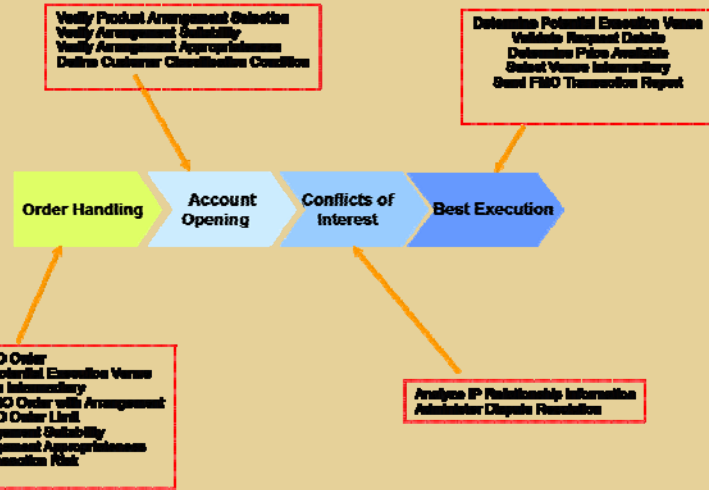




Data Models Support



Process & Service Models Support



Data Model Support

- Customer Classification at various levels
- Transaction
 - Subject to Best Execution
 - Post-trade reporting
- Instrument
 - Classification/Execution Venue(s)
 - Instrument quotes – pre-trade reporting

Business Solution Templates

- Best Execution Statistics
- Transaction Analysis
- Customer Classification/Execution Venue Analysis

Process Model Support

- KYC/Account Opening – customer classification, suitability and appropriateness
- Transactions - order handling, best execution venue, post-trade reporting, suitability and appropriateness

Service Model Support

- Provision of supporting services around Customer, Customer Classification and Best Execution

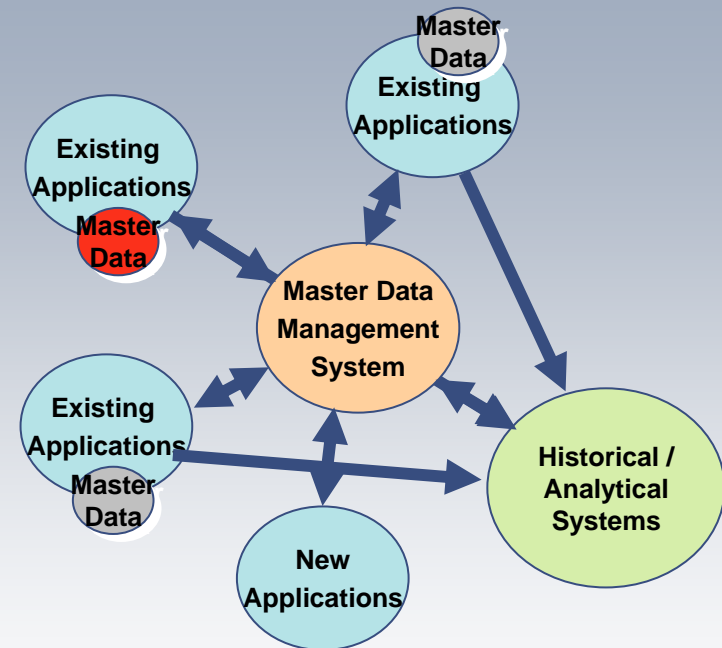


■ **Key capabilities**


- ✓ Manages common set of information and business processes from individual applications into shared information services

■ **Corresponding benefits**

- ✓ Better control over product information impacts revenue, cost, time to market and compliance
- ✓ Helps eliminate islands of customer data to improve customer satisfaction and strengthen relationships
- ✓ Provides a consolidated global view of suppliers to optimize procurement and




Data is often buried in application silos and becomes very fragmented. As a result a single view of the truth is very elusive



People



Process



Information

Aider les établissements financiers à se mettre en conformité avec la réglementation en leur proposant les produits pour mieux gérer l'information, être plus flexible et gagner en réactivité.

- **Réaliser une meilleure transparence**
 - Mise en évidence de la « best execution »
 - Meilleure connaissance du client
- **Avec une plus grande flexibilité**
 - Centralisation/Externalisation de certaines activités
- **En réalisant des avantages compétitifs**
 - Valorisation du patrimoine informationnel de l'entreprise
 - Rapidité dans l'innovation produit

Merci !

