

## SIX Swiss Exchange Mitteilung Nr. 25/2012

---

Titel	<b>Ankündigung SWXess Maintenance Release 3 (SMR3)</b>
Kategorie	SWXess Handelsplattform
Autorisiert von	Adrian Isler, Leiter Market Operations René Wild, Leiter Technical Support
Seiten	4
Datum	15.05.2012

Information 

SIX Swiss Exchange wird im Rahmen kontinuierlicher Verbesserungen einen weiteren signifikanten Upgrade der Handelsplattform SWXess vornehmen. Das Ziel von SWXess Maintenance Release 3 (SMR3) ist die Optimierung von «Trade Reporting» und «Clearing & Settlement». Dazu wird das bisherige «Exchange System» durch die neue Komponente «Post Trade Processor» (PTP) ersetzt.

Komplexe Funktionalitäten und Abläufe werden für die Teilnehmer vereinfacht, die Effizienz der Post-Trading-Systeme und -Prozesse wird gesteigert und damit wird der Service für Sie als Kunde weiter verbessert.

Die vorliegende Mitteilung gibt Ihnen einen ersten Überblick über die wichtigsten Anpassungen mit SMR3.

### Meldung von Abschlüssen an die Börse und Rückabwicklung

- Die Validierungen bei der Meldung von Abschlüssen an die Börse werden vereinfacht. Dadurch können Teilnehmer «Abschlüsse an der Börse ausserhalb des Auftragsbuchs» zeitnah und effizient melden.
- Die Komplexität bei den Auftragsbestätigungen («Two-sided Trade Reports») wird reduziert indem die folgenden Funktionalitäten aufgehoben werden
  - «decline» - abweisen von erhaltenen Auftragsbestätigungen
  - «expiry» - Verfall von Auftragsbestätigungen am Ende des Börsentages
- Abschlussbestätigungen («Two-sided Trade Reports»), die von der Gegenpartei nicht bestätigt werden, bleiben bestehen und gelten regulatorisch als rapportiert für den Absender der Abschlussbestätigung.
- Die Meldung von «Abschlüssen ausserhalb des Auftragsbuchs» zwischen einem [Handelsteilnehmer](#) der SIX Swiss Exchange und einem [Reporting Member](#) werden neu mittels Abschlussbestätigung («Two-sided Trade Reports») gemeldet und als „Off Exchange“ markiert.
- Die Funktionalität für die Korrektur von Abschlüssen («Nostro Corrections») wird abgeschafft. Die Korrektur der Capacity (Principal und Riskless Principal) wird neu mittels bestehender «Off order book»-Funktionalitäten und dedizierten Attributen gemeldet.
- Die Funktionalität für die Rückabwicklung von Abschlüssen («Trade Reversal») entfällt.
  - Bei Nicht-Zustandekommen eines Abschlusses (z.B. bei Mängeln) wird dieser durch Market Operations mittels Trade Reversal rückabgewickelt.
  - Künftig werden Abschlüsse bei Einverständnis beider Parteien mittels Gegengeschäft («Countertrade») wirtschaftlich rückgängig gemacht.
  - Meldungen betreffend «Trade Reversal» werden nicht mehr nur via «Standard Trading Interface» (STI) verteilt, sondern neu auch über das «OUCH Trading Interface» (OTI) und «ITCH Market Data Interface» (IMI).

- Das Konzept der «[Trade Type Codes](#)» wird aufgehoben. Für die Meldung von speziellen Geschäftsfällen werden dedizierte Attribute eingeführt.
- «Delivery Report» für die regulatorische Erfüllung der Meldepflicht bleibt bestehen, allerdings wird kein Settlement mehr instruiert.
- Die Meldung von Transaction Reports via «Standard Trading Interface» (STI) wird abgeschafft. Transaction Reports werden zukünftig via dem bestehenden Reporting Tool oder Transaction Interface rapportiert.
- «Abschlüsse ausserhalb des Auftragsbuchs» werden – sofern die Anforderungen erfüllt sind - nicht mehr standardmässig verzögert publiziert. Neu können Teilnehmer die verzögerte Publikation des Abschlusses mittels Attribut instruieren.

### Markt- und Referenzdaten

- Referenzpreisanpassungen aufgrund von Mutationen der Stammdaten (Dividende, Price Step etc.) erfolgen zu Beginn des Börsentages (06:00 CET) statt wie bisher kurz vor Ende des Börsentages (22:00 CET).  
Automatische Referenzpreisanpassungen aufgrund der Stornierung von Abschlüssen oder weil keine börslichen Abschlüsse stattgefunden haben (Closing Inside Market), werden kurz nach Handelsschluss (17:30 CET) durchgeführt.
- Zusätzlich zum bisherigen «Recapitulation File» werden statistische Marktdaten (VWAP, Day High/Low etc.) auch über einen neuen dedizierten Kanal via «Market Data Interface» (MDI) verteilt
- Für die Überprüfung der Abschlüsse an der Börse wird den Teilnehmern neu täglich ein «Trade Reconciliation Report» zur Verfügung gestellt.
- Instrumente werden einem «Trading Segment» und «Clearing Settlement Segment» zugewiesen. Diese Attribute sind neu im «Reference Data Interface» (RDI) verfügbar.
- Auf die Publikation eines täglichen [Change Fix](#) wird verzichtet, da innerhalb SWXess keine Umrechnungen für Clearing & Settlement mehr erforderlich sind.

### Clearing & Settlement

- Das Routing von Clearing & Settlement Instruktionen kann zukünftig über folgende Attribute der Aufträge gesteuert werden:
  - Participant ID
  - Instrument (welches einem Clearing & Settlement Segment zugeordnet ist)
  - Order Capacity (Principal und Riskless Principal)

Alle anderen Attribute für das Routing der Instruktionen entfallen.

- Probleme mit Clearing & Settlement Validierungen führen nicht mehr zur Rückweisung von «Abschlüssen ausserhalb des Auftragsbuches». Vielmehr werden die Abschlüsse automatisch herabgestuft auf «Bilateral Settlement» oder «Manual Settlement».
- «Confirmations» (Trade Slips) werden nicht mehr für jede involvierte Partei individuell generiert. Alle am Abschluss beteiligten Parteien der gleichen Seite des Abschlusses erhalten dieselbe «Confirmation».  
Teilnehmer können Einstellungen vornehmen lassen, für welche Handelssegmente sie «Confirmations» erhalten wollen.

- Der Marchzins wird nur noch für Valutadaten berechnet, die innerhalb der Periode des Standard-Settlement-Zyklus des Instrumentes liegen (T+3).  
Für «Foreign Interest Payment Securities» (FIPS) wird kein Marchzins mehr berechnet.

### Technische Änderungen

Die oben aufgeführten funktionalen Änderungen von SMR3 sind für SWXess Schnittstellen nicht transparent und bedingen Anpassungen an Systemen und Schnittstellen der Teilnehmer.

Die entsprechenden Schnittstellen-Spezifikationen sowie weiterführende Informationen zu den technischen Neuerungen werden in Kürze publiziert und stehen Ihnen in der [Member Section](#) von SIX Swiss Exchange zur Verfügung.

Dokument	Link
MSC Message	<a href="https://www.six-swiss-exchange.com/member_section/it/messages.html">https://www.six-swiss-exchange.com/member_section/it/messages.html</a>
Spezifikationen und Handbücher	<a href="https://www.six-swiss-exchange.com/member_section/it/manuals_de.html">https://www.six-swiss-exchange.com/member_section/it/manuals_de.html</a>

### Regulatorische Änderungen

Die funktionalen und technischen Anpassungen von SMR3 bedingen regulatorischen Änderungen. Die folgenden Regularien und Guides werden entsprechend angepasst:

- Handelsreglement und Weisungen von SIX Swiss Exchange
- Handelsreglement und Weisungen von Scoach Schweiz
- Reglement der Meldestelle für die Erfüllung der gesetzlichen Meldepflichten für Effektenhändler
- Trading und Reporting Guides

Weitere Informationen zu den regulatorischen Anpassungen werden wir zu gegebener Zeit kommunizieren.

### Einführungsplan

SIX Swiss Exchange plant für SMR3 folgende Einführung:

Datum	Umgebung
Q3 – 2012	Erster Handelstag mit SMR3 in <b>Membertest</b>
Q4 – 2012	Erster Handelstag mit SMR3 in <b>Produktion</b>

Die Teilnehmer werden vor der produktiven Einführung von SMR3 die Gelegenheit erhalten, ihre internen Applikationen und Prozesse während etwa 8 Wochen in der Membertest-Umgebung zu testen.

### Clearing & Settlement Instruktionen

Die Änderungen im Bereich «Clearing & Settlement» sind für die Instruktionen der meisten Teilnehmer von SIX Swiss Exchange transparent. Die bestehenden Instruktionen werden automatisch migriert.

Teilnehmer, deren «Clearing and Settlement Standing Instructions» (CSSI) von SMR3 betroffen sind, werden in Kürze von [Member Services](#) kontaktiert, um die Konfiguration im Vorfeld zu bereinigen.

Weitere detaillierte Informationen zum SWXess Maintenance Release 3 (SMR3) werden zu einem späteren Zeitpunkt kommuniziert. Gerne verweisen wir Sie auch auf die Publikationen auf der [Member Section](#) von SIX Swiss Exchange.

SIX Swiss Exchange freut sich, mit der Einführung von SMR3 und den damit einhergehenden Verbesserungen und Innovationen für die Teilnehmer einen echten Mehrwert zu schaffen.

Für Fragen steht Ihnen Member Services gerne zur Verfügung:

Telefon: +41 58 399 2473  
E-Mail: [member.services@six-group.com](mailto:member.services@six-group.com)

Für technische Fragen steht Ihnen Ihr Local Support Center gerne zur Verfügung:

	Zürich	London	Genf
Telefon	+41 58 399 2400	+44 207 7864 4364	+41 58 399 5642
E-Mail	<a href="mailto:lsz@six-group.com">lsz@six-group.com</a>	<a href="mailto:lsl@six-group.com">lsl@six-group.com</a>	<a href="mailto:lsg@six-group.com">lsg@six-group.com</a>