Raiffeisen Capital Management und Omgeo

Mehr Effizienz und volumenunabhängige Ressourcenplanung

Fallstudie

ALERT
Benchmarks
Central Trade Manager
Connect
CrossCheck
MarketMatch
OASYS Global
ProtoColl
Transaction Report

Raiffeisen Capital Management entschied sich für Omgeo Central Trade Manager℠ (Omgeo CTM℠) und ALERT℠ und hat damit die Anzahl fehlgeschlagener Transaktionen auf 0.01% reduziert. Harald Frodl, Abteilungsleiter Mid-Office bei Raiffeisen Capital Management, berichtet über die Einführung eines automatisierten Matching-Prozesses mit Omgeo und den damit verbundenen Vorteilen.

Raiffeisen Capital Management wurde 1985 gegründet und ist mit einem verwalteten Konzernvolumen von mehr als 30 Mrd. Euro (Stand: April 2010) und einem Marktanteil von rund 20 Prozent die Nummer Eins am österreichischen Markt für Investmentfonds.

Das Fondsvermögen verteilt sich zu 17 Mrd. Euro auf Rentenfonds, 5 Mrd. Euro auf Aktienfonds sowie 8 Mrd. Euro auf Sonstige Fonds (hauptsächlich gemischte Fonds). Traditionell ist Raiffeisen Capital Management ein Fixed Income-Haus mit besonderer Stärke im Euro-Renten- und Creditbereich. Bei den Aktienfonds liegt der Schwerpunkt unter anderem bei Emerging Markets- und Osteuropa-Aktien. Dabei werden jeden Monat circa 1600 Fixed Income und 1000 Equity Block Trades ausgeführt. Insgesamt arbeitet Raiffeisen Capital Management mit 32 Depotbanken und 120 Broker/Dealern zusammen, davon 88 Aktien-Brokern und 89 Renten-Brokern. Circa 85% der Transaktionen erfolgen grenzüberschreitend.

„Mit der Einführung von Omgeo CTM ist die Anzahl der fehlgeschlagenen Transaktionen auf unter 0.01% gefallen."
Mag. Harald Frodl, Abteilungsleiter Mid-Office

Höhere Effizienz bei Fixed Income-Trades

Besonders im Fixed Income-Bereich hat Raiffeisen Capital Management von der Implementierung der Omgeo-Lösungen profitiert. Hier war die Fehlerrate bei den Instruktionen am höchsten. Speziell die Berechnung der Stück-Zinsen bei Floatern und Treasury Bonds war fehlerbehaftet und bedurfte in hohem Maße einer manuellen Nachbearbeitung. Mit Omgeo CTM werden diese Informationen bereits im Matching-Prozess automatisch abgestimmt und kontrolliert.

Der Auswahlprozess

Im Verlauf der letzten fünf Jahre hat sich das Osteuropa-Geschäft von Raiffeisen Capital Management sehr stark entwickelt. Die Raiffeisen Capital Management hat sich auf diese Märkte spezialisiert und verwaltet heute auch für viele ausländische Asset Manager deren Osteuropa-Fonds im Rahmen eines Outsourcing-Vertrags. Seitdem ist die Anzahl der Broker/Dealer- und Depotbankverbindungen drastisch gestiegen, sodass man sich zwangsläufig Gedanken zur operativen Effizienz machen musste.

„Früher war die Fehlerrate besonders im Bereich der Fixed Income-Instruktionen hoch. Mit Omgeo CTM werden heute alle Transaktionen automatisch mit dem Broker abgestimmt, kontrolliert und fehlerfrei taggleich gebucht."
Mag. Harald Frodl, Abteilungsleiter Mid-Office

Raiffeisen Capital Management hat im Zuge der Entscheidungsfindung eine Investitionsrechnung durchgeführt. Diese Berechnung beruhte auf konservativen Annahmen, da im Vorfeld schwer quantifizierbare Faktoren, wie die Reduzierung des operativen Risikos bzw. der Claims oder die Arbeitsersparnis im Front-Office und Fondsmanagement nicht berücksichtigt wurden. Über das positive Ergebnis dieser Berechnung hinaus sprachen folgenden Aspekte für Omgeo:

- Bekanntheit der Omgeo-Lösungen im Markt und Omgeo's Abdeckung bei Broker/Dealern
- Schnelle und kostengünstige Implementierung ohne Softwareinstallation und -wartung vor Ort über das ASP-Konzept (Application Service Provider) des Omgeo CTM

Raiffeisen Capital Management

omgeo
www.omgeo.com

Deutschland, Schweiz, Österreich
Omgeo
Messeturm
Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Frankfurt am Main
Tel. +49 69 7565 1844
askomgeoeurope@omgeo.com

Europa
Omgeo Ltd
Aldgate House
33 Aldgate High Street
London EC3N 1DL
Tel. +44 20 7369 7777
askomgeoeurope@omgeo.com

Amerika
Omgeo LLC
22 Thomson Place
Boston, MA 02210
Tel. +1 866 49 OMGEO
askomgeoamerica@omgeo.com

Asien
Omgeo PLC Ltd
18 Science Park Road
Singapore 118229
Tel. +65 6775 5088
askomgeoasia@omgeo.com

Japan
Omgeo K.K.
Palaceside Building
1-1-1, Hitotsubashi, Chiyoda-ku
Tokyo 100-0003
Tel. + 813 5218 6621
askomgeojapan@omgeo.com

Taggleiche Bestätigung bei reduzierter Fehlerquote

Raiffeisen Capital Management hat für 95% des Handelsvolumens das Matching über Omgeo CTM automatisiert. Die Anzahl fehlgeschlagener Transaktionen ist seitdem auf unter 0.01% gefallen. Mittlerweile ist die Benutzung von Omgeo CTM Vertragsbestandteil in den Brokervereinbarungen. Auch die taggleiche Bestätigung eines Handels durch den Broker wird vorausgesetzt und funktioniert reibungslos. Dies ermöglicht Raiffeisen Capital Management die problemlose Einhaltung der von Markt zu Markt unterschiedlichen Cut-Off-Zeiten (Zeitpunkt, zu dem die Depotbank instruiert sein muss).

„Eine taggleiche Bestätigung und die Zusammenarbeit über Omgeo CTM sind heute Vertragsbestandteil unserer Brokervereinbarungen."

Mag. Harald Frodl, Abteilungsleiter Mid-Office

Der Blick zurück

Die gesamte Kommunikation mit den Brokern verlief früher manuell. Jeder Fondsmanager hat individuell Faxe und Mails an die Broker geschickt oder die Allokationen per Telefon durchgegeben. Ein Matching mit dem Broker gab es nicht. Daher sind Fehler mitunter erst im Settlement aufgetaucht, die in entsprechenden Claims resultierten. Die Höhe der Claims war i.d.R. jedoch weniger bedeutsam als der Zeit- und Kostenaufwand zur Klärung.

Die operative Abwicklung nach dem Handel bis zum Settlement erfolgte durch zentrale Bereiche des Raiffeisenkonzerns. Fixed Income-Transaktionen wurden über die Raiffeisen Zentralbank und Aktien-Transaktionen über die Raiffeisen Centrobank abgewickelt. Diese Bereiche haben die Geschäfte mit den Brokern abgestimmt und das Settlement eingeleitet. Besonders im Fixed Income-Bereich waren die Prozesse jedoch fehleranfällig.

Heute läuft alles automatisch und es konnten signifikante Kostensenkungen erzielt werden. Dies beginnt bereits im Handelsbereich, wo ein immer grösserer Anteil der Geschäfte elektronisch über FIX gehandelt wird und nicht mehr per Telefon. Im Frontoffice setzt Raiffeisen Capital Management die Lösung Asset Arena von Sungard ein, die wiederum über die so genannte MTI-Schnittstelle mit Omgeo CTM verbunden ist. Die Trades werden über diese Schnittstelle direkt an Omgeo CTM geschickt. Hier erfolgt dann automatisch das Broker-Matching auf Block- und Allokationsebene, wobei die einzelnen Geschäfte ebenfalls automatisch mit den entsprechenden Settlement-Informationen aus der SSI-Datenbank Omgeo ALERT ergänzt werden. Mit diesen abgestimmten und vollständigen Datensätzen wird schliesslich die Depotbank über SWIFT instruiert. Die ganzen manuellen Schritte sind somit weggefallen.

„Mit automatisierten Prozessen ist meine Ressourcenplanung heute volumenunabhängig, da wir praktisch keine Exceptions mehr haben."

Mag. Harald Frodl, Abteilungsleiter Mid-Office

Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen Capital Management umfasst als Dachmarke die Raiffeisen KAG sowie deren Tochtergesellschaften Raiffeisen International Fund Advisory, Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG und Raiffeisen Immobilien KAG. Nach Gründung des Unternehmens 1985 gelang es nach nur fünf Jahren, die Marktführerschaft zu erobern und bis heute zu halten. Über den Heimatmarkt hinaus ist Raiffeisen Capital Management heute ein anerkannter Player in Mittel- und Osteuropa. Mehr über Raiffeisen Capital Management erfahren Sie unter: http://www.raiffeisencapitalmanagement.at

Omgeo

Omgeo bietet Investmentmanagern und Brokern/Dealern eine sichere Abwicklung ihrer Post-Trade/Pre-Settlement-Prozesse durch die Automatisierung und schnelle Bestätigung von Handelsdetails. Jeden Tag ermöglicht Omgeo mehr als 6.000 Kunden in 46 Ländern einen effizienten Abgleich ihrer Geschäftsdaten und eine einfache Bearbeitung von Exceptions im Rahmen der Trade Allocation, der Trade Confirmation und des Trade Settlement. Unabhängig von Landesgrenzen, Anlagenklassen und Handelszyklen ist Omgeo der globale Standard für operative Effizienz. Gegründet 2001 ist Omgeo ein globales Joint Venture von DTCC (The Depository Trust & Clearing Corporation) und Thomson Reuters. Mehr über Omgeo erfahren Sie unter www.omgeo.com.

omgeo

www.omgeo.com

Copyright © 2010 Omgeo LLC. Alle Rechte vorbehalten. Sämtliche in diesem Dokument genannten Dienste von Omgeo sind eingetragene Handels- oder Dienstleistungsmarken von Omgeo LLC in den USA und in anderen Ländern. Einige Dienste von Omgeo unterstehen der Aufsicht der US-Börsenaufsichtsbehörde (U.S. Securities and Exchange Commission). Weitere Informationen dazu finden Sie unter www.omgeo.com/regulation.

Omgeo ist anerkannt und geregelt von der Financial Services Authority („FSA"). Diese Kommunikation richtet sich nur an Personen, die unter den Geltungsbereich des Artikel 19(5) des *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (investment professionals)* fallen, und die hier beschriebenen Leistungen sind nur für diese Personen erhältlich. Alle anderen Personen sollten sich nicht auf Informationen oder Artikel dieser Werbung verlassen. NR0710