

ITREXS PM (Portfolio-Management-System)

Das integrierte Portfolio-Management-Tool ITREXS-PM ist Bestandteil eines umfassenden STP-basierten (Straight-Through-Processing) Front- to Middle-Office. Das Portfolio-Modul ist eine Echtzeitplattform zur Positionsanalyse und zur Umsetzung von Investment-Strategien. Über alle Asset-Klassen hinweg werden umfangreiche Entscheidungsanalysen und Informationen geliefert. Kundenportfolios können nach Gruppen, Vertragsarten, Anlagestrategien, Betreuer, Niederlassungen einfach, schnell und zuverlässig verwaltet werden.



Transparenz und STP Front- to Middleoffice

Die Durchgängigkeit von Front- und Middleoffice Tools in ITREXS bietet dem Portfolio-Managern und Beratern die unmittelbare Sicht in Echtzeit auf Bewertungsinformationen für Positionen und Instrumente. Dadurch können jederzeit für das Risiko-Management Informationen abgerufen und bewertet werden. Portfolios können effizient gemanaged werden und können dadurch höhere Renditen erzielen. Durch die aktuelle Bewertung mit Marktpreisen oder Marktpreismodellen kann das gesamte Exposure eines Portfolios (Preis, Zins und Währung) eines komplexen Portfolios aufgezeigt werden. Dies ermöglicht die zentrale Datenbank von ITREXS, in der die juristischen Bestände mit Bewertung, sowie die Portfolio- und Risikomodelle vorgehalten werden. Die ORACLE-DB bietet direkten Zugriff auf aktuelle und historische Bestands- und Bewertungsdaten, Gattungsdaten, Limite und Performance-Kennzahlen. Über Drill-Down stehen die Wertpapier-Transaktionsdaten und auf die Cash-Positionen (Konten, Termingelder, Kredite) zur Verfügung.

ITREXS-PM bietet Funktionen für die Finanzanalyse, Portfoliorevision, Portfoliorealisation, Performanceanalyse und Portfolio-Reporting. Die Funktionen unterstützen die Mehrwährungsfähigkeit der verschiedenen Asset-Klassen, wie z.B. Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Cash, Derivate und strukturierte Produkte.

Diese Funktionen stehen dem Privat-Banking für Beratungskunden, große und kleine Mandate, diskretionäre oder Private Wealth-Mandate zur Verfügung. Ebenso können die Funktionen für den Eigenhandel der Bank genutzt werden.

Finanzanalyse und Portfolio-Modellierung

Unter den Funktionen Portfolio-Modellierung und Analyse stehen dem Portfolio-Manager und Berater umfassende Unterstützungsfunktionen zur Verfügung. Anlagestrategien und Modellportfolios können auch über das Web-Frontend definiert werden. Damit können Anlageklassen, Musterportfolios und Anlagestrategien in benutzerfreundlicher Art definiert werden.

Die Anlagestrategien können auf unterschiedlichen Ebenen angelegt werden. Auf Asset-Klassen, Instrumente, ISIN, Währungen, Branchen, Länder etc. Zusätzlich können im Sinne der MiFID das Risiko und die gewünschte Performance vorgegeben werden. Über die integrierte Finanzmathematik können Standardkennzahlen, z.B. Exposure, Duration, Beta-Faktoren, Griechen, Benchmarks-Vergleich, Renditen, aber auch anspruchsvolle Analysen wie Value-at-Risk, TWR, MWR, Sharpe-Ratio, Markowitz usw. durchgeführt werden.

Rebalancing für strukturierte und individuelle Portfolios

Mit ITREXS PM können einzelne Portfolios oder Gruppen von Portfolios anhand von Modellportfolios im Rahmen der Mandatsvorgaben automatisch angepasst werden. Der Portfolio-Manager kann Anlageentscheidungen mühelos an einer Vielzahl von Depots gleichzeitig durchführen. Dabei wird die Core-Satellite-Strategie berücksichtigt. Er behält die Kontrolle und kann den Entscheidungsprozess zeitlich und nach Portfolios steuern. Bei individuellen Mandaten kann er Einfluss auf die vorgeschlagenen Umschichtungen nehmen und damit die individuellen Vorgaben und zeitlichen Anpassungen individuell berücksichtigen. Alle Vorgänge, von der Asset-Allocation über Modellumschichtung, Strategieausführung und Cash-Management, sowie die Prüfung nach Risikoklassen und nach Restriktionen werden in einem umfänglichen Prozess ausgeführt. Das daraus entstehende Delta an Orders im Kauf und Verkauf kann pro ISIN direkt ausgeführt oder nach Marktverhältnissen gepuffert und zu einem späteren Zeitpunkt an den Markt oder Händler-Desk weitergeleitet werden.

Handeln in verschiedenen Asset-Klassen

Mit ITREXS-PM können verschiedene Asset-Klassen in allen Währungen verwaltet werden: Aktien, börsengehandelte Aktienderivate wie Futures und Optionen, festverzinsliche Papiere, Devisen, Termingelder und Kredite.

Das integrierte Order-Managementsystem von ITREXS ist STP-basiert und leitet die Order als Einzelorder oder als Blockorder an den ITREXS-Ordergateway. ITREXS unterstützt, abhängig von den Möglichkeiten der Handelsleitwege der Bank, die direkte Weiterleitung via FIX -Protokoll oder Value-API an Korrespondenzbanken, Börsen oder an den Händler-Desk.

Der Portfolio-Manager kann sicher jederzeit über den Orderstatus informieren und die Ausführungen, bzw. Zuteilungen überwachen. Mit der Orderausführung erfolgt die direkte Abrechnung und Verbuchung der Wertpapiertransaktionen, sowie die Erzeugung und Buchung der Geldtransaktionen.

Damit bietet ITREXS einen durchgehenden Prozess für das Rebalancing, inclusive Orderermittlung und STP-basierte Ausführung und Abrechnung. Dieser Prozess wird realtime/neartime ausgeführt.

Transparenz und Kontrolle

Zur Überprüfung der Anlagestrategie, Restriktionen und des Exposure stehen dem Compliance-Mitarbeiter verschiedenen Kontroll- und Prüffunktionen zur Verfügung. Über das Order-Monitoring kann jederzeit die Ordergenerierung und der Orderstatus überwacht werden. Abweichungen in der Risikoklasse und Anlagestrategie können jederzeit abgeglichen werden. Damit werden Verstöße gegen die Anlagerichtlinien direkt transparent. Über das CRM-Tool können abweichende Anlageentscheidungen begründet und historisiert werden. Das mögliche Verlustrisiko wird täglich ermittelt und mit dem Verlustgrenzen abgeglichen. Für Privatkunden werden automatisch Verlustmitteilungen erstellt (MiFID).

Alle Informationen sind für den jeweiligen Tag in der ITREXS-Datenbank historisiert und können ausgewertet werden. Dafür stehen Standard-Berichte oder Abfrage-Tools, z.B. Cognos BI, zur Verfügung.

Vermögenszu- und Abgänge

Kapitalein- und Auszahlungen, sowie Wertpapierein- und Auslieferungen werden für die Performancerechnung und für die Vermögenswertermittlung taggenau berücksichtigt. Die Transaktionsarten werden automatisch durch den Buchungsprozess erkannt.

Effizienz – mehr Zeit für Analysen statt für Verwaltungsaufgaben

Durch die Integration aller Funktionalitäten und der Bewertungsfunktionen unter der Verwendung einer zentralen ORACLE-Datenbank können Portfolioanalysen und Performance-Messungen jederzeit ad hoc erstellt werden. Es sind keine Schnittstellenprozesse erforderlich.

Auffällige Veränderungen in den Tagesbewertungen und zu Vergleichstagen zeigen sofort Unstimmigkeiten in der Bewertung. Die Bank kann zeitnah die Daten oder Bewertungen korrigieren und ist jederzeit auskunftsbereit.

Performance-Kennzahlen

Die Ermittlung von Kennzahlen erfolgt durch die integrierte Finanzmathematik in ITREXS. Täglich wird die Portfoliorendite auf verschiedenen Ebenen ermittelt. Auf Basis der täglichen Transaktionen werden die für das Portfolio-Management wichtigen Kennzahlen, Time-Weighted Rate of Return (TWR), Money-Weighted Rate of Return (MWR), Sharpe-Ratio, Value at Risk und weitere.

Integration aller Instrumentarten inkl. Derivaten

Bei der Performance-Messung werden automatisch alle Finanzinstrumente, wie Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, Devisen und Cash bis zu den komplexeren OTC-Derivaten und strukturierten Produkten mit einbezogen.

Komplettes Reporting

Die Ergebnisse der Portfolio-Analyse, Performance-Messung, Asset-Klassen-Struktur, Transaktionen, Erträge werden durch ein standardisiertes PM-Reporting dargestellt. Die Reports können als Reports-Sets kundenindividuell zusammengestellt und über automatische Versandprozesse erstellt oder als ad hoc durch den Berater oder Kunden abgerufen werden.