



ARGOS

Gestión de Flujos
Automáticos de
Contratación





ÍNDICE

1	Introducción	3
2	Descripción Funcional	3
2.1	 Canales de Entrada	3
2.2	 ARGOS Excel Trading	4
2.3	 ARGOS Tipología de Órdenes.....	4
2.4	 Direccionamiento de Órdenes.....	5
2.5	 Interfaces disponibles.....	5
2.5.1	 SIBE: IOMX–SFB e IOMX Warrants–SFB	5
2.5.2	 MEFF	6
2.5.3	 Visual Trader	6
2.5.4	 GL Net.....	6
2.5.5	 Reuters	6
2.5.6	 Bolsa de Barcelona – SASI.....	6
2.5.7	 Goldman Sachs International.....	7
2.6	 ARGOS FIX Engine.....	7
2.7	 Monitor de Filtros	7
2.8	 Control de Riesgos	8
2.9	 Middle–Office Renta Variable: HYDRA y LIQWIN	8
2.10	 Back–Office Derivados: HYDRA y GESCLI	8
2.11	 MiFID Compliance:	9
3	Conectividad	9



1 Introducción

ARGOS es un sistema de gestión y canalización de órdenes que permite gestionar y controlar múltiples flujos automáticos de contratación straight trough process evitando la intervención manual de operadores en el proceso.

El sistema permite integrar múltiples canales de entrada de órdenes, de un lado, y múltiples mercados y plataformas de contratación, del otro.

Por el lado de los canales de entrada, permite de una forma fácil y flexible, la conexión a otros sistemas para la recepción de órdenes y su gestión posterior.

Por el lado de los mercados y plataformas a los que tenemos acceso, hemos desarrollado interfaces con mercados de valores y derivados (SIBE, MEFF), con redes globales de canalización de operaciones (Visual Trader, GL, Reuters) y con brokers globales (Goldman Sachs, Bolsa de Barcelona – SASI), entre otros.

Permite un control preciso del flujo de contratación a través de un Monitor de Filtros, y está integrado con módulos de control de riesgos de SFB, para proveer de seguridad operativa al sistema.

La gestión de liquidación de las operaciones se realiza con la aplicación Liqwin Multi-Mercado, con la que ARGOS está perfectamente integrado.

2 Descripción Funcional

2.1 Canales de Entrada

ARGOS es capaz de integrar diferentes entradas de órdenes procedentes de distintos canales de entrada o proveedores de órdenes. El protocolo de comunicación es flexible: puede ser protocolo FIX, puede ser un protocolo propietario de ARGOS o bien puede adaptarse al protocolo del proveedor.

La comunicación será de doble dirección:

- ✓ **Proveedor ARGOS**
- ✓ **Órdenes**
- ✓ **Cancelaciones**
- ✓ **Modificaciones**
- ✓ **ARGOS Proveedor**
- ✓ **Aceptación / Rechazo de la Orden**
- ✓ **Aceptación / Rechazo de la Cancelación**
- ✓ **Aceptación / Rechazo de la Modificación**
- ✓ **Ejecución**
- ✓ **....**

ARGOS se puede utilizar para canalizar órdenes desde distintos tipos de proveedores de órdenes:

- ✓ **Sistemas de valores de Bancos y Cajas de Ahorros**
- ✓ **Gestoras, bancos de inversión, inversores institucionales.**
- ✓ **Plataformas globales de contratación a las que pueden estar conectados distintos proveedores de órdenes.**
- ✓ **Terminales de Contratación, distribuidos en sucursales, agencias, mesas de contratación, call centre, etc.**
- ✓ **Sistemas Web de contratación, a través de Internet o de Intranet.**
- ✓ **Sistemas de Trading.**
- ✓ **...**

En particular, ARGOS es el sistema de canalización de órdenes de las herramientas de Front de SFB:

- ✓ **ÍCARO: Terminal Profesional de Contratación.**
- ✓ **Broker On-Line: Sistema Web operativo para una empresa de servicios de inversión**
- ✓ **Cestas IBEX-35: Sistema de arbitraje entre futuro y contado sobre el índice IBEX-35.**

2.2 ARGOS Excel Trading

ARGOS dispone de un API que permite conectar cualquier Hoja Excel con el sistema y enviar órdenes al mercado desde esta aplicación de Microsoft, estándar y enormemente versátil para programar cálculos, variables, datos y realizar operativa de Trading

2.3 ARGOS Tipología de Órdenes

ARGOS contempla toda la tipología de órdenes que ofrece el interface IOM-X de Sociedad de Bolsas, con todas las posibilidades respecto a la modificación de órdenes.

A su vez el protocolo contempla la posibilidad de introducir la siguiente tipología de órdenes:

a) Órdenes ON-STOP

b) Órdenes del Mercado de Bloques y Operaciones Especiales

SFB ha desarrollado un módulo Gestor de Alertas y/o Alarmas, ATENEA, encargado de gestionar la tipología de órdenes ON-STOP, controlando la activación de la orden en base a las instrucciones recibidas por el cliente. La activación de la orden puede realizarse en referencia al valor de un Índice (IBEX35) o de otro valor diferente al de la orden.



Para ello se requerirá disponer de una Feed de Precios y del módulo GTR, encargado de la gestión de Precios en Tiempo Real.

GTR es el módulo desarrollado por SFB, capaz de integrar diferentes Feed's de Precios de diferentes proveedores (Fininfo, GL, etc.) y redifundirla dentro de la propia organización en un formato de mensajes estándar de SFB. Es imprescindible en el caso de instalar el módulo de ATENEA.

2.4 Direccionamiento de Órdenes

ARGOS dispone de un gestor que controla todos los canales de entrada de órdenes y todas las rutas de salida de órdenes hacia mercados, plataformas de contratación, brokers globales, etc. Este módulo gestor permite decidir a priori la ruta de salida de cada orden en función de ciertos parámetros de la misma:

- ✓ Canal de entrada de la orden
- ✓ Mercado al que va dirigida
- ✓ Valor que se desea contratar
- ✓ Cliente de la Operación

Esto permite al administrador del sistema gestionar el flujo automático de contratación y dirigirlo hacia los sistemas más eficientes (en términos de costes o de rendimiento) según cada caso.

2.5 Interfaces disponibles

ARGOS tiene disponibles y totalmente operativos una serie de interfaces con diferentes mercados, plataformas de contratación y brokers globales. Además, ARGOS puede enviar órdenes a cualquier sistema en protocolo FIX.

Los sistemas con los que ARGOS dispone actualmente de una interfaz son los siguientes:

2.5.1 SIBE: IOMX–SFB e IOMX Warrants–SFB

Las aplicaciones IOMX–SFB e IOMX Warrants–SFB están homologadas por Sociedad de Bolsas para la contratación en las 4 Bolsas españolas, en los mercados SIBE (Mercado Continuo, Nuevo Mercado, LATIBEX, Mercado Electrónico de Renta Fija, etc.) y SIBE Warrants, a través del servidor SIBE-Gate.

Estas aplicaciones son módulos dentro del complejo sistema de ARGOS.



2.5.2 MEFF

ARGOS dispone de un módulo de interfaz con MEFF a través de MEFF-Gate, homologado por MEFF, a través del cual se puede contratar en los mercados:

- ✓ **MEFF Renta Variable**
- ✓ **MEFF Renta Fija**
- ✓ **MONEP**
- ✓ **EUREX**
- ✓ **S&P**
- ✓ **BVLP**

2.5.3 Visual Trader

ARGOS dispone de una Interfaz con Visual Trader para canalizar órdenes a todas las Bolsas Internacionales a las que se puede acceder a través de esta plataforma.

2.5.4 GL Net

ARGOS dispone de una Interfaz con GL Net para canalizar órdenes a todas las Bolsas Internacionales a las que se puede acceder a través de esta plataforma, a través del protocolo SLC.

En el caso de GL Net, ARGOS ha desarrollado también un módulo conectado con GL para recibir un Diccionario de Valores y cotizaciones on-line (protocolo SLE).

Además, ARGOS ha desarrollado una Interfaz para recibir órdenes procedentes de GL Net como canal de entrada.

2.5.5 Reuters

ARGOS dispone de una Interfaz homologado por Reuters para canalizar órdenes a todos los brokers conectados a esta red global.

2.5.6 Bolsa de Barcelona – SASI

ARGOS dispone de una Interfaz con Bolsa de Barcelona para canalizar órdenes a través del sistema de contratación y liquidación diseñado por Bolsa de Barcelona e integrado con el broker global SASI.

En este caso SFB dispone igualmente de las herramientas para gestionar la liquidación y las carteras de clientes de forma integrada con Bolsa de Barcelona.



2.5.7 Goldman Sachs International

ARGOS dispone de una Interfaz con el broker global Goldman Sachs International para canalizar órdenes a través su sistema integrado de contratación y liquidación.

En este caso SFB dispone igualmente de las herramientas para gestionar la liquidación y las carteras de clientes de forma integrada con Goldman Sachs.

2.6 ARGOS FIX Engine

ARGOS dispone de su propio FIX Engine, desarrollado por SFB para gestionar toda la mensajería administrativa de comunicaciones a través de este protocolo.

Este desarrollo propio permite que seamos totalmente flexibles a la hora de modificar los parámetros y configuraciones particulares de cada conexión con protocolo FIX.

Asimismo, el FIX Engine de ARGOS puede ser utilizado como “cliente” y como “servidor”, de forma indistinta, a la hora de establecer la comunicación FIX.

2.7 Monitor de Filtros

La gestión del flujo de órdenes que circula a través de todo el sistema ARGOS está totalmente automatizada.

Sin embargo, es sistema dispone de un Monitor de Filtros como sistema de control del flujo de órdenes: en este Monitor de Filtros se pueden parametrizar una serie de condiciones o filtros. En caso de que una orden incumpla dichas condiciones, la orden no viajará automáticamente hacia el mercado o plataforma de contratación, sino que quedará retenida en un terminal para que un operador de control decida si la deja pasar o la detiene.

Los filtros disponibles en el Monitor de Filtros son los siguientes:

- ✓ Filtros de situación de mercado: Mercado Cerrado / Valor Suspendido o Interrumpido**
- ✓ Filtro por Canal de Entrada: con un rango temporal definido (Fecha y Hora Desde – Fecha y Hora Hasta).**
- ✓ Filtro de Capital Máximo por orden, autorizado para un Canal de Entrada**
- ✓ Filtro por Valor y Canal de Entrada**
- ✓ Filtro por Tipo de Orden y Canal de Entrada**
- ✓ Filtro por Capital Máximo por día autorizado para un Canal de Entrada**
- ✓ Filtro por Número de Títulos Mínimo por Valor y agrupación de órdenes.**



2.8 Control de Riesgos

ARGOS está enlazado con dos sistemas de Control de Riesgos de SFB

- ✓ **ÍCARO: Terminal de Contratación Profesional con Control de Riesgos. Herramienta idónea para Mesas de Contratación, Call Centers, sucursales, oficinas, delegaciones, agentes, sistemas web, terminales de clientes, etc.**
- ✓ **Control de Riesgos Institucional: Sistema de Control de Riesgos para clientes institucionales, tanto a priori como a posteriori, e independiente del sistema utilizado para operar.**

2.9 Middle–Office Renta Variable: HYDRA y LIQWIN

ARGOS se encuentra perfectamente integrado con la aplicación HYDRA y LIQWIN, para la gestión de la contratación en Tiempo Real, tanto en renta variable nacional como internacional, con la cual la sociedad podrá confirmar a clientes, brokers y bancos liquidadores, enviar instrucciones de liquidación, gestionar las comisiones, cumplir con las obligaciones legales, etc.

El Interfaz entre ARGOS y HYDRA o LIQWIN es en Tiempo Real, de forma que ARGOS envía la información recibida de órdenes, modificaciones, ejecuciones, etc., al mismo tiempo que la recibe del mercado o plataforma de contratación, para su gestión posterior.

2.10 Back–Office Derivados: HYDRA y GESCLI

ARGOS se encuentra perfectamente integrado con HYDRA y GESCLI, que incluye 2 módulos para la gestión del BackOffice de Derivados:

- ✓ **MEFF: Gestión automática de la operativa y la liquidación en MEFF, a través de los ficheros proporcionados por la cámara.**
- ✓ **Derivados Internacionales: Gestión de la operativa y de la liquidación de Derivados Internacionales, bien liquiden en cuentas ómnibus o en cuentas individualizadas, calculado la liquidación diaria de clientes (garantías, P y G realizadas, latentes, etc.).**



2.11 MiFID Compliance:

Con motivo de los cambios y adaptaciones necesarias para el cumplimiento de la Directiva 2004/39/CE sobre Mercados de Instrumentos Financieros (MiFID), que afecta a las empresas de servicios de inversión, ARGOS ha introducido una serie de mejoras para poder cumplir con los requisitos de la normativa:

- ✓ ARGOS recoge la matriz de toma de decisiones donde definir la Política de mejor Ejecución de la ESI.
- ✓ ARGOS recibirá y guardará los precios de cada Centro de Negociación, en el momento en que una orden sea enviada al mercado para facilitar el cumplimiento del registro de órdenes y justificar en caso de una auditoria su decisión de canalizar una orden a un centro de negociación u otro.
- ✓ ARGOS guardará toda la información relativa a una orden para cumplir con el registro de órdenes.

3 Conectividad

ARGOS puede conectarse con otros sistemas a través de TCP, MSMQ o MQSeries.