

zveřejněná podle § 31 zákona č. 527/1990 Sb.

2004-396

(51) Int. Cl.⁷ :
G 06 F 17/60

(22) Přihlášeno: **20.09.2001**
(32) Datum podání prioritní přihlášky: **22.08.2001**
(31) Číslo prioritní přihlášky: **2001/0120426**
(33) Země priority: **GB**
(40) Datum zveřejnění přihlášky vynálezu: **12.01.2005**
(Věstník č. 1/2005)
(86) PCT číslo: **PCT/GB2001/004232**
(87) PCT číslo zveřejnění: **WO 2003/019436**

ÚŘAD
PRŮMYSLOVÉHO
VLASTNICTVÍ

(71) Přihlašovatel:
CENTRADIA SERVICES LTD., London, GB

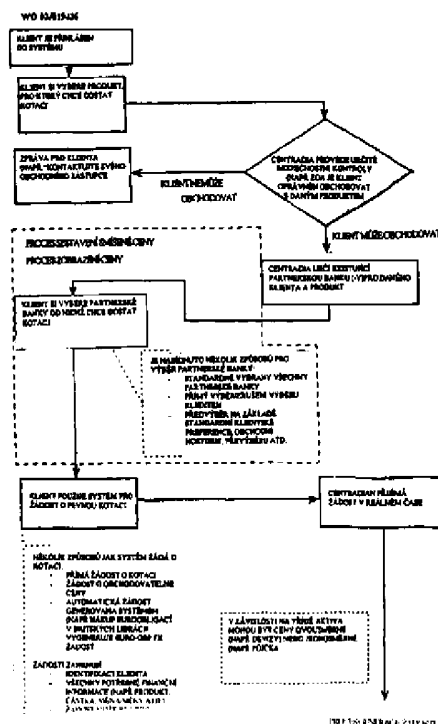
(72) Původce:
Mustier Jean-Pierre, London, GB

(74) Zástupce:
JUDr. Otakar Švorčík, Hálkova 2, Praha 2, 12000

(54) Název přihlášky vynálezu:
**Systém zpracování dat pro implementaci
finančního trhu**

(57) Anotace:

Předkládané řešení se vztahuje k oblasti bankovníctví a financí a zejména se vztahuje k implementaci nového mechanismu pro zajištění určování cen finančních produktů nebo transakcí. Je vytvořen počítačový systém zpracování dat pro implementaci finančního trhu, který umožňuje zákazníkům získání cen finančních produktů od skupiny bank, přičemž s některými z nich nemá zákazník normální obchodní vztah, za účelem získání optimálních cen likvidity pro dané produkty.



Systém zpracování dat pro implementaci finančního trhu

Oblast techniky

Stávající vynález se týká pole bankovníctví a financí a v zásadě se věnuje zavedení nového mechanismu pro oceňování finančních produktů nebo transakcí.

Dosavadní stav techniky

Banky mají obchodní vztahy s obchodními bankovními zákazníky na finančních trzích. Vztah je založen na obchodních motivech a úvěrových limitech, které zajišťují, že prováděné obchody nepřevýší částky, pro které existuje úvěrový souhlas a pro které existují zúčtovací techniky, zajišťující urovnání provedených obchodů. Vztah může být také předmětem určitých regulačních omezujících podmínek.

Pokud si zákazník přeje koupit finanční produkt nebo provést obchod, kontaktuje banku, se kterou má obchodní vztah. Pro mnoho finančních nástrojů bude nabídnutá cena součtem ceny likvidity, která představuje tržní riziko a marži. Marží se rozumí taková úprava ceny likvidity, která odráží určitá rizika obsažená v provedení dané transakce a komerční zisk za podstoupení takových rizik. Marže tedy může obsahovat například úvěrové riziko, cenu použití bankovního kapitálu, a prodejní úvěr odrážející komerční zisk, který má být na dané transakci vytvořen.

Pokud zákazník požaduje cenu, je pro banku obvyklé vystavení vnitřního úvěrového schválení transakce s ohledem na zaznamenaný

úvěrový limit zákazníka. Pokud není limit zákazníkem překročen a banka chce uzavřít obchod, je transakce schválena.

Dříve než je obchod uzavřen, může zákazník kontaktovat několik bank se kterými má vztahy, s cílem získat tu nejlepší cenu.

Nicméně vzhledem k praktickým omezením trhu má zákazník limitovanou skupinu bank, od kterých může dostat cenu. Předkladatelé tohoto vynálezu si uvědomili, že by mohla vzniknout tržní poptávka po systému, který umožní získat ceny od skupiny bank v krátkém časovém úseku, a to i od těch, se kterými zákazník nemá obchodní vztah a nemůže tudíž běžně obchodovat. Stávající vynález umožňuje činnost takového systému.

Podstata vynálezu

Podle stávajícího vynálezu je vytvořen počítačový systém zpracování dat pro implementaci finančního trhu, který obsahuje:

- uzlový systém zpracování dat pro správu finančního trhu na poli finančních produktů poskytovaných zákazníkům množinou bank,
- prostředky pro umožnění přístupu zákazníků k finančnímu trhu pomocí datové komunikace s uzlovým bodem,
- množinu satelitních systémů zpracování dat v datové komunikaci s uzlovým bodem, kde každá satelitní jednotka je přiřazena bance poskytující: úvěrový souhlas pro transakce, marže transakcí a finanční produkty, které mají být předmětem transakcí, čímž je povolen přístup finančních produktů bank na finanční trh,

a kde je uzlový bod vybaven softwarem, který implementuje následující vlastnosti:

- databázi bankovních identifikátorů, kde je každý identifikátor přiřazen satelitní bance,
- databázi identifikátorů finančních produktů, kde je každý finanční produkt nabízen alespoň jednou bankou, ale pokud možno všemi bankami,
- databázi zákaznických identifikátorů, umožňující identifikaci zákazníka přistupujícího k uzlovému bodu, kde je každý zákaznický identifikátor přiřazen jednomu nebo více identifikátorům partnerských bank, které identifikují banku nebo banky, se kterými má zákazník předjednaný obchodní vztah a se kterými proto může obchodovat,
- databázi identifikátorů poskytovatelů likvidity, dovolující identifikaci bank, které zajišťují kotace likvidity, přičemž každý identifikátor je spojen s jedním nebo více identifikátory finančních produktů, které identifikují finanční produkt, pro který může poskytovatel likvidity zajistit kotace likvidity a transakcí,
- prostředek pro inicializaci žádosti o kotaci za účelem provedení transakce zahrnující jeden nebo více finančních produktů,
- prostředek pro sdělení žádosti o kotaci ceny likvidity pro transakci každému poskytovateli likvidity, který nabízí daný finanční produkt,
- prostředek pro záznam a aktualizaci každé kotace ceny likvidity pro požadovanou finanční transakci, vrácené do uzlového bodu všemi poskytovateli likvidity,
- prostředek pro sdělení žádosti o cenu marže pro finanční transakci všem partnerským bankám,
- prostředek pro záznam kotace ceny marže vrácené do uzlového bodu každou z partnerských bank,

- prostředek pro výpočet pole složených kotací, kde každá kotace je tvořena součtem (1) ceny likvidity od jednoho z poskytovatelů likvidity a (2) kotace marže od jedné z partnerských bank,
- prostředek dovolující uživateli výběr upřednostňované složené kotace z pole kotací, za účelem generace objednáciho příkazu pro provedení transakce za vybranou složenou cenu,
- prostředek pro vydání pokynu k provedení transakce, která bude buď mezi (a) partnerskou bankou a zákazníkem na jedné straně, nebo (b) poskytovatelem likvidity, partnerskou bankou a zákazníkem na druhé straně, v závislosti na konkrétní vybrané složené kotaci a na tom, zda poskytovatel likvidity je rovněž partnerská banka,
- prostředek pro sdělení zákazníkovi, že transakce byla provedena.

V předchozím textu je „partnerská banka“ banka, makléř, tržní místo nebo jiná společnost, se kterou, či pomocí které, má zákazník z dřívější existující obchodní vztah uspokojující regulační požadavky jako je úvěrové hodnocení a se kterou je zákazník oprávněn obchodovat. Jakýkoli odkaz na banku nebo partnerskou banku v tomto dokumentu by měl být podle toho chápán.

„Poskytovatel likvidity“ je banka, makléř, tržní místo nebo jiná společnost, která je způsobilá zajišťovat cenu likvidity pro konkrétní finanční produkt požadovaný zákazníkem. Do tohoto je možné zahrnout i partnerské banky, ale jejich zahrnutí není bezpodmínečně nutné. Například partnerská banka pro konkrétního partnera nemůže obchodovat s určitými finančními produkty, a tudíž nemůže cenu likvidity stanovit. Jakýkoli odkaz na poskytovatele likvidity v tomto dokumentu by měl být podle toho chápán.

V závislosti na zákaznících a na finančním produktu může být banka poskytovatelem likvidity, partnerskou bankou nebo obojím.

Úvěrové riziko na sebe bere partnerská banka, která bezprostředně poté obchoduje s poskytovateli likvidity, aby obdržela nejlepší cenu likvidity pro svého zákazníka. Slovy bezprostředně poté je zde míněno, že partnerská banka převádí tržní riziko svého obchodu se zákazníkem na poskytovatele likvidity. Partnerská banka na sebe bere úvěrové riziko (vzhledem k tomu, že je v obchodním vztahu) a proto připisuje marži k ceně likvidity.

Tímto způsobem může zákazník ve skutečnosti obchodovat s bankou, se kterou nemá žádný obchodní vztah a tudíž ani žádný normální mechanismus, který by dovoľoval obchodování. Rozumí se samo sebou, že nejlepší cena likvidity možná přijde z obvyklé partnerské banky (to znamená, že preferovaným poskytovatelem likvidity je partnerská banka). V tomto případě bude zákazník obchodovat jako obvykle. Ve výhodném provedení zákazník neuvidí nebo nebude informován, od kterého poskytovatele likvidity přišla část kotace likvidity složené kotace. Zákazník prostě uvidí kotaci transakce, která přichází od partnerské banky.

Nicméně je časté, že nejlepší složená cena (cena, která obsahuje všechny náklady, kterou vidí zákazník) obsahuje cenu likvidity od nepartnerské banky a v tom případě má zákazník možnost získat cenu transakcí, která by jinak nebyla dostupná.

Předkládaný vynález bude dále popsán pomocí vývojového diagramu znázorněného ve čtyřech na sebe navazujících částech, a to Přihlášení klienta do systému, Proces generace žádosti, Proces stanovení smíšené ceny a proces zobrazení ceny a konečně Proces generace obchodu a potvrzení obchodu. Každá z těchto částí je pro lepší přehlednost uvedena na zvláštním listě s vyznačením návaznosti.

V praxi bude systém ve většině případů v software zahrnovat: prostředek pro vyžádání úvěrového schválení od partnerských bank pro požadovanou transakci, přičemž úvěrové schválení/neschválení se provádí pomocí odkazu na schvalovací kritéria pro daného klienta, která má partnerská banka k dispozici. Systém s výhodou obsahuje softwarový prostředek pro záznam schvalovacího/neschvalovacího rozhodnutí a prostředek pro vyloučení partnerské banky z množiny partnerských bank stanovujících marži pro danou transakci v případě neschválení. Taková banka může ale stále být poskytovatelem likvidity.

Navíc mohou být také předmětem stávajícího vynálezu různé finanční produkty. Tyto druhy produktů zahrnují úvěry peněžního trhu, vklady peněžního trhu, depositní certifikáty, obchodní cenné papíry,

cenné papíry s pevným výnosem – jak primárního trhu (tj. emise), tak sekundárního trhu (tj. obchodování).

Ceny, které jsou kotovány bankami mohou mít pro určité produkty – zejména devizové produkty – na cenu likvidity uplatněn rozptyl prodejní/nákupní nabídky a rozdílnou marži prodejní/nákupní nabídky. Proto může existovat složená cena prodejní nabídky a složená cena nákupní nabídky. Obě mohou banky poskytnout a ukázat zákazníkovi.

Banky, kterých se to týká, budou v praxi spojeny s uzlovým bodem pomocí zabezpečené sítě zpracování dat. Banky budou zajišťovat určitý rozsah finančních produktů a budou mezi sebou soutěžit.

Řada zákazníků si předplatí službu nabízenou podle stávajícího vynálezu a budou schopni se připojit na zabezpečenou síť, aby se mohli dostat na finanční trh. Přístup na trh bude typicky pomocí internetového připojení, přes webový prohlížeč každého zákazníka s rozhraním webové stránky, vybaveným pro komunikaci s uzlovým bodem. Pro zajištění bezpečného datového spojení mezi klientem a uzlovým bodem může být použita kódovací technologie. To zde není dále popisováno, protože vhodné technologie jsou v daném oboru dobře známé.

Každý zákazník musí mít obchodní vztah s alespoň jednou ze soutěžících bank. Pro zákazníka je běžné, že má obchodní vztahy pouze s úzkou skupinou bank, z důvodů úvěrového schvalování. To jsou právě partnerské banky.

Partnerské banky budou zákazníkovi účtovat marži, například za úvěrové riziko obchodování se zákazníkem. Tato marže jde nad obchodované ceny likvidity, které jsou kotovány. Ačkoli bude mít mnoho zákazníků pouze jednu partnerskou banku, bude také hodně zákazníků, kteří budou mít více než jednu partnerskou banku a budou někteří zákazníci, kteří budou mít vztahy se všemi členskými bankami.



Stávající vynález poskytuje předplatitelům možnost mít výhody z nejlepší ceny likvidity ze všech členských bank i tehdy, kdy pouze část bank („partnerské banky“) s nimi bude schopna obchodovat přímo.

Aby tudíž mohli mít zákazníci užitek z lepší ceny likvidity od jiného poskytovatele likvidity, systém automaticky vygeneruje vnitřní obchod (bezprostředně následující transakci) mezi vybranou partnerskou bankou a účastnickou bankou, která je poskytovatelem nejlepší ceny (poskytovatel likvidity). Partnerská banka tudíž automaticky postoupí tržní riziko jiné bance, pokud je její cena lepší, a ponechá si klientské riziko.

Koncová cena (ceny), která se ukáže zákazníkovi, bude typicky složená cena, složené z nejlepší ceny (cen) likvidity + marže: toto vše utváří konečnou cenu (cena která „obsahuje vše“) a bude v tomto formátu zobrazeno klientovi.

Pokud klient požaduje cenu, do partnerské banky nebo bank bude zaslána zpráva požadující úvěrové schválení a marži pro danou transakci. Ve stejný čas bude zaslána zpráva všem bankám, s požadavkem na cenu likvidity. Na tyto zprávy by měly banky reagovat v předem schváleném čase. Po obdržení kotací smíchá softwarový oceňovací mechanismus marži a ceny likvidity, aby mohl konečnou složenou cenu (ceny) předat zákazníkovi.

Z předcházejícího je zřejmé, že předkládaný vynález může být implementován několika způsoby, kde jeden z nich zahrnuje kotaci ceny generovanou v odezvě na konkrétní žádost o kotaci, ve které zákazník specifikuje parametry žádosti a uzlový bod vrací jednu nebo více kotací a zákazník si jednu z nich vybere, aby provedl transakci.

Jiný způsob obsahuje opatření zákazníkovi „obchodovatelné ceny“ v reálném čase pro jeden nebo více finančních produktů, se kterým může systém obchodovat. Ceny jsou periodicky aktualizovány, aby se

V praxi může vynález poskytovat směsici cen v „reálném čase“ (tj. obchodovatelných) a cen „na žádost“, v závislosti na požadavcích zákazníka, satelitních bank a vhodnosti finančního produktu pro tyto mechanismy. Proto mohou být některé ceny kotovány v reálném čase, zatímco ostatní jsou dostupné pouze na základě žádosti.

V jiném provedení vynálezu je systém vybaven softwarem, který zajišťuje, že je zákazníkovi poskytnuta nejlepší cena, která se skládá z nejlepší ceny likvidity stanovené všemi poskytovateli likvidity a nejnižší marže stanovené partnerskou bankou. Zákazníkovi je také s výhodou poskytnuta porovnávací cena, která je, za účelem podpory provedení transakce zahrnující nejlepší cenu, takovou suboptimální cenou, jako je například kombinace nejhorší marže partnerské banky a nejhorší ceny likvidity.

V jednom provedení je srovnávací cena složeninou ceny likvidity stanovené nepartnerskou bankou a nejhorší marže partnerské banky.

V jiném provedení vynálezu umožňuje software každému zákazníkovi, aby si vybral, nebo nevybral určité banky jako své preferované partnerské banky nebo poskytovatele likvidity.

Určování ceny v reálném čase

Při uskutečňování tohoto aspektu vynálezu bude systém srovnávat ceny likvidity v reálném čase od každé z bank a přidávat ke každé ceně zákaznickou marži partnerské banky, a bude zákazníkovi poskytovat okno s nejlepšími koncovými cenami (likvidita plus marže), pohybujícími se v reálném čase. Zákazník může typicky mít na obrazovce tlačítko pro nákup/prodej, které mu umožní obchodovat podle toho, jak se ceny pohybují.

Ve výhodném aspektu tohoto vynálezu může být k dispozici obchodní obrazovka v reálném čase pro měnové trhy obchodující určité měny (nebo měnové páry). Zobrazované ceny mohou být omezeny určitou (pro daný produkt) ekvivalentní minimální a maximální obchodní částkou v Euro. Výhodou je, že to usnadní zajištění činnosti při směně nebo obchodování částek cizí měny.

Termín „banka“, tak jak je zde použit, je zamýšlen široce, takže pokrývá jakoukoli finanční instituci, makléře, obchodní místo nebo jinou společnost, nabízející zákazníkům finanční produkty. Následující popis jednoho způsobu provedení stávajícího vynálezu je pouze příklad, s odkazem na přiložená schémata. Jiné způsoby budou zřejmé odborníkovi v dané oblasti.

1. Žádost o cenu likvidity

Zákazník bude požadovat cenu pro určitou transakci, systém pošle žádost o cenu likvidity pro danou transakci všem poskytovatelům likvidity nebo volitelně jen partnerským bankám. Po obdržení kotací ceny likvidity od poskytovatelů likvidity systém ceny likvidity porovná.

2. Žádost o marži

Když zákazník požaduje cenu, pošle uzlový procesor kromě žádosti o cenu likvidity, která je poslána všem poskytovatelům likvidity, žádost o kotaci marže bance (bankám), se kterou má zákazník úvěrový vztah (partnerská banka).

3. Úvěrové schválení

Ve stejný čas jako zákazník požaduje cenu, posílá uzlový procesor zprávu partnerské bance nebo bankám, s požadavkem na rozhodnutí o úvěrovém schválení pro daného zákazníka. Pokud bude transakce zahrnovat zákazníka překračujícího úvěrový limit, který má pro něj banka k dispozici, vyšle banka zprávu znamenající, že pro obchod s danou bankou nebude poskytnuta žádná cena. Pokud ale bude mít zákazník v bance nebo bankách k dispozici dostatečný úvěr, bude uzlovému procesoru vrácena zpráva o schválení úvěru, která potvrdí, že zákazník může obchodovat s daným produktem s danou konkrétní částkou. Může se stát, že aktivní požadavek na – nebo aktivní zajištění – schválení úvěru nebude potřeba, protože pouhý úkon poskytnutí ceny nebo marže může být považován za implicitní schválení. Pokud je naopak marže odmítnuta, pak to může být díky neschválení.

4. Sestavení smíšené ceny

Uzlový systém zpracování dat poté poskytne zákazníkovi seznam obdržených smíšených konečných cen, které obsahují vše (likvidita plus marže), což mu dovoluje obchodovat s vybranými partnerskými bankami, a to má výhodu nejlepší ceny likvidity. Tam, kde partnerská banka sama nenabízí nejlepší cenu likvidity, může i přesto nabídnout zákazníkovi nejlepší cenu likvidity pomocí bezprostředně navazujícího obchodu automaticky generovaného systémem poté, co zákazník

•

systému pomocí soukromého nebo veřejného (jako je internet) komunikačního systému.

- Zákazník se přihlásí k systému pomocí zabezpečeného připojení přes síťový terminál, který je v datovém spojení s uzlovým bodem (tímto síťovým terminálem může být standardní osobní počítač vybavený standardním internetovým prohlížečem). Uživatel si vybere produkt se kterým si přeje obchodovat, a poté je mu nabídnuta obrazovka s charakteristikou transakce.
- Uživatel si vybere parametry obchodu, tj. obchodovanou částku a detaily finančního produktu.
- Systém za pomoci své zákaznické databáze identifikuje banky se kterými má zákazník obchodní vztah, tj. partnerské banky.
- Systémový uzel identifikuje, které z bank jsou schopny poskytnout cenu likvidity daného produktu, ať už pomocí vnitřní databáze nebo dotazování bank samotných. Systém porovnává ostatní požadované parametry pro definici obchodu, jako například měny, dobu splatnosti, atd.
- Systémový uzel posílá zprávy do relevantních bank s požadavky na tři body: zákazníkův úvěrový limit, marži, kterou bude banka požadovat pokud má obchodní vztah a cenu likvidity pro vybranou transakci. Je možné takové uspořádání, že zaslání marže bude implikovat schválení úvěrové linky. Partnerské banky budou seznámeny s totožností klienta, zatímco nepartnerské banky (fungující jako poskytovatelé likvidity) budou požádány o kotaci pro „pomyslného klienta“ bez udání jeho totožnosti.

Banky musí vrátit cenu likvidity do systémového uzlu tak rychle jak je to možné (není žádný důvod čekat na marži) a v předjednaném časovém úseku.

- Platforma porovnává, průběžně propočítává a aktualizuje nejlepší cenu likvidity podle toho, jak tyto ceny likvidity přicházejí z jednotlivých bank.
- Zákaznické marže partnerských bank se přidají k nejlepší ceně likvidity tak, aby se vytvořila nejlepší konečná cena, která je dále odeslána na zákaznickou obrazovku. Ze zřejmých důvodů by neměl klient vidět použitou marži.
- Pokud existují stejné ceny likvidity od různých bank, uzlový systém může být opatřen algoritmem, pomocí kterého se vybere poskytovatel likvidity. Může to jednoduše být algoritmus vybírající první cenu likvidity, kterou platforma obdrží. Pokud má partnerská banka stejnou nejlepší cenu likvidity může algoritmus zajistit, že tato banka získá obchod s likviditou bez ohledu na to, zda byla první kdo poskytl kotaci nebo ne.

V jednom provedení mohou být konečné složené ceny zobrazeny na zákaznické obrazovce tak rychle, jak jsou porovnávány uzlovým systémem za předpokladu, že partnerská banka poskytla zákaznickou marži pro daný obchod. Tímto způsobem může zákazník v reálném čase sledovat aktualizované ceny. Časový interval před ustálením cen může být omezen na předem určený čas od té doby, co se objeví první ceny. Tento časový úsek bude přednastaven v uzlovém systému s odkazem na databázi vybraných identifikátorů finančních produktů. Ta může být specifická podle třídy aktiv (a závislá na dalších parametrech jako jsou měny, datum splatnosti, atd.).

Rozumí se samo sebou, že je nezbytné, aby se předkládaný vynález prováděl tak, že partnerské banky v systému mají nebo jsou vybaveny mechanismem, který umožňuje mezibankovní převody, potřebné pro uspokojení požadavků bezprostředně navazujícího oceňování a obchodování likvidity.

P a t e n t o v é n á r o k y

1. Počítačový systém zpracování dat pro implementaci finančního trhu **vyznačující se tím, že** daný systém obsahuje;
 - uzlový systém zpracování dat pro správu finančního trhu na poli finančních produktů poskytovaných zákazníkům množinou bank,
 - prostředky pro umožnění přístupu zákazníků k finančnímu trhu pomocí datové komunikace s uzlovým bodem,
 - množinu satelitních systémů zpracování dat v datové komunikaci s uzlovým bodem, kde každá satelitní jednotka je přiřazena bance poskytující: úvěrový souhlas pro transakce, marže transakcí a kotace likvidity pro finanční produkty, které mají být předmětem transakcí, čímž je povolen přístup finančních produktů bank na finanční trh,

a kde je uzlový bod vybaven softwarem, který implementuje následující vlastnosti:
 - databázi bankovních identifikátorů, kde je každý identifikátor přiřazen satelitní bance,
 - databázi identifikátorů finančních produktů, kde je každý finanční produkt nabízen alespoň jednou bankou, ale pokud možno všemi bankami,
 - databázi zákaznických identifikátorů, umožňující identifikaci zákazníka přistupujícího k uzlovému bodu, kde je každý zákaznický identifikátor přiřazen jednomu nebo více identifikátorům partnerských bank, které identifikují banku nebo banky, se kterými má zákazník předjednaný obchodní vztah a se kterými proto může obchodovat,
 - databázi identifikátorů poskytovatelů likvidity, dovolující identifikaci bank, které zajišťují kotace likvidity, přičemž každý

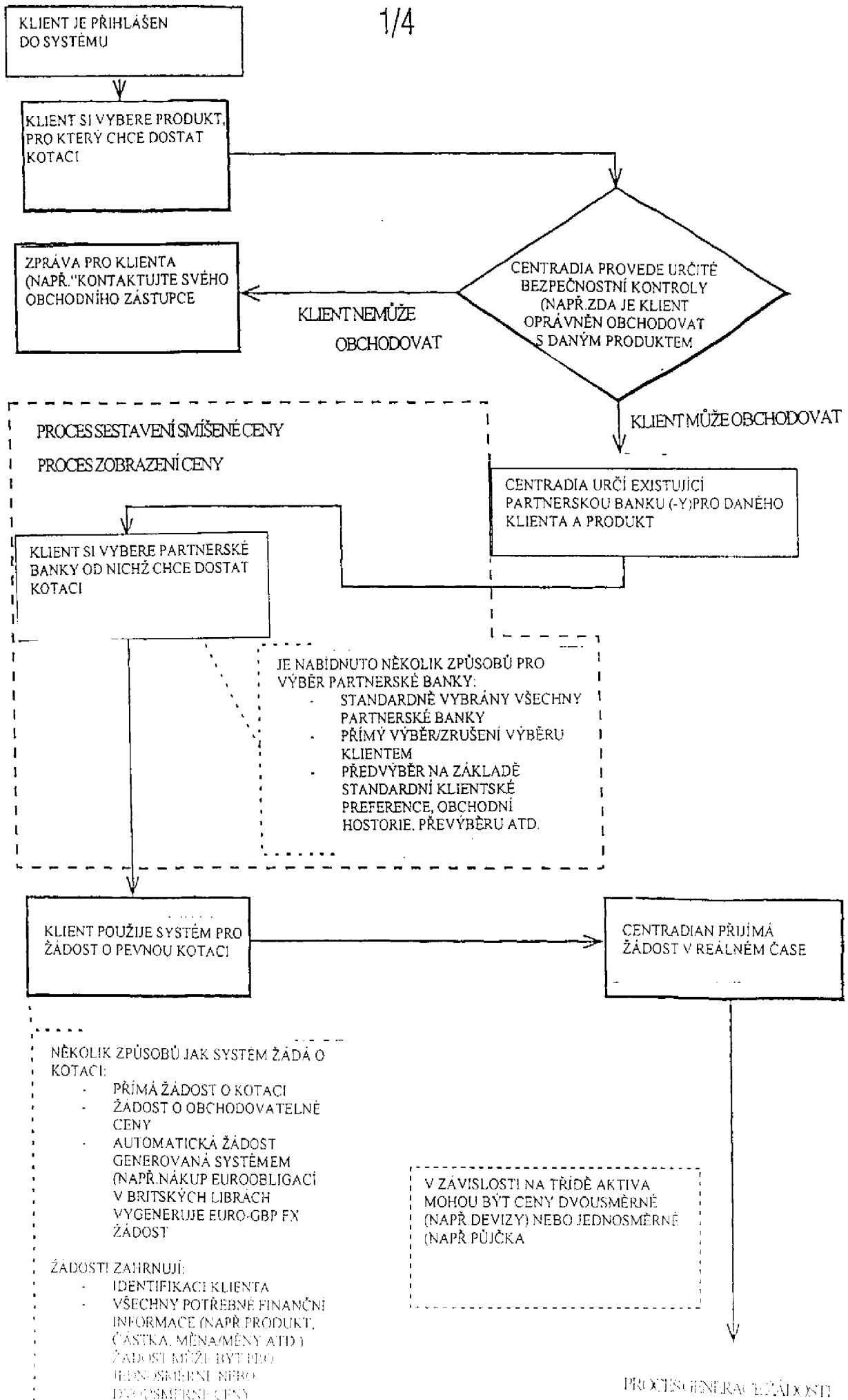
identifikátor je spojen s jedním nebo více identifikátory finančních produktů, které identifikují finanční produkt, pro který může poskytovatel likvidity zajistit kotace likvidity a transakcí,

- prostředek pro inicializaci žádosti o kotaci za účelem provedení transakce zahrnující jeden nebo více finančních produktů,
- prostředek pro sdělení žádosti o kotaci ceny likvidity pro transakci každému poskytovateli likvidity, který nabízí daný finanční produkt,
- prostředek pro záznam každé kotace ceny likvidity pro požadovanou finanční transakci, vrácené do uzlového bodu všemi poskytovateli likvidity,
- prostředek pro sdělení žádosti o cenu marže pro finanční transakci všem partnerským bankám,
- prostředek pro záznam kotace ceny marže vrácené do uzlového bodu každou z partnerských bank,
- prostředek pro výpočet pole složených kotací, kde každá kotace je tvořena součtem (1) ceny likvidity od jednoho z poskytovatelů likvidity a (2) kotace marže od jedné z partnerských bank,
- prostředek dovolující uživateli výběr upřednostňované složené kotace z pole kotací, za účelem generace objednávacího příkazu pro provedení transakce za vybranou složenou cenu,
- prostředek pro vydání pokynu k provedení transakce, která bude buď mezi (a) partnerskou bankou a zákazníkem na jedné straně, nebo (b) poskytovatelem likvidity, partnerskou bankou a zákazníkem na druhé straně, v závislosti na konkrétní vybrané složené kotaci a na tom, zda poskytovatel likvidity je rovněž partnerská banka, čímž je zákazníkovi umožněn k cenám likvidity od bank jiných než ty, se kterými má obchodní vztah,

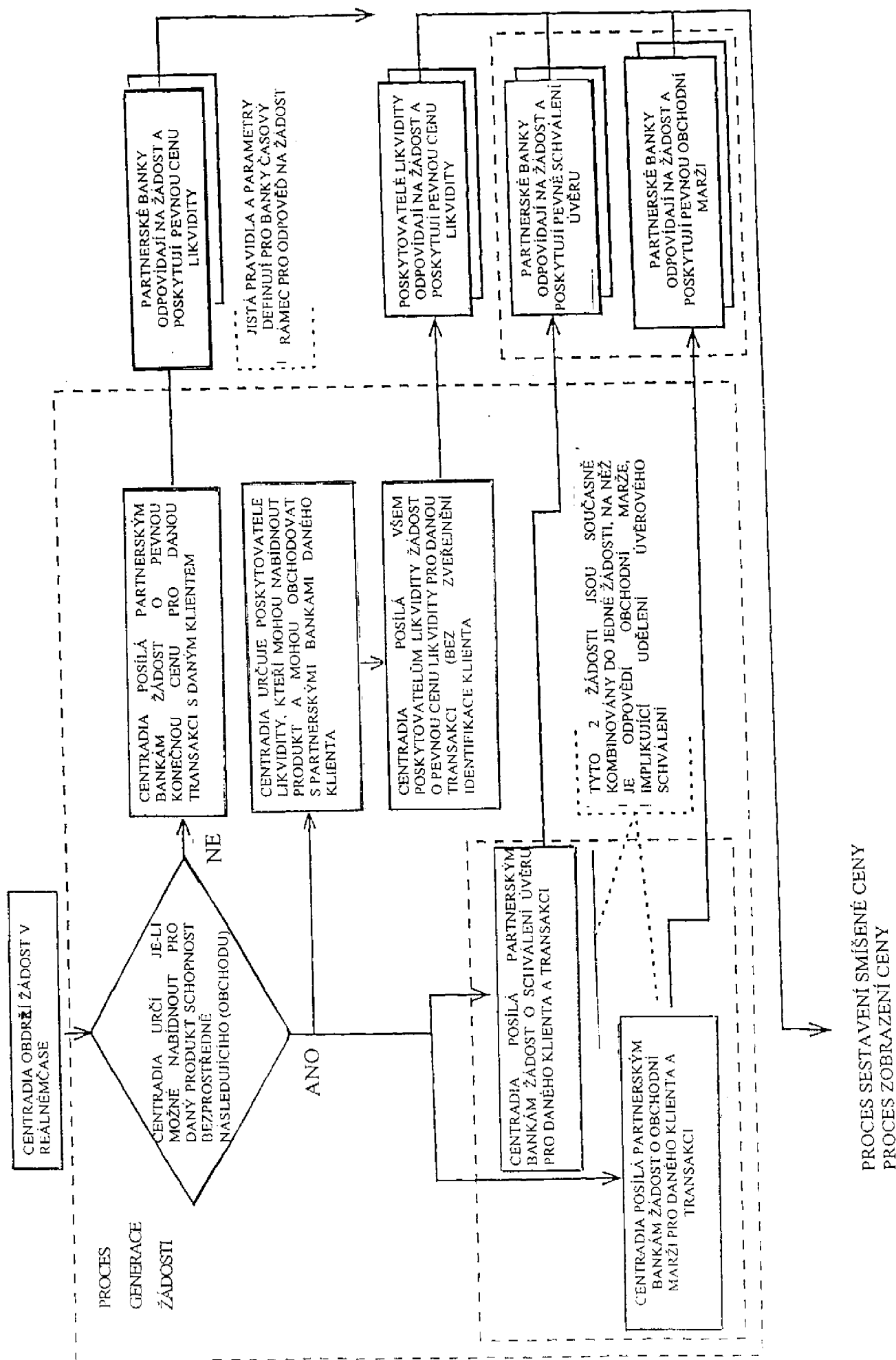
- prostředek pro sdělení zákazníkovi, že transakce byla provedena.
- 2. Systém podle nároku 1 **vyznačující se tím, že** prostředek pro spuštění kotace zahrnuje prostředek pro záznam kotace sdělené zákazníkem do uzlu.
- 3. Systém podle nároku 1 **vyznačující se tím, že** prostředek pro spuštění kotace zahrnuje prostředek pro automatické a periodické zajištění kotace nebo kotaci zákazníkovi na základě souboru jednoho nebo více finančních produktů, pro které si zákazník vybral kotaci v reálném čase.
- 4. Systém podle nároku 1 nebo nároku 2 **vyznačující se tím, že** software poskytuje prostředek pro vyžádání schválení úvěru od partnerské banky nebo bank pro transakci, pro kterou byla požadována nebo vytvořena kotace.
- 5. Systém podle nároku 4 **vyznačující se tím, že** software obsahuje prostředek pro záznam sdělení o schválení/neschválení úvěru, přičemž v případě neschválení je dotyčná partnerská banka vyjmuta ze souboru partnerských bank poskytujících kotace marže pro danou transakci.
- 6. Systém podle kteréhokoliv předchozího nároku **vyznačující se tím, že** prostředek dovolující přístup zákazníků k datové komunikaci s uzlem je internetový spoj.
- 7. Systém podle nároku 6 **vyznačující se tím, že** uzel zajišťuje webovou stránku pro prezentaci informací a příjem obchodních instrukcí od zákazníků.
- 8. Systém podle kteréhokoliv předchozího nároku **vyznačující se tím, že** uzlový systém je vybaven softwarem, který dovoluje režim přímého obchodování, kdy systém pouze ukáže zákazníkovi složené ceny cena likvidity/marže, které jsou odvozeny od jedné

nebo více partnerských bank pro daného zákazníka a nepochází od nepartnerských poskytovatelů likvidity.

9. Systém podle kteréhokoliv předchozího nároku **vyznačující se tím, že** uzlový systém je vybaven softwarem, který zajišťuje, že je zákazníkovi poskytnuta nejlepší cena, která se skládá z nejlepší ceny likvidity stanovené všemi poskytovateli likvidity a nejnižší marže stanovené partnerskou bankou.
10. Systém podle nároku 9 **vyznačující se tím, že** zákazníkovi je také poskytnut srovnávací cenový seznam, který obsahuje suboptimální cenu v porovnání s nejlepší cenou.
11. Systém podle nároku 10 **vyznačující se tím, že** srovnávací seznam cen obsahuje kombinaci nejhorší marže partnerské banky a nejhorší ceny likvidity.
12. Systém podle nároku 10 **vyznačující se tím, že** srovnávací seznam cen obsahuje složenou cenu likvidity poskytované nepartnerskou bankou a nejhorší marže z partnerských bank.
13. Systém podle kteréhokoliv předchozího nároku **vyznačující se tím, že** finančním produktem je jeden nebo více z: úvěry peněžního trhu, vklady peněžního trhu, okamžité devizové obchody, termínové devizové obchody, výměnné devizové obchody, termínové devizové obchody bez dodání, opční devizové obchody, úrokové odvozené cenné papíry, depositní certifikáty, obchodní papíry, emise cenných papírů s pevným výnosem, sekundární cenné papíry s pevným výnosem.



2/4



3/4

BANKY POSKYTUJÍCÍ PEVNÉ CENY LIKVIDITY.
SCHVÁLENÍ ÚVĚRU A OBCHODNÍ ÚVĚRY

PROCES SESTAVENÍ SMÍŠENÉ CENY
PROCES ZOBRAZENÍ CENY

PONĚVADŽ JSOU KOTACE LIKVIDITY
DVOUSMĚRNÉ, MŮŽE NEJLEPŠÍ NÁKUPNÍ
A PRODEJNÍ NABÍDKA PŘIJÍT OD RŮZNÝCH
POSKYTOVATELŮ LIKVIDITY

CENTRADIO URČUJE NEJLEPŠÍ
KOMBINOVANOU CENU LIKVIDITY (PŘI
IDENTICKÝCH KOTACÍCH JE UPLATNĚN
SPECIFICKÝ ALGORITMUS)

CENTRADIO NEOBDRŽELA
ALESPOŇ JEDNO SCHVÁLENÍ
ÚVĚRU

KLIENT OBDRŽÍ ZPRÁVU
(NAPŘ. KONTAKTUJE SVĚHO
OBCHODNÍHO ZÁSTUPCE)

CENTRADIO OBDRŽELA
ALESPOŇ 1 SCHVÁLENÍ
ÚVĚRU, 1 OBCHODNÍ
MARŽI A 1 CENU
LIKVIDITY

BĚŽNĚ JE ÚVĚROVÉ SCHVÁLENÍ
POVAŽOVÁNO ZA UDĚLENÉ,
KDYŽ JE POSKYTNUTA
OBCHODNÍ MARŽE

CENTRADIO OBDRŽELA ALESPOŇ
JEDNO SCHVÁLENÍ ÚVĚRU

PROTOŽE JSOU OBCH. MARŽE
DVOUSMĚRNÉ, MOHOU 2 STRANY
NEJHORŠÍ OBCH. MARŽE PŘIJÍT OD
RŮZNÝCH PARTNERSKÝCH BANK

CENTRADIO URČUJE
NEJHORŠÍ KOMBINOVANOU
OBCH. MARŽI

ZOBRAZENÁ VŠEZAHRNUJÍCÍ CENA JE
PRO VYBRANÉ PARTNERSKÉ BANKY
SUMA NEJLEPŠÍ CENY LIKVIDITY A
OBCH. MARŽE POSKYTNUTÉ DANOU

KLIENT VIDÍ CENY AKTUALIZOVANÉ
V REÁLNÉM ČASE, NEJLEPŠÍ CENA JE
VŽDY ZVÝRAZNĚNA

PRO OSTATNÍ BANKY JE ZOBRAZENÁ
KONEČNÁ CENA SUMOU CENY
LIKVIDITY POSKYTNUTÉ DANOU
BANKOU A NEJHORŠÍ OBCH. MARŽE

KLIENT SI VYBERE PARTNERSKOU
BANKU S NÍŽ CHCE OBCHODOVAT (A
TEDY CENU ZA KTEROU CHCE
OBCHODOVAT)

PROCES GENERACE OBCHODU
PROCES POTVRZENÍ OBCHODU

4/4

