clear to trade

eurex clearing
rundschreiben 009/11

Datum: 7. Februar 2011
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Thomas Book

CCP Roadmap 2011:
Xetra International Market: Netting-Erweiterungen,
Migration der Instrumente von XONTRO Frankfurt nach Xetra Frankfurt 2,
CCP Release 7.0

Kontakt: Member Services & Admission Team, Tel. +49-69-211-1 17 00, Fax +49-69-211-1 17 01

Zielgruppe:

➲ Alle Abteilungen

Anhänge:

keine

Zusammenfassung:

Mit diesem Rundschreiben kündigt Eurex Clearing die CCP-Änderungen für 2011 an.

Am **23. Mai 2011** werden im Rahmen von CCP Release 6.0 die folgenden Erweiterungen eingeführt:

- Xetra International Market: zwei zusätzliche Netting-Ebenen für Xetra International Market UK & Ireland
- Änderungen aufgrund der Instrumentenmigration von XONTRO Frankfurt nach Xetra Frankfurt 2

Am **21. November 2011** wird CCP Release 7.0 eingeführt.

Bitte leiten Sie diese Ankündigung an alle beteiligten Abteilungen in Ihrem Unternehmen weiter.

CCP Roadmap 2011:
Xetra International Market: Netting-Erweiterungen,
Migration der Instrumente von XONTRO Frankfurt nach Xetra Frankfurt 2,
CCP Release 7.0

Mit diesem Rundschreiben kündigt Eurex Clearing die CCP-Änderungen für 2011 an.

Die für die erste Jahreshälfte von 2011 avisierten Änderungen umfassen Erweiterungen an den derzeitigen, für Xetra International Market eingeführten Netting-Ebenen und Modifikationen im Rahmen der Instrumentenmigration nach Xetra Frankfurt 2.

Am 23. Mai 2011, werden die folgenden Erweiterungen im CCP-System bereitgestellt:

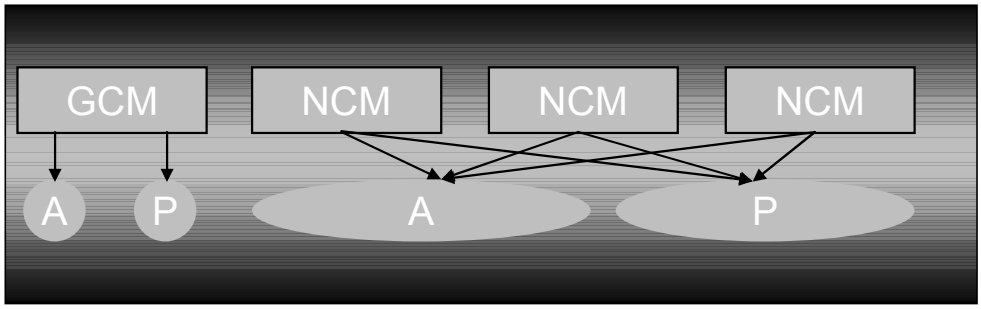
- Xetra International Market: zwei zusätzliche Netting-Ebenen für UK & Ireland
- Änderungen im Rahmen der Instrumentenmigration von XONTRO Frankfurt nach Xetra Frankfurt 2

Xetra International Market: Netting-Erweiterungen

Derzeit werden für den Eurex Clearing International Service (EC-IS) vier Ebenen für das Trade Date Netting angeboten. Da nur eine dieser Netting-Ebenen für Xetra International Market UK & Ireland genutzt werden kann, werden zusätzlich zwei Netting-Ebenen eingeführt, die auch für diese Märkte genutzt werden können:

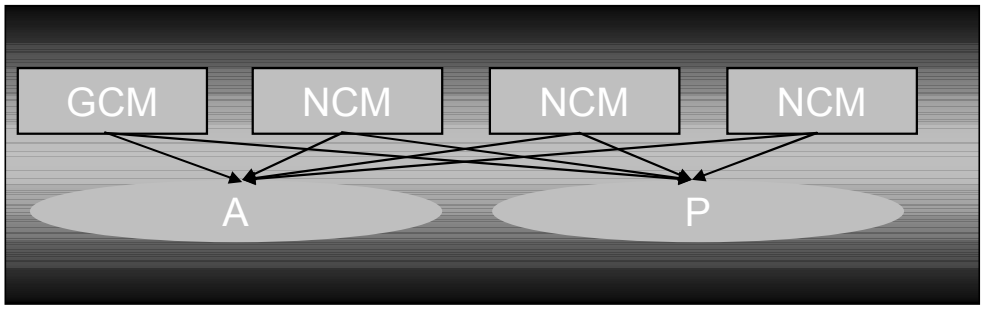
- **Netting-Ebene „Optimisation on account type across all NCMs" („Optimierung auf Kontoebene über alle NCMs")**

  Geschäfte aller Handelsteilnehmer (NCMs) eines Clearing-Mitglieds (CM) werden getrennt von den Geschäften des Clearing-Mitglieds nach Kontoart saldiert. Die Geschäfte des Clearing-Mitglieds werden ebenfalls nach Kontoart saldiert.



- **Netting-Ebene „Optimization on account type across all NCMs and CM" („Optimierung auf Kontoebene über alle NCMs und das CM")**

  Alle Geschäfte der Handelsteilnehmer eines einzigen Clearing-Mitglieds sowie Geschäfte des Clearing-Mitglieds selbst werden nach Kontoart saldiert, d.h. Geschäfte mit demselben Clearing-Mitglied werden, unabhängig vom Handelsteilnehmer, nach Kontoart saldiert.



Die zusätzlichen Netting-Ebenen werden derzeit nur für Xetra International Market UK & Ireland angeboten.

Geschäfte, die für irische Wertpapiere unter dem A-Konto eingegeben werden, werden weiterhin in brutto verarbeitet, d.h. die Erweiterung der Netting-Ebenen hat keinen Einfluss auf die Bruttoverarbeitung der irischen Geschäfte.

Die aktualisierten CCP-Setup-Formulare werden am 7. März 2011 veröffentlicht. Wenn keine Setup-Fomulare eingereicht werden, werden die aktuellen Verarbeitungs- bzw. Netting-Ebenen weiter unverändert genutzt.

Instrumentenmigration von XONTRO Frankfurt nach Xetra Frankfurt 2

Aufgrund der Migration von Instrumenten von XONTRO Frankfurt nach Xetra Frankfurt 2 werden die folgenden Änderungen im CCP eingeführt:

- **Erweiterung des Clearing-Modells**

  Geschäfte in CCP-fähigen Instrumenten von Xetra Frankfurt 2 (Handelslokations-ID XFRA) können auch im bereits für Xetra Frankfurt (Handelslokations-ID XETR) verfügbaren „Basic Net Service“ und „Extended Net Service“ abgewickelt werden.

  Zunächst werden alle Mitglieder mit dem „Full Service Clearing Model” für Geschäfte von Xetra Frankfurt 2 aufgesetzt, d.h. es wird dieselbe Geschäftsverarbeitung genutzt wie für XONTRO Frankfurt. Im „Actual Settlement Date Netting“ an S-1 werden Geschäfte von beiden Plattformen bei der Clearstream Banking Frankfurt zur Belieferung saldiert.

  Wenn ein Teilnehmer den „Basic Net Service“ oder den „Extended Net Service” für Xetra Frankfurt 2-Geschäfte nutzt, hat er zusätzlich die Option, Geschäfte von anderen Kassamarkthandelslokationen innerhalb des „Trade Date Netting“ zu saldieren („Cross Trading Location Netting“):

  - Wenn ein Teilnehmer das „Cross Trading Location Netting” wählt, wird die Handelslokation für Nettopositionen immer mit „ECAG” angegeben, da eine Nettoposition Geschäfte verschiedener Handelslokationen enthalten kann. Wenn ein Verweis auf die ursprüngliche Handelslokation erforderlich ist, kann der Report „RAWCE395 Net Clearing Report” genutzt werden. Dieser Report enthält die Nettoposition sowie die entsprechenden Einzelgeschäfte. In diesem Report werden Einzelgeschäfte mit ihrer ursprünglichen Handelslokation angegeben (z.B. mit „XETR” oder „XFRA”) . Die Nettoposition wird mit „ECAG” ausgewiesen.

    Bitte beachten Sie: Wenn der Clearing-Service für „XETR” und „XFRA” eine Kombination des „Basic Net Service” und des „Extended Net Service” ist, werden bei Nutzung der „Cross Trading Location Netting“ mit „YES” weiterhin zwei saldierte Positionen angezeigt. Die Handelslokations-ID dabei wird mit „ECAG” ausgewiesen.

    Bitte passen Sie Ihre internen Verarbeitungsprozesse entsprechend an.

  - Wenn das „Cross Trading Location Netting” deaktiviert wurde, wird die Handelslokation für die Nettoposition weiterhin immer mit „XETR” und/oder „XFRA” angegeben.

  Am Abwicklungstag werden die Nettopositionen saldiert und weiterhin in einer Lieferinstruktion angezeigt. Je nach Einstellung der „Origin Type Separation” werden Geschäfte von Eurex saldiert mit den Kassamarktnettopositionen (Origin Type Separation = „No”) oder nicht (Origin Type Separation = „Yes”).

  Eine Einreichung Set-up-Formulare ist lediglich erforderlich, wenn das aktuell benutzte Clearing Service-Modell oder das „Cross Trading Location Netting“ geändert werden soll. Wenn keine Setup-Formulare eingereicht werden, werden Geschäfte mit Handelslokations-ID XFRA und XETR beim Trade Date Netting nicht saldiert.

  Setup-Formulare zur Auswahl beider Parameter werden am 7. März 2011 zur Verfügung gestellt.

- **Einstellung des Report CD280 (Pending Price Differences)**

  Nach der Migration der XONTRO Frankfurt-Instrumente nach Xetra Frankfurt 2 wird der Report CD280 (Pending Price Differences), welcher Preisunterschiede zu XONTRO Frankfurt enthält, obsolet. Daher wird der Report am 23. Mai 2011 für alle Teilnehmer vom System automatisch deselektiert. Da der Report weiterhin in der Report Selection List enthalten ist, resultiert eine manuelle Selektion nach dem 23. Mai 2011 in der Lieferung eines leeren Reports.

Bitte beachten Sie, dass nach der Instrumentenmigration alle in XONTRO Frankfurt eingegebenen Geschäfte nicht mehr an den CCP weitergeleitet werden, auch wenn das Instrument als CCP-fähig ausgewiesen ist.

Technische Änderungen:

Zwingend erforderliche technische Änderungen bestehen nicht. Es wird kein neues Frontend-Kit ausgeliefert. Die aktuelle Frontend-Software unterstützt Windows 2003 und Microsoft Windows Server 2008 R2 (64 bit) als MISS-Plattformen und Windows XP und Microsoft Windows 7 (64 bit) als Workstation-Plattformen. Solaris 10 wird als MISS- und Workstation-Plattform unterstützt.

Simulation:

Die Teilnehmer können die Neuerungen ab dem 22. März 2011 in der permanenten CCP Standard-Simulationsumgebung testen. Die Xetra Frankfurt 2-Umgebung ist ab dem 28. März 2011 an den CCP angeschlossen.

Dokumentation:

Im Zusammenhang mit der Ankündigung von Xetra Release 11.1 hat Xetra eine Dokumentation zur Instrumentenmigration von XONTRO Frankfurt nach Xetra Frankfurt 2 veröffentlicht. Für weitere Informationen siehe hierzu Xetra-Rundschreiben 137/10 und 146/10, die unter dem folgenden Pfad auf der Deutsche Börse-Website zum Herunterladen zur Verfügung stehen:

www.deutsche-boerse.com > Trading & Clearing > Veröffentlichungen/Rundschreiben > Xetra-Rundschreiben

Zur direkten Weiterleitung zum Xetra-Rundschreibenarchiv klicken Sie bitte auf den folgenden Link:

http://deutsche-boerse.com/dbag/dispatch/de/notescontent/gdb_navigation/trading/60_downloads/300_xetra_circulars/200_archiv_circular/INTEGRATE/x4_member?notesDoc=Rundschreiben+Xetra

CCP Release 7.0

Eurex Clearing plant, CCP Release 7.0 am 21. November 2011 einzuführen.

Hauptbestandteile des neuen Release sind die Verlängerung der Handelszeiten für Eurex Repo GCPooling und die Einführung der CCP-Services für die neue Initiative Wertpapierleihe (Securities Lending).

In dieser neuen Initiative agiert Eurex Clearing als Zentraler Kontrahent zwischen dem Leiher und Verleiher von Wertpapieren und stellt damit die Verleihtransaktion sowie die Nachhandelsaktivitäten sicher.

Simulation und Dokumentation:

Weiterführende Dokumentation über die Verbesserungen und Informationen zur Simulation werden zu einem späteren Zeitpunkt veröffentlicht.

Wenn Sie Fragen haben oder zusätzliche Informationen benötigen, kontaktieren Sie bitte das Member Services & Admission Team unter Tel. +49-69-2 11-1 17 00 oder Fax +49-69-2 11-1 17 01.

7. Februar 2011