



eurex clearing

rundschreiben 031/14

Datum: 14. März 2014
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder, Nicht-Clearing-Mitglieder oder Registrierte Kunden der Eurex Clearing AG und Vendors
Autorisiert von: Dr. Thomas Book

Änderungen und Erweiterungen im Preismodell für Transaktionen in OTC-IRS-Derivaten

Kontakt: Member Services & Admission, T +49-69-211-1 17 00, memberservices@eurexclearing.com

Zielgruppe:

➔ Alle Abteilungen

Anhang:

Geänderte Abschnitte des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG

Zusammenfassung:

Eurex Clearing hat beschlossen, das Preismodell und das Rabattprogramm für Transaktionen in OTC-Interest Rate Swaps (IRS)-Derivaten zu erweitern. Das neue Modell tritt am **1. Mai 2014** in Kraft.

Die wesentlichen Änderungen sind:

- Einführung eines Rabattprogramms für das Standard-Preismodell für Registrierte Kunden
- Einführung von Paketen mit Pauschalentgelten für Clearing-Mitglieder

Dieses Rundschreiben enthält eine Kurzbeschreibung der

- Änderungen und Erweiterungen im Preismodell
- Erweiterungen in den entsprechenden Reports CB182 und CB185

Änderungen und Erweiterungen im Preismodell für Transaktionen in OTC-IRS-Derivaten

Eurex Clearing hat beschlossen, das Preismodell und das Rabattprogramm für Transaktionen in OTC-Interest Rate Swaps (IRS)-Derivaten zu erweitern. Das neue Modell tritt am 1. Mai 2014 in Kraft.

Die wesentliche Änderungen sind:

- Einführung eines Rabattprogramms für das Standard-Preismodell für Registrierte Kunden
- Einführung von Paketen mit Pauschalentgelten für Clearing-Mitglieder

Die Änderungen werden im Folgenden beschrieben.

1. Änderungen im Preismodell

1.1 Erweiterungen des Standard-Preismodells - Rabattprogramm für Registrierte Kunden

Das Standard-Preismodell wurde um zusätzliche Rabattprogramme erweitert, die das Buchungsentgelt und das Verwaltungsentgelt betreffen. Die Rabattprogramme gelten nur für Registrierte Kunden. Für Eigenkonten und Kundenkonten (A-Konten) der Clearing-Mitglieder gelten die Rabattprogramme nicht.

Rabattprogramm für das Buchungsentgelt:

Schwellenwerte des kumulierten, verrechneten Nominalwerts (in Milliarden Euro)	Rabatt auf das Buchungsentgelt, basierend auf dem Standard-Preismodell
verrechneter Nominalwert \leq 240	0 %
$240 \leq$ verrechneter Nominalwert \leq 720	15 %
$720 \leq$ verrechneter Nominalwert \leq 1.500	25 %
$1.500 \leq$ verrechneter Nominalwert	35 %

Rabattprogramm für das Verwaltungsentgelt:

Schwellenwerte des ausstehenden Nominalwerts (in Milliarden Euro)	Rabatt auf das Verwaltungsentgelt, basierend auf dem Standard-Preismodell
ausstehender Nominalwert \leq 240	0 %
$240 \leq$ ausstehender Nominalwert \leq 720	15 %
$720 \leq$ ausstehender Nominalwert \leq 1.500	25 %
$1.500 \leq$ ausstehender Nominalwert	35 %

1.2 Rabattprogramm für Eigenkonten der Clearing-Mitglieder

Das Rabattprogramm für Eigenkonten der Clearing-Mitglieder wurde durch ein neues Rabattmodell ersetzt, welches in der untenstehenden Tabelle dargestellt ist. Mitglieder zahlen je nach gewähltem Paket ein jährliches Pauschal-Entgelt in zwölf gleichen Raten, jeweils zahlbar im Voraus zum Monatsbeginn des Folgemonats während der folgenden zwölf Monate.

	Gold-Paket	Silber-Paket	Bronze-Paket
Pauschales Entgelt (Millionen Euro) pro Jahr, pro Paket	2,75	1,75	0,75
Schwellenwert: Kumulativer verrechneter Nominalwert (Milliarden Euro)	n.a.	2.000	200
Rabatte auf Entgelt, basierend auf dem Standard-Preismodell (über dem Schwellenwert)	100 %	75 %	75 %

Clearing-Mitglieder und Registrierte Kunden können das Rabattmodell über das Formular „EurexOTC Clear Interest Rate Derivative Static Data Form für Clearing-Mitglieder (Produktion)“ bzw. „EurexOTC Clear Interest Rate Derivative Static Data Form für Registrierte Kunden (Produktion)“ auswählen. Ein Wechsel in das Rabattprogramm und zurück ist unter Berücksichtigung einer einmonatigen Bearbeitungszeit möglich.

2. Report-Erweiterungen

Aus den Änderungen im Preismodell ergeben sich verschiedene Erweiterungen in den Reports CB182 und CB185. Die untenstehende Tabelle enthält eine Kurzbeschreibung dieser Erweiterungen:

Nr.	Feldname	Feldbeschreibung	Änderung	Kommentar	Betroffener Report
1.	prodLngNam	Produktname	entfernt	Dieses Feld wird nur in der XML-Datei, jedoch nicht in der TXT-Datei zur Verfügung stehen.	CB182, CB185
2.	ecbExchRat	Wechselkurs	hinzugefügt	--	CB182, CB185
3.	modelTyp	Modell-Typ	hinzugefügt	--	nur CB182
4.	rebLevInPerc	Rabatt-Ebene in Prozent	hinzugefügt	--	nur CB182
5.	dayMat	Tage bis zur Fälligkeit	hinzugefügt	Das Feld bezieht sich auf die Anzahl der Tage zwischen (i) dem Fälligkeitstermin und (ii) dem Novationsdatum oder dem Datum des Inkrafttretens – je nachdem, welches der spätere Termin ist.	CB182, CB185
6.	ytMClearedNot	Year-to-Month geclearter Nominalwert	hinzugefügt	--	nur CB182

Detaillierte Informationen über alle Reports sind im aktualisierten Dokument „XML Report Reference Manual“ enthalten, welches auf der Eurex-Website www.eurexexchange.com unter dem folgenden Link zum Herunterladen zur Verfügung steht:

[Technology > Eurex Exchange's T7 > System documentation > Release 2.0 > Eurex Reports > Eurex XML Reports - Reference Manual](#)

Wenn Sie Fragen haben, wenden Sie sich bitte an das Member Services & Admission Team unter Tel. +49-69-211-1 17 00 oder E-Mail: memberservices@eurexclearing.com.

Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

[...]

Präambel	.....	1
12. Transaktionsentgelte für OTC-Zinsderivat-Transaktionen	.....	2
12.1 Clearing-Entgelte	.....	2
12.2 Standard-Preismodell	.....	2
12.2.1 Buchungsentgelt pro OTC-Zinsderivat-Transaktion	.....	2
<u>12.2.2 Rabattprogramm auf das OTC-Zinsderivat-Buchungsentgelt für Registrierte Kunden</u>	.....	<u>2</u>
<u>12.2.3 Verwaltungsentgelt</u>	.....	<u>3</u>
<u>12.2.4 Rabattprogramm auf das Verwaltungsentgelt für Registrierte Kunden</u>	.....	<u>3</u>
12.3 Preismodell für hohe Umsätze für Registrierte Kunden	.....	4
12.3.1 Buchungsentgelt	.....	4
12.5 Rabattprogramm für interne Konten<u>Eigenkonten</u> der Clearing-Mitglieder	.....	4

[...]

Präambel

[...]

12. Transaktionsentgelte für OTC-Zinsderivat-Transaktionen

[...]

12.1 Clearing-Entgelte

[...]

12.2 Standard-Preismodell

[...]

12.2.1 Buchungsentgelt pro OTC-Zinsderivat-Transaktion

[...]

(5) Für die Novation Länger Bestehender Ursprünglicher OTC-Geschäfte gemäß Kapitel VIII Abschnitt 3 Ziffer 3.1.4.5 der Clearing-Bedingungen kann die ECAG dem jeweiligen Clearing-Mitglied einen Prozentsatz des ursprünglich für diese OTC-Zinsderivat-Transaktion berechneten OTC-Zinsderivat-Buchungsentgeltes berechnen. Dieser Prozentsatz beträgt derzeit 30%.

12.2.2 Rabattprogramm auf das OTC-Zinsderivat-Buchungsentgelt für Registrierte Kunden

- (1) Ein Registrierter Kunde erhält einen Rabatt auf das Buchungsentgelt basierend auf dem Standard-Preismodell, wenn der Kunde einen Schwellenwert bezüglich des kumulierten, geclearten Nominalwerts entsprechend der unten aufgeführten Tabelle überschreitet.
- (2) Die Schwellenwerte werden am Monatsende für den kumulierten, geclearten Nominalwert festgelegt. Die Eigenkonten (P-Konten und M-Konten) und Kundenkonten (A-Konten) der Clearing-Mitglieder sind in diesem Rabattprogramm nicht eingeschlossen.
- (3) Die Berechnung des kumulativen geclearten Nominalwertes basiert auf einem Zeitraum von zwölf Monaten beginnend mit dem Tag, an dem die ECAG dem jeweiligen Clearing-Mitglied die Teilnahme am Rabattprogramm einräumt und endet mit dem Ablauf des zwölften Monats nach diesem Anfangsdatum.
- (4) Der Rabatt wird am Monatsende berechnet und pro Trade in der Handelswährung des Produkts gewährt.

Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG

<u>Schwellenwerte bezüglich des kumulierten, geclearten Nominalwerts (in Milliarden Euro)</u>	<u>Rabattsatz auf das Buchungsentgelt basierend auf dem Standard-Preismodell</u>
<u>geclearter Nominalwert \leq 240</u>	<u>0%</u>
<u>240 \leq geclearter Nominalwert \leq 720</u>	<u>15%</u>
<u>720 \leq geclearter Nominalwert \leq 1.500</u>	<u>25%</u>
<u>1.500 \leq geclearter Nominalwert</u>	<u>35%</u>

12.2.3 Verwaltungsentgelt

[...]

12.2.4 Rabattprogramm auf das Verwaltungsentgelt für Registrierte Kunden

- (1) Ein Registrierter Kunde erhält einen Rabatt auf das Verwaltungsentgelt basierend auf dem Standard-Preismodell, wenn der Kunde einen Schwellenwert bezüglich des ausstehenden Nominalwerts entsprechend der Tabelle überschreitet.
- (2) Die Schwellenwerte werden am Monatsende für den kumulierten, geclearten Nominalwert festgelegt. Eigenkonten (P-Konten und M-Konten) und Kundenkonten (A-Konten) der Clearing-Mitglieder sind in diesem Rabattprogramm nicht eingeschlossen.
- (3) Der Rabatt wird am Monatsende berechnet und pro Trade in der Handelswährung des Produkts gewährt.

<u>Schwellenwerte bezüglich des ausstehenden Nominalwerts (in Milliarden Euro)</u>	<u>Rabattsatz auf das Entgelt basierend auf dem Standard-Preismodell</u>
<u>ausstehender Nominalwert \leq 240</u>	<u>0%</u>
<u>240 \leq ausstehender Nominalwert \leq 720</u>	<u>15%</u>
<u>720 \leq ausstehender Nominalwert \leq 1.500</u>	<u>25%</u>
<u>1.500 \leq ausstehender Nominalwert</u>	<u>35%</u>

12.3 Preismodell für hohe Umsätze für Registrierte Kunden

[...]

12.3.1 Buchungsentgelt

(1) [...]

Fixes Buchungsentgelt pro Million OTC-Zinsderivat Nominalwert in Handelswährung	Buchungsentgeltuntergrenze pro OTC-Zinsderivat-Transaktion	Buchungsentgeltobergrenze pro OTC-Zinsderivat-Transaktion
EUR 0,100 (falls die jeweilige Handelswährung eine andere Währung als Euro ist, wird der gleiche Betrag (0,100), ohne Währungsumrechnung, in der jeweiligen Handelswährung als Entgelt angesetzt)	EUR 10,00	EUR 30,00 (falls die jeweilige Handelswährung eine andere Währung als Euro ist, erfolgt eine Umrechnung in diese Handelswährung auf Basis täglicher Wechselkurse der Europäischen Zentralbank)*

[...]

[...]

12.5 Rabattprogramm für ~~interne Konten~~ Eigenkonten der Clearing-Mitglieder

[...]

(1) ECAG räumt Clearing-Mitgliedern den Zugang zum Rabattprogramm ausschließlich auf Antrag ein. Nach Der Zugang eines solchen Antrags setzt eine einmonatige Bearbeitungsfrist in Gang. Die Teilnahme des jeweiligen Clearing-Mitglieds an dem Rabattprogramm beginnt am ersten Kalendertag des auf die Bearbeitungsfrist folgenden Kalendermonats. Die berechnet ECAG berechnet dem jeweiligen Clearing-Mitglied ein entsprechendes, ein jährliches Pauschal-Entgelt in 12 gleichen Raten in Höhe von EUR 300.000,00, jeweils zahlbar im Voraus zum Monatsbeginn des Folgemonats für die folgenden 12 Monate. Die Teilnahme des jeweiligen Clearing-Mitglieds an dem Rabattprogramm beginnt am ersten Kalendertag des Kalendermonats, der auf den Ablauf der Bearbeitungsfrist folgt, vorbehaltlich einer Zahlung des jährliches Entgelts bis spätestens zum letzten Geschäftstag des Kalendermonats, in dem die Teilnahme am Rabattprogramm planmäßig beginnt. Die unten näher bezeichneten Rabatte sind nur auf den kumulativ geclearten Nominalwert Bruttoumsätze im Hinblick auf OTC-Zinsderivat-Transaktionen (Kapitel VIII Abschnitt 3 der Clearing-Bedingungen), die auf Eigenkonten eines Clearing-Mitglieds verbucht wurden, anwendbar und werden mit dem nach dem Standard-Preismodell erhobenen Buchungsentgelt verrechnet.

(2) Die Berechnung des kumulative geclearten Nominalwertes Bruttoumsatzes basiert auf einem Zeitraum von zwölf Monaten beginnend mit dem Tag, an dem die ECAG dem

Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG

jeweiligen Clearing-Mitglied die Teilnahme am Rabattprogramm einräumt und endet mit dem Ablauf des zwölften Monats nach diesem Anfangsdatum. Die Teilnahme des jeweiligen Clearing-Mitglieds an diesem Rabattprogramm verlängert sich automatisch um weitere zwölf Monate, soweit das jeweilige Clearing-Mitglied die Teilnahme an dem Rabattprogramm nicht mit einer Frist von einem Monat vor dem Ablauf des jeweiligen Zwölfmonats-Zeitraum beendet hat. Bei der Berechnung der anwendbaren Rabatte wird der kumulative, geclarate Nominalwert (seit dem Beginn des jeweiligen Zwölfmonats-Zeitraums) berücksichtigt, einschließlich des Buchungsentgeltes gemäß 12.3.1 und des Verwaltungsentgeltes gemäß Ziffer 12.3.2 berücksichtigt. Die Berechnung des jeweiligen kumulativen geclaraten BruttoBruttoumsatzes-Nominalwerts erfolgt dabei in Euro. Umsätze in anderen Währungen werden auf Basis des letzten Wechselkurses der Europäischen Zentralbank für den jeweiligen Kalendermonat in Euro umgerechnet. Der Rabatt wird pro OTC-Zinsderivat-Transaktion in der Handelswährung des Produkts berechnet. So bald der kumulative, geclarate Nominalwert eines Clearing-Mitglieds einen Schwellenwert entsprechend des gewählten Rabattschemas überschreitet, wird der Rabatt bis Ende des entsprechenden Jahreszeitraums auf das nach dem Standard-Preismodell erhobene Buchungsentgelt gewährt.

	Gold Paket	Silver Paket	Bronze Paket
<u>Pauschales Entgelt (Millionen Euro) pro Jahr, pro Paket</u>	<u>2,75</u>	<u>1,75</u>	<u>0,75</u>
<u>Schwellenwert: Kumulativer geclarater Nominalwert (Milliarden Euro)</u>	<u>entfällt</u>	<u>2,000</u>	<u>200</u>
<u>Rabatte in % auf Entgelt basierend auf dem Standard-Preismodell (über dem Schwellenwert)</u>	<u>100%</u>	<u>75%</u>	<u>75%</u>

Bruttoumsätze seit Jahresbeginn in EUR (einschließlich des Buchungsentgeltes gemäß Ziffer 12.2.1 und des Verwaltungsentgeltes gemäß Ziffer 12.2.2)	Rabatt in % geltend für das jeweilige Intervall
≤ 200.000	0 %
200.000,01 ≤ 500.000	10 %
500.000,01 ≤ 1.000.000	20 %
1.000.000,01 ≤ 2.000.000	30 %
2.000.000,01 ≤ 3.000.000	50 %
3.000.000,01 ≤ 5.000.000	75 %
5.000.000,01 ≤ 6.000.000	90 %
6.000.000,01	100 %

[...]