clear to trade

e u r e x c l e a r i n g
rundschreiben 084/12

Datum: 5. Oktober
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Dr. Thomas Book

1. Änderung des Verfahrens zur Pflege des Geldsaldos in segregierten Geldsicherheiten-Pools

2. Verlängerung der Zeiten zur Hinterlegung von Geldsicherheiten in den Währungen CHF, GBP und USD

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 250/11

Kontakt: Eurex Clearing Operations, T +49-69-211-1 12 50, clearing@eurexclearing.com

Zielgruppe:	**Anhänge:**
Ü Alle Abteilungen	keine

Zusammenfassung:

Ab dem **10. Oktober 2012** wird das Verfahren zur Pflege des Geldsaldos in Geldsicherheiten-Pools von segregierten Kunden mit Pool-Typ „Omnibus Segregated“ und „Fully Segregated“ geändert, sodass es nicht mehr möglich sein wird, zu diesem Zweck die „Permanent Cash Balance“-Funktion zu nutzen. Alle Geldbeträge, die in einem segregierten Pool hinterlegt wurden, bleiben solange dort stehen, bis das Clearing-Mitglied die Freigabe beantragt. Das neue Verfahren wird auf alle Währungen (Schweizer Franken, Euro, Britisches Pfund und US-Dollar) angewendet.

Für die nicht-segregierten (d.h. „Default“-) Sicherheiten-Pools ergibt sich keine Änderung.

Mit Wirkung zum **10. Oktober 2012** werden die Zeiten für untertägige Anträge zur Hinterlegung von Geldsicherheiten in Schweizer Franken, Britischen Pfund und US-Dollar über das Eurex @X-tract Clearing-GUI verlängert.

Der Annahmeschluss für Anträge zur Hinterlegung von Geldsicherheiten in Euro bleibt unverändert (14:00 Uhr MEZ). Die aktuellen Zeiten für Anträge auf Freigabe von Geldsicherheiten über das Eurex @X-tract Clearing-GUI bleiben für alle Währungen unverändert.

Eurex Clearing AG
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

T +49-69-211-1 17 00
F +49-69-211-1 17 01
memberservices@
eurexclearing.com
Internet:
www.eurexclearing.com

Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Dr. Hugo Bänziger

Vorstand:
Andreas Preuß (Vorsitzender),
Jürg Spillmann, Dr. Thomas Book,
Gary Katz, Michael Peters,
Peter Reitz

Aktiengesellschaft mit Sitz in Frankfurt/Main
HRB Nr. 44828
Amtsgericht Frankfurt/Main

1. Änderung des Verfahrens zur Pflege des Geldsaldos in segregierten Geldsicherheiten-Pools

Derzeit kann mit der Funktion „Permanent Cash Balance“ (PCB) ein konstanter Geldsaldo in segregierten Sicherheiten-Pools für das Clearing-Mitglied und seine segregierten Kunden aufrechterhalten werden. Hierfür kann das Clearing-Mitglied gesondert für jede Währung PCB-Werte im Eurex @X-tract Clearing-GUI hinterlegen.

Sofern keine PCB-Werte durch das Clearing-Mitglied hinterlegt wurden, gelten derzeit die folgenden Regeln für bei Eurex Clearing hinterlegte Geldsicherheiten zur Erfüllung von Margin-Anforderungen:

- Überschüssige Sicherheiten auf Ebene des Clearing-Mitglieds werden automatisch am Morgen des folgenden Tages (auf Basis der vorangegangenen Tagesendverabeitung) zurück überwiesen.
- Alle Geldbestände in einem segregierten Kunden-Pool werden automatisch am Morgen des folgenden Tages (auf Basis der vorangegangenen Tagesendverabeitung) zurück überwiesen.

Ab dem 10. Oktober 2012 wird das Verfahren zur Pflege der Geldsalden der Geldsicherheiten-Pools von segregierten Kunden mit Pool-Typ „Omnibus Segregated“ und „Fully Segregated“ geändert, sodass es nicht mehr möglich sein wird, zu diesem Zweck die PCB-Funktion zu nutzen. Alle Geldbeträge, die in einem segregierten Pool hinterlegt wurden, bleiben solange dort stehen, bis das Clearing-Mitglied die Freigabe beantragt. Daher wird Geld in segregierten Pools nicht automatisch an das entsprechende Clearing-Mitglied am Morgen des folgenden Tages (auf Basis der vorangegangenen Tagesendverabeitung) zurück überwiesen.

Trotzdem wird die PCB-Funktion im Eurex @X-tract Clearing-GUI durch das geänderte Verfahren zur Pflege der Geldsalden in Geldsicherheiten-Pools von segregierten Kunden nicht deaktiviert. Die Clearing-Mitglieder werden nach wie vor Zugang zu dieser Funktion im System haben, jedoch werden die dort hinterlegten Werte nicht mehr berücksichtigt und lösen somit keine Buchung (d.h. Hinterlegung bzw. Freigabe) durch das System aus. Das heißt, dass alle Geldbestände in den segregierten Pools bis zum Abruf durch das Clearing-Mitglied stehen bleiben, unabhängig davon, welche Werte für den PCB hinterlegt wurden.

Das neue Verfahren wird auf alle Währungen (Schweizer Franken, Euro, Britisches Pfund und US-Dollar) in segregierten Kunden-Pools angewendet.

Die Clearing-Mitglieder können Hinterlegungen oder Freigaben von Geldsicherheiten nur als Standardverfahren im Eurex @X-tract Clearing-GUI (über das Fenster **Collateral Transaction Entry**) durchführen.

Für die nicht-segregierten (d.h. „Default“-) Sicherheiten-Pools ergibt sich keine Änderung.

Für Rückfragen und Unterstützung steht Eurex Clearing Operations unter Tel. +49-69-211-1 12 50 von 07:00-22:30 Uhr MEZ zur Verfügung.

2. Verlängerung der Zeiten zur Hinterlegung von Geldsicherheiten in den Währungen CHF, GPB und USD

Mit Wirkung zum 10. Oktober 2012 werden die Zeiten für untertägige Anträge zur Hinterlegung von Geldsicherheiten in Schweizer Franken, Britischen Pfund und US-Dollar über das Eurex @X-tract Clearing-GUI wie folgt verlängert:

Währung	**Annahmeschluss aktuell**	**Annahmeschluss neu**
CHF	09:00 Uhr MEZ	13:30 Uhr MEZ
GBP	09:00 Uhr MEZ	16:30 Uhr MEZ
USD	17:30 Uhr MEZ	21:00 Uhr MEZ

Der Annahmeschluss für die Hinterlegung von Geldsicherheiten in Euro bleibt unverändert (14:00 Uhr MEZ). Die aktuellen Zeiten für Anträge auf Freigabe von Geldsicherheiten über das Eurex @X-tract Clearing-GUI bleiben für alle Währungen unverändert.

Die folgende Tabelle zeigt den Annahmeschluss für Anträge zur Hinterlegung und Freigabe von Geldsicherheiten für alle Währungen gültig ab dem 10. Oktober 2012:

Währung	**Annahmeschluss für Anträge auf Freigabe**	**Annahmeschluss für Anträge auf Hinterlegung**
CHF	09:30 Uhr MEZ	13:30 Uhr MEZ
GBP	09:30 Uhr MEZ	16:30 Uhr MEZ
USD	09:30 Uhr MEZ	21:00 Uhr MEZ
EUR	09:30 Uhr MEZ	14:00 Uhr MEZ

Nach dem Annahmeschluss können Clearing-Mitglieder keine Anträge auf Hinterlegung von Geldsicherheiten mehr in das System eingeben.

Die Fristen bezüglich der Berechnung von Zinsen für Geldsicherheiten bleiben unverändert wie in folgender Tabelle angegeben:

Währung	**Frist für die Berechnung von Zinsen**
CHF	10:00 Uhr MEZ
GBP	10:00 Uhr MEZ
USD	21:00 Uhr MEZ
EUR	15:00 Uhr MEZ

Diese Fristen werden zur Bestimmung des Kreditsaldos für die Berechnung der Zinsen herangezogen.

Für Rückfragen und Unterstützung steht Eurex Clearing Operations unter Tel. +49-69-211-1 12 50 von 07:00-22:30 Uhr MEZ zur Verfügung.

5. Oktober 2012