

clear to trade



eurex clearing

rundschreiben 118/17

Datum: 17. November 2017
Empfänger: Alle EurexOTC Clear Clearing-Mitglieder und Registrierte Kunden
der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Thomas Laux

EurexOTC Clear IRS Release 8.0: Ankündigung des Produktionsstarts

Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben: 059/17, 102/17, 114/17

Kontakt: Ihr Clearing Key Account Manager, clearing.services-admission@eurexclearing.com oder
otcrelease@eurexclearing.com

Zielgruppe:

➡ Alle Abteilungen

Anhang:

Readiness Statement for EurexOTC Clear Release 8.0

Zusammenfassung:

Mit diesem Rundschreiben kündigt Eurex Clearing den Produktionsstart von EurexOTC Clear Release 8.0 am **4. Dezember 2017** an. Eine Beschreibung der Änderungen, die mit EurexOTC Clear Release 8.0 eingeführt werden, entnehmen Sie bitte Eurex Clearing-Rundschreiben 059/17 und 102/17 sowie den „EurexOTC Clear Functional Release Notes“.

Bitte beachten Sie, dass die mit diesem Release eingeführten Funktionen und Services Auswirkungen auf die Schnittstellen und Reports von Eurex Clearing haben werden.

Unter Bezugnahme auf die Allgemeinen Geschäftsbedingungen zum Vertrag über die technische Anbindung an die Clearing-EDV der Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) (Anschlussvertrag) bitten wir die Eurex Clearing-Mitglieder, das ausgefüllte „Readiness Statement“ bis **Freitag, 1. Dezember 2017** zurückzusenden.



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

Internet:
www.eurexclearing.com

Vorsitzender des
Aufsichtsrats:
Dr. Hugo Bänziger

Vorstand:
Erik Tim Müller (Vorsitzender),
Heike Eckert (stv. Vorsitzende),
Matthias Graulich,
Thomas Laux,
Manfred Matusza

Aktiengesellschaft mit
Sitz in Frankfurt/Main
HRB Nr. 44828
USt-IdNr. DE194821553
Amtsgericht
Frankfurt/Main

EurexOTC Clear IRS Release 8.0: Ankündigung des Produktionsstarts

Mit diesem Rundschreiben kündigt Eurex Clearing den Produktionsstart von EurexOTC Clear Release 8.0 am 4. Dezember 2017 an. Eine Beschreibung der Änderungen, die mit EurexOTC Clear Release 8.0 eingeführt werden, entnehmen Sie bitte Eurex Clearing-Rundschreiben 059/17 und 102/17 sowie den „EurexOTC Clear Functional Release Notes“.

Bitte beachten Sie, dass die mit diesem Release eingeführten Funktionen und Services Auswirkungen auf die Schnittstellen und Reports von Eurex Clearing haben werden.

Die folgenden zusätzlichen Dokumente enthalten wichtige Informationen und Updates zu OTC Release 8.0. Sie stehen in der Member Section der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com zur Verfügung:

Veröffentlichte Dokumente	
Aktion	Name des Dokuments/Pfad
Release Update	<ul style="list-style-type: none"> • EurexOTC Clear Procedure Manual - IRS / FX / CCS (Veröffentlichungsdatum Ende November 2017) • EurexOTC Clear Product List - IRS / FX / CCS • EurexOTC Clear Risk Methodology Description (IRS) – final version • EurexOTC Clear Risk Methodology Description (FX/CCS) – final version <p>Technologie > EurexOTC Clear > OTC Release 8.0 > Overview and Functionality</p>
Release Update	<ul style="list-style-type: none"> • EurexOTC Clear Reports - Samples & XSDs <p>Technologie > EurexOTC Clear > OTC Release 8.0 > EurexOTC Clear Reports</p>

1. Funktionale und technische Änderungen für EurexOTC IRS

Mit EurexOTC Clear IRS Release 8.0 erweitert Eurex Clearing seinen EurexOTC Clear Service für IRS durch die Einführung von funktionalen Änderungen und Systemänderungen.

- I. Funktionale Änderungen, verfügbar ab 4. Dezember 2017:
 - Änderungen am EurexOTC Clear Service, bedingt durch MiFID II/MiFIR:
 - EurexOTC Clear wird in der Lage sein an einer Handelslokation generierte „Credit Token“ zu verwenden. Geschäfte, für die eine Vorhandelslimitprüfung vorgesehen ist, da sie mit einer „Credit Token ID“ versehen sind, werden nicht mehr für „Take-up“ an das Clearing-Mitglied gesendet, sondern gehen direkt in den „Incremental Risk Check“.
 - Geschäfte, die den „Incremental Risk Check“ aufgrund von unzureichenden Sicherheiten nicht bestehen, werden abgelehnt (Ausnahme: „backloaded“ Geschäfte und Nachhandelsereignisse).
 - Betrachtung von Rahmenverträgen (Master Agreements) und vertraglicher Ausgestaltung („Contractual Definition“) bei abgewickelten („novated“) Transaktionen
 - Saldierung & Akkumulation von Transaktionen mit verschiedener vertraglicher Ausgestaltung
 - Erweiterung der Netting-Key-Vergleichslogik.

II. Funktionale Änderungen, technische Einführung:

- Mit EurexOTC Clear Release 8.0 ermöglicht Eurex Clearing seinen Clearing-Mitgliedern eine alternative Behandlung ihrer Variation Margin (VM)-Zahlungen im Zusammenhang mit ihren OTC IRS-Eigengeschäften als Abwicklung („settled-to-market“ (STM)) anstatt als Sicherheiten („collateralized-to-market“ (CTM)) anzubieten. Die technische Implementierung umfasst zwei neue Felder auf Geschäftsebene im Variation Margin Report CC203/CI203/CC222. Die Änderungen der Clearing-Bedingungen und die Einführung des neuen STM-Modells werden in einem separaten Eurex Clearing-Rundschreiben bekannt gegeben.

Bitte beachten Sie: Entgegen der bisherigen Ankündigung lockert Eurex Clearing die Geschäftseingabevalidierung („trade entry validation“) zur Freigabe von In-House-Handel nicht. Bis auf weiteres ist es nicht zugelassen, Geschäfte mit dem selben Eigenhandelskonto für beide Seiten des Geschäfts zu verrechnen.

III. Produktänderungen

- Für „Overnight Index Swaps“ in japanischen Yen („JPY OIS“) unterstützt Eurex Clearing nur die Zahlungskomponenten zwischen einem und zwei Geschäftstagen
- Wie bereits mit Eurex Clearing-Rundschreiben 068/17 angekündigt,
 - wird der Clearing-Service für „TOIS“-Transaktionen mit Wirkung zum 4. Dezember 2017 eingestellt. Ab diesem Datum wird Eurex Clearing keine weiteren „TOIS“-Swaps annehmen.
 - werden die Mitglieder gebeten, verbleibende Geschäfte, die auf „TOIS“ referenzieren, bis zum 11. Dezember 2017 zu beenden. Jede verbliebene Transaktion wird am 11. Dezember 2017 gegen den letzten verfügbaren Tagesbewertungspreis (Ende des Tages) in bar abgewickelt. Diese Verfahrensweise entspricht einem Notfallprozedere entsprechend Kapitel VIII Abschnitt 1 Ziffer 1.5. im Falle außerordentlicher Marktbedingungen, gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 17.3.1 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

2. Unterstützung von „Cross Currency Swaps“ (CCS bzw. XCCY Swap)

Mit EurexOTC Clear Release 8.0 wird es Eurex Clearing technisch möglich sein, über MarkitSERV als „Approved Trade Source“ eingegebene OTC Cross Currency Swaps (OTC XCCY Swaps) zu unterstützen. Die Einführung von OTC XCCY Swap-Produkten (in den Währungspaaren EUR/USD und GBP/USD) in Produktion erfolgt nach erfolgter Zulassung durch die Aufsichtsbehörden und wird per separatem Eurex Clearing-Rundschreiben angekündigt.

Dennoch werden mit der technischen Aktivierung am 4. Dezember 2017 die untenstehenden Reports in den folgenden, bereits bestehenden Feldern OTC XCCY Swap-Daten enthalten:

RPT Code	Report	Format	Datei-Name	Bemerkungen
CC210	Interest Rate Curves Report	csv	Curve ID	Für FX und CCS: Curves: <CurveCurrency>.<BasisDiscountCurveCurrency>_COLL.1D Spot rates: FX.<CurveCurrency>.<BasisDiscountCurveCurrency>
CC220	Liquidity Table	csv	Product Type Currency	Für CCS: SwapCrossCurrency Für FX und CCS: Hedge swap-Währungspaar, mögliche Werte: EUR_USD, GBP_USD
			Maturity	Für IRS und CCS: Hedge swap maturity
			Liquidity Set ID	Für FX und CCS: 5
CC221	Parameter File	csv	Liquidation Group String	Für FX und CCS: Immer gefüllt mit PFX01

Neuer CLS-Abwicklungs-Report für OTC FX- und OTC XCCY-Swap

Um alle CLS-Transaktionen (OTC FX/OTC XCCY Swap), die mit T+1 zur Abwicklung stehen, abzubilden, hat Eurex Clearing den neuen Report CE056 (End of Day CLS Settlement Report) entwickelt. Dieser Report wird an jedem Geschäftstag am Tagesende erstellt und allen Clearing-Mitgliedern zur Verfügung stehen, die OTC-Währungsprodukte abwickeln. Der Report zeigt alle Transaktionen, die zur Abwicklung mit T+1 fällig sind sowie die damit verbundenen Instruktionen. CE056 zeigt alle Transaktionen als CM/Währungs-/Instruktions-ID auf Einzelbasis sowie den Betrag der Instruktion. Die untertägige Version des Reports (CI056 Intraday CLS Settlement Report) zeigt - getrennt nach Mitglied und Währung - die Transaktionen, die über CLS an T+1 zur Abwicklung fällig sind sowie die aggregierten Summen pro Währung. Diese Transaktionen haben das Abwicklungsdatum T+1 und wurden im vorläufigen FX-Lauf verarbeitet (der Saldierungslauf ist mit dem Kürzel PREFX gefüllt).

Eine detaillierte Beschreibung des neuen „CLS Settlement Report“ steht auf der Eurex Clearing-Website unter dem folgenden Link zum Herunterladen zur Verfügung:

[Technologie > Eurex Clearing's C7 > Systemdokumentation > Release 4.0 > Eurex Reports](#)

Erweiterungen des „FpML Margin Calculator“

Im Anschluss an die Erweiterungen des EurexOTC Clear Service durch OTC XCCY-Swap-Produkte, ergänzt Eurex Clearing den Produktumfang der „FpML Margin Calculator“-Schnittstelle durch OTC FX Spot & FX Forward, OTC FX Swaps und OTC XCCY Swaps.

Der Zeitrahmen für die Erweiterungen des „FpML Margin Calculator“ ist wie folgt:

Beginn der Simulation: 15. Januar 2018

Einführungsdatum: 5. Februar 2018

3. Zusätzliche Änderungen und Erweiterungen der Reports, Mitteilungen und der GUI

- Neuer Abweisungsgrund und -code für die Abweisungsmitteilung
- Bei Geschäften, die an einer Handelslokation ausgeführt werden, wird der „Legal Entity Identifier“ der Handelslokation den FpML-Nachrichten und der EurexOTC Clear GUI hinzugefügt
- Die Ausführungszeit des Geschäfts und die Zeit, zu der das Geschäft zum Clearing empfangen wird, wird den FpML-Nachrichten und der EurexOTC Clear GUI hinzugefügt
- Neue Werte für die Felder „Master Agreement“ und „Contractual Definition“ werden für die FpML-Nachrichten eingeführt
- Für das Hochladen von Saldierungsbedingungen (netting strings) für verrechnete Geschäfte wird eine neue Funktionalität auf der EurexOTC Clear GUI eingeführt. Diese Funktionalität ermöglicht es den Mitgliedern, die Geschäfte zu bestimmen, die zusammen saldiert werden sollen.
- Die Liste der Unter-Produkte (sub-products) in der EurexOTC Clear GUI wird um den neuen Wert „BasisSwapCrossCurrency“ erweitert.

Um die obengenannten neuen Funktionalitäten und Produkte zu unterstützen, werden die EurexOTC Clear-Reports erweitert. Einen detaillierten Überblick entnehmen Sie bitte dem Dokument „EurexOTC Clear Report Manual“.

Alle aktualisierten Report-xsds stehen in der Member Section auf der Eurex Clearing-Website unter dem folgenden Pfad zum Herunterladen zur Verfügung:

[Technology > EurexOTC Clear > OTC Release 8.0 > EurexOTC Clear Reports](#)

4. Aufgaben zur Produktionsvorbereitung

Bitte beachten Sie, dass die Funktionen und Services, die mit diesem Release eingeführt werden (wie Reports und FpML-Nachrichten) Auswirkungen auf die Schnittstellen von Eurex Clearing haben. Bitte aktualisieren Sie Ihre Systeme (z.B. für die Verarbeitung von Reports) mit den neu erstellten Schemas (z.B. Report-XSDs), die ab dem 4. Dezember 2017 (Geschäftsbeginn) für EurexOTC Clear IRS Release 8.0 gültig sind, damit Sie auf den Produktionsstart vorbereitet sind.

Bitte beachten Sie: Nach der Batch-Verarbeitung am Freitag, den 1. Dezember 2017, werden die Reports auf Basis der EurexOTC Clear Release 7.1-Formate generiert. Untertägige und Tagesend-Reports werden ab Montag, den 4. Dezember 2017, Geschäftsbeginn, auf Basis der EurexOTC Clear Release 8.0-Formate generiert.

Bitte beachten Sie, dass am Umstellungswochenende (2. Dezember 2017) keine Handelsbenachrichtigungen für die geänderten Geschäfte aufgrund der geplanten Änderungen des Rahmenvertrags und der Vertragsdefinitionen gesendet werden. Die aktualisierten Informationen werden in den entsprechenden Reports CB202 und CB207 (OTC Full Inventory) verfügbar sein.

Erinnerung: Beendigung der Unterstützung für AMQP 0-10

Wie bereits in Eurex Clearing-Rundschreiben 045/17 angekündigt, wird Eurex Clearing am 4. Dezember 2017 die Unterstützung der AMQP Version 0-10 für die FpML-, TradeEntry API- und Margin Calculator-Schnittstellen einstellen. Das einzige unterstützte Protokoll ist AMQP 1.0. In der Simulationsumgebung wurde die Unterstützung für AMQP 0-10 bereits am 16. Oktober 2017 eingestellt. Clearing-Mitglieder und ISVs, die die Schnittstelle verwenden, sollten ihre Anwendungen während der Simulationsphase testen und erwägen, die in ihrer Software verwendeten AMQP-Bibliotheken auf die neuesten verfügbaren Versionen aufzurüsten.

5. Readiness Statement

Unter Bezugnahme auf die Allgemeinen Geschäftsbedingungen zum Vertrag über die technische Anbindung an die Clearing-EDV der Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) (Anschlussvertrag) bitten wir die Eurex Clearing-Mitglieder, das ausgefüllte „Readiness Statement“ bis spätestens **Freitag, den 1. Dezember 2017** zurückzusenden.

Das „Readiness Statement“ steht unter dem folgenden Pfad in der Member Section der Eurex Clearing-Website zum Herunterladen zur Verfügung:

Technology > EurexOTC Clear > OTC Release 8.0 > Overview & Functionality

Sollten Sie Fragen haben oder nähere Informationen benötigen, wenden Sie sich bitte an Ihren Clearing Key Account Manager clearing_services-admission@eurexclearing.com oder otcrelease@eurexclearing.com.

17. November 2017