clear to trade

e u r e x c l e a r i n g
rundschreiben 131/14

Datum: 8. September 2014
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder, Nicht-Clearing-Mitglieder und Registrierte Kunden der Eurex Clearing AG sowie Vendoren und Multi Member Service Provider
Autorisiert von: Heike Eckert

C7 von Eurex Clearing: Aktualisierungen im Jahr 2014

Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben: 020/14, 071/14, 101/14

Kontakt: Trading & Clearing Services, T +49-69-211-1 31 18, memberservices@eurexclearing.com

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

Zusammenfassung:

C7, die neue Clearing-Architektur von Eurex Clearing, wird das bestehende Eurex-System schrittweise ersetzen. Mit C7 Release 1.0 wurden am 30. Juni 2014 Flexible Kundenkonten in Produktion eingeführt. Dieses Rundschreiben enthält wichtige Informationen zu Aktualisierungen, die im Zusammenhang mit C7 im Jahr 2014 stattfinden werden. Dies beinhaltet verschiedene funktionale Erweiterungen, Änderungen in bestehenden Reports und die Einführung von neuen C7-Reports:

- Ab dem **15. September 2014 in Produktion** steht die neue portfoliobasierte Risikomanagement-Methode Eurex Clearing Prisma optional auch für Flexible Kundenkonten in C7 zur Verfügung.
- C7 wird die Abwicklung von Premium- und Variation Margin auf Pool-Ebene anbieten. Dies steht aktuell bereits in Simulation zur Verfügung und wird am **29. September 2014 in Produktion** eingeführt. Der Zeitpunkt der technischen Einführung sowie der Zeitpunkt der erstmaligen Nutzbarkeit von Cross-Margining für Flexible Kundenkonten zwischen EurexOTC Clear Interest Rate Swaps (IRS)- und börsengehandelten Fixed Income (FI)-Produkten sowie börsengehandelten Geldmarktderivaten in C7 wird noch bekannt gegeben.
- Ab dem 7. November 2014 in Simulation und dem **24. November 2014 in Produktion** wird mit C7 Release 2.0 die Margin-Berechnung für schwebende Wertpapierliefertransaktionen auf Ebene der Flexiblen Konten stattfinden.

eurex clearing

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:
Dr. Thomas Book (Vorsitzender),
Heike Eckert, Matthias Graulich,
Thomas Laux, Erik Tim Müller

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

C7 von Eurex Clearing: Aktualisierungen im Jahr 2014

1. Übersicht

C7, die neue Clearing-Architektur von Eurex Clearing, wird das bestehende Eurex-System schrittweise ersetzen. Mit C7 Release 1.0 wurden am 30. Juni 2014 Flexible Kundenkonten in Produktion eingeführt. Dieses Rundschreiben enthält wichtige Informationen zu Aktualisierungen, die im Zusammenhang mit C7 im Jahr 2014 stattfinden werden. Dies beinhaltet verschiedene funktionale Erweiterungen, Änderungen in bestehenden Reports und die Einführung von neuen C7-Reports:

- Ab dem 15. September 2014 in Produktion steht die neue portfoliobasierte Risikomanagement-Methode Eurex Clearing Prisma optional auch für Flexible Kundenkonten in C7 zur Verfügung.
- C7 wird die Abwicklung von Premium- und Variation Margin auf Pool-Ebene anbieten. Dies steht aktuell bereits in Simulation zur Verfügung und wird am 29. September 2014 in Produktion eingeführt. Der Zeitpunkt der technischen Einführung sowie der Zeitpunkt der erstmaligen Nutzbarkeit von Cross-Margining für Flexible Kundenkonten zwischen EurexOTC Clear Interest Rate Swaps (IRS)- und börsengehandelten Fixed Income (FI)-Produkten sowie börsengehandelten Geldmarktderivaten in C7 wird noch bekannt gegeben.
- Ab dem 7. November 2014 in Simulation und dem 24. November 2014 in Produktion wird mit C7 Release 2.0 die Margin-Berechnung für schwebende Wertpapierliefertransaktionen auf Ebene der Flexiblen Konten stattfinden.

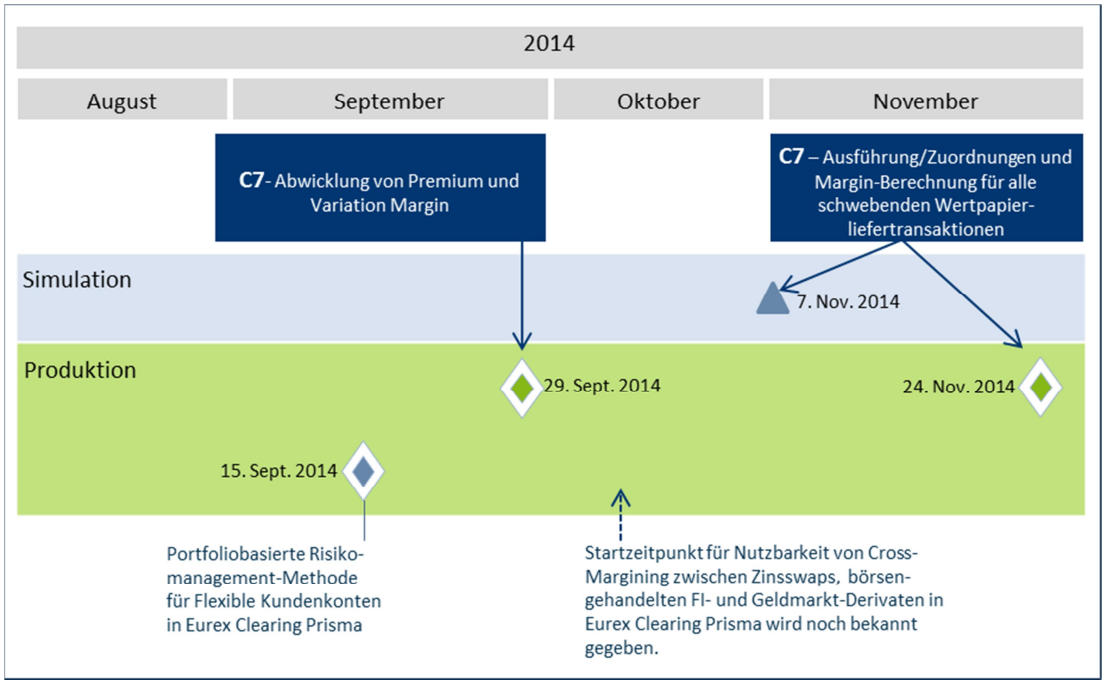


Abbildung: Aktualisierungen in Verbindung mit C7

Clearing-Mitglieder können für ihre individuell-segregierten oder Omnibus-segregierten Nicht-Clearing-Mitglieder und Registrierten Kunden Zugang zu C7 und zu Flexiblen Kundenkonten beantragen.

Für weitere Details und Fragen in Verbindung mit dem Registrierungsprozess empfiehlt Eurex Clearing interessierten Clearing-Mitgliedern, ihren Key Account Manager zu kontaktieren oder eine E-Mail zu senden an: memberservices@eurexclearing.com.

2. Zusammenfassung der funktionalen Änderungen

Risikoberechnung

Ab dem 15. September 2014 steht die portfoliobasierte Risikomanagement-Methode Eurex Clearing Prisma in Produktion für Flexible Kundenkonten in C7 optional zur Verfügung. Der Zeitpunkt, ab dem Cross Margining zwischen EurexOTC Clear IRS und börsengehandelten FI- sowie börsengehandelten Geldmarktderivaten auf Flexiblen Kundenkonten in C7 möglich sein wird, wird noch bekannt gegeben. Weitere Details sind Eurex Clearing-Rundschreiben 101/14 zu entnehmen.

C7 Premium und Variation Margin

Die mit Transaktionen in den Flexiblen Kundenkonten in C7 verbundenen Premium und Variation Margin werden bereits pro Transaktion, d.h. auf individueller Flexible Kundenkonten-Ebene ausgewiesen. Dies gilt auch für das AAA-Konto.

Aktuell bereits in Simulation und ab dem 29. September 2014 in Produktion wird die Abwicklung von Geldzahlungen resultierend aus Premium- und Variation Margin-Verpflichtungen auf Pool-Ebene dem jeweiligen Flexiblen Kundenkonto zugeordnet, anstelle einer Zuordnung des Pools zum A8-Konto, wie in C7 Release 1.0.

Diese Erweiterung wird in den folgenden angepassten und neuen Reports berücksichtigt, die die Information auch auf Ebene der Flexiblen Kundenkonten sowie auf Ebene der Geld-Segregierung (Pool) ausweisen:

- RPTCD010 Daily Cash Account Statement (angepasst)
- RPTCB790 Premium Information (neu)
- RPTCB795 Variation Margin Information (neu)
- Die neuen Reports RPTCB790 und RPTC795 entsprechen den bestehenden Reports RPTCB090 und RPTCB095.

Abwicklung von Wertpapieren und Geld in C7

Ab dem 7. November 2014 in Simulation und ab dem 24. November 2014 in Produktion wird die Margin-Anforderung für schwebende Wertpapierliefertransaktionen auf Ebene der Flexiblen Kundenkonten berechnet. Die Geldabwicklung für Optionen erfolgt auf Ebene des dem Flexiblen Kundenkonto zugeordneten Pools. Die Ausübung von Optionen kann pro Flexiblem Kundenkonto im C7-Derivate-Clearing-GUI oder über die FIXML-Schnittstelle erfolgen. Zuordnungen werden für jedes Flexible Kundenkonto separat angezeigt. Die Notifikation für physisch gelieferte Futures werden weiterhin im @X-tract GUI des Eurex-Systems ausgeführt. Die folgenden Reports[1]. werden angepasst und in neuer Form angeboten Sie enthalten auch Informationen auf Ebene der Flexiblen Kundenkonten:

- RPTCB320 Daily Clearing Fees - Equities (Bestehender Report in dem ein neues Feld für Flexible Kundenkonten hinzugefügt wurde. Für Standardkonten bleibt das Feld leer.)
- RPTCB702 Cash Settled Contracts (neu)
- RPTCE770 Exercise And Assignment Summary (neu)
- RPTCE775 Notification And Allocation Summary (neu)
- RPTCC711 Current Liquidating Margin (neu)
- RPTCC780 Security and Cash Risk Position (neu)
- Die neuen Reports RPTCB702, RPTCE770, RPTCE775, RPTCC711 und RPTCC780 entsprechen den bestehenden Reports RPTCB102, RPTCE070/1, RPTCE075, RPTCC011 und RPTCC080.

Bitte beachten Sie, dass das Feld für die ISINs im neuen Report RPTCE775 für Flexible Kundenkonten vorerst einen Platzhalter enthält.

[1] Die Namen der Reports unterliegen noch möglichen Änderungen.

3. Simulation

Die Eurex Clearing-Simulation steht, wie im Simulationskalender beschrieben, kontinuierlich zur Verfügung. Der Simulationskalender kann auf der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem folgenden Link heruntergeladen werden:

Technologie > Simulationskalender

Die oben beschriebenen Erweiterungen stehen in der Simulation wie folgt zur Verfügung:

- Bereits verfügbar: Risikoberechnung in Verbindung mit C7 in Eurex Clearing Prisma.
- Bereits verfügbar: Premium und Variation Margin auf Ebene der Flexiblen Kundenkonten in C7.
- Verfügbar ab dem 7. November 2014: Abwicklung von Wertpapieren und Geld auf Ebene C7-Flexible Kundenkonten/Pool.

4. Dokumentation und zusätzliche Informationsquellen

Zur Berücksichtigung der beschriebenen Änderungen wird Eurex Clearing die folgenden Dokumente aktualisieren:

Dokument	Beschreibung	Veröffentlichung
Eurex XML Report Reference Manual + XML Schemas + difference list	Aktualisierung des bestehenden Handbuchs inklusive der Beschreibung der Änderungen in den bestehenden Reports und der neuen C7-spezifischen Reports.	Anfang September 2014, Ende Oktober 2014
C7 Release 2.0 Functional User Guide	Aktualisierung des bestehenden Handbuchs.	Ende Oktober 2014

Die aktualisierten Dokumente werden auf der Eurex Clearing-Website (nur englische Version) unter dem folgenden Link eingestellt:

Technology > Eurex Clearing's C7 > System documentation > Release 2.0

Zusätzlich zu den im Vorfeld der Produktionseinführung verfügbaren Dokumente bietet der Bereich „Implementation News“ auf der Eurex Clearing-Website kurzfristig Informationen zur C7-Produktions-einführung. Die „Implementation News“ stehen unter dem folgenden Link auf der Eurex Clearing-Website bereit:

Technologie > Implementation News

5. Kontakte

Eurex Clearing empfiehlt den Clearing-Mitgliedern, falls noch nicht geschehen, eine Kontaktperson für C7 in der Member Section der Eurex Clearing-Website unter dem folgenden Pfad zu registrieren:

Member Section > Kontakte > Release Kontakte

Um regelmäßig alle wichtigen Informationen zur Einführung von C7 von Eurex Clearing zu erhalten, registrieren Sie bitte einen Projektkoordinator und einen Technischen Kontakt für C7 von Eurex Clearing.

Wenn Sie Fragen haben oder weitere Informationen benötigen, kontaktieren Sie bitte das Trading & Clearing Services Team unter Tel. +49-69-211-1 31 18 oder E-Mail: memberservices@eurexclearing.com oder wenden Sie sich an Ihren Key Account Manager.

8. September 2014