clear to trade

eurex clearing
rundschreiben 019/16

Datum: 12. Februar 2016
Empfänger: Alle EurexOTC Clear Clearing-Mitglieder und Registrierte Kunden der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Thomas Laux

EurexOTC Clear für Interest Rate Swaps: Einführung EurexOTC Clear Release 6.1

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

Zielgruppe:

➲ Alle Abteilungen

Anhang:

(nur in Englisch)
EurexOTC Clear IRS Release 6.1 Information Schedule

Zusammenfassung:

Mit EurexOTC Clear Release 6.1 wird Eurex Clearing den EurexOTC Clear-Service für Interest Rate Swaps (IRS) um zusätzliche Funktionen und Services erweitern.

Die Daten des neuen Release sind wie folgt:

Release:	**EurexOTC Clear Release 6.1**
Start der Simulation:	**9. Mai 2016**
Produktionseinführung:	**13. Juni 2016**

Bitte beachten Sie, dass die Funktionen und Services, die mit diesem Release eingeführt werden, Auswirkungen auf die internen Prozesse der Mitglieder haben könnten. Daher ist es für Mitglieder möglicherweise erforderlich, ihre internen Prozesse und Schnittstellen anzupassen. Bei einer bestehenden Kooperation mit Back-Office-Vendoren sollten Mitglieder ihre Drittanbieter sobald wie möglich kontaktieren, sodass notwendige Anpassungen zeitnah vorgenommen werden können.

EurexOTC Clear für Interest Rate Swaps: Einführung EurexOTC Clear Release 6.1

Mit EurexOTC Clear Release 6.1 wird Eurex Clearing den EurexOTC Clear-Service für Interest Rate Swaps (IRS) um zusätzliche Funktionen und Services erweitern.

Die Daten des neuen Release sind wie folgt:

Release:	EurexOTC Clear Release 6.1
Start der Simulation:	9. Mai 2016
Produktionseinführung:	13. Juni 2016

Bitte beachten Sie, dass die Funktionen und Services, die mit diesem Release eingeführt werden, Auswirkungen auf die internen Prozesse der Mitglieder haben könnten. Daher ist es für Mitglieder möglicherweise erforderlich, ihre internen Prozesse und Schnittstellen anzupassen. Bei einer bestehenden Kooperation mit Back Office-Vendoren sollten Mitglieder ihre Drittanbieter sobald wie möglich kontaktieren, sodass notwendige Anpassungen zeitnah vorgenommen werden können.

Funktionale Änderungen und Erweiterungen

Die folgenden funktionalen Änderungen und Erweiterungen, die mit EurexOTC Clear Release 6.1 eingeführt werden, sind im Dokument „Functional Release Notes" beschrieben. Wie im „EurexOTC Clear IRS Release 6.1 Information Schedule" angegeben, wird das Dokument Ende März 2016 veröffentlicht.

Einführung einer neuen Mitglieder-Rolle

Mit EurexOTC Clear Release 6.1 wird eine neue Mitglieder-Rolle eingeführt. Die neue Mitglieder-Rolle wird entsprechend in den Reports und FpML-Nachrichten abgebildet, d. h. die Rolle wird im optionalen Kennzeichen („Tag") <membRole> der Domäne „role" hinzugefügt. Reports, FpML-Nachrichten sowie XSDs werden entsprechend aktualisiert.

Weitere funktionale und technische Details werden zu einem späteren Zeitpunkt veröffentlicht.

Änderungen in der Berechnung des Price Alignment Interest (PAI)

Um den Price Alignment Interest (PAI) so eng wie möglich an den Marktstandard anzupassen, wird Eurex Clearing die Berechnung ändern. Dies geschieht durch zwei Änderungen in der PAI-Berechnung:

- „MtM" wird durch „MtM_exCF" ersetzt, sodass der PAI auf einer kumulativen Variation Margin basiert
- Änderung in der Kalkulation für den PAI, um den Tagesgeldsatz von T anstelle von T-1 zu berücksichtigen

Änderungen in Cash Flow Reports („Coupon Paid" gegenüber „Coupon Received")

Obwohl die Richtung eines Geldflusses („pay" oder „receive") aktuell in den Cash Flow Reports (CD200, CD210) abgebildet wird, gilt dies nicht für das „Swap Leg", aus dem der Geldfluss resultiert. Um leichter identifizieren zu können, aus welchem Swap Leg („pay" oder „receive") der Geldfluss resultiert, werden ein neues Kennzeichen sowie eine neue Konvention für die Bezeichnung eingeführt (zu zahlender Geldfluss ist immer -CF, zu empfangener Geldfluss ist immer +CF).

„Bulk Backloading"-Verarbeitung (Zeitänderungen)

Aufgrund von Marktanforderungen hat Eurex Clearing entschieden, die „Bulk Backloading"-Verarbeitung früher am Tag durchzuführen:

- Die vorläufige „Backloading Batch" wird nach vorne verlegt von der aktuellen Zeit 17:00 Uhr (MEZ) auf 15:00 Uhr (MEZ).
- Die zusätzliche Risikoprüfung und der „Backloading Novation Batch" werden nach vorne verlegt von der aktuellen Zeit 21:00 Uhr (MEZ) auf 17:00 Uhr (MEZ).
- Annahmeschluss für die Novation am selben Tag ist 15:00 (MEZ). Alle nach diesem Zeitpunkt empfangenen Geschäfte werden für den nächsten Tageszyklus berücksichtigt.

Weitere funktionale Erweiterungen

Mit EurexOTC Clear Release 6.1 werden weitere funktionale Änderungen eingeführt:

- Die in der Inflations-Kurve für den Bewertungstag enthaltenen Inflations-Fixings werden dem „Interest Rate Curve Report" CI210/CC210 sowie dem „Risk Factor Report" CI202/CC202 hinzugefügt:
  - „Interest Rate Curve Report" CI210/CC210:
    - Maturity Offset = 0
    - Maturity Date = Datum (Monatserster), für das das Fixing gültig ist, z. B. 2015-11-01
    - Value Type = S
  - „Risk Factor Report" CI202/CC202:
    - Maturity Tenor = 0D
    - Maturity Tenor Date = Datum (Monatserster), für das das Fixing gültig ist, z. B. 2015-11-01
    - Value Type = S

Erweiterung der zugelassenen Geschäfte

Die folgenden Erweiterungen der „Trade Eligibility" treten mit dem kommenden Release in Kraft:

- Zulassen von Beendigungsentgelten („Termination Fees") während einer bestimmten Frist nach dem Geschäftsbeendigungsdatum („Trade Termination Date")

Derzeit können Geschäfte abgewickelt werden mit Entgelt an T (und Entgeltabwicklung an T+1 mit T+2-Währungen wie Japanische Yen). Das Entgelt wird nicht berücksichtigt, da wir davon ausgehen, dass dieses bilateral abgewickelt wird. Um dem Marktstandard zu entsprechen, werden die folgenden Änderungen bezüglich der Handhabung von Geschäften mit Entgelt an T wirksam:

- Geschäfte in einer T+1-Währung mit Entgelten, die an T abgewickelt werden, werden abgewiesen
- Geschäfte in einer T+2-Währung mit Entgelten, die an T abgewickelt werden, T+1 wird abgewiesen

Systemerweiterungen

Die einzige Auswirkung auf Reports, FpML API-Nachrichten und XSDs ist die Einführung einer neuen Mitglieder-Rolle sowie die Änderungen in den Cash Flow Reports, wie oben beschrieben. Ein neuer Report wird eingeführt, welcher statische Daten auf Kontenebene für Clearing-Mitglieder und Registrierte Kunden enthält, sodass Teilnehmer Informationen über ihren Setup bei der Eurex Clearing erhalten. Andere funktionale und Trade Eligibility-Erweiterungen haben keine Auswirkung auf die Struktur der Schnittstellen.

Alle funktionalen Änderungen werden unter anderem in den Release-Dokumenten „Functional Release Notes" und „Procedures Manual" erläutert, die entsprechend dem „EurexOTC Clear IRS Release 6.1 Information Schedule" veröffentlicht werden.

Übersicht von veröffentlichten Dokumenten

Eine Übersicht der Dokumente, die im Zusammenhang mit der Einführung von EurexOTC Clear Release 6.1 aktualisiert werden, kann dem Dokument „EurexOTC Clear IRS Release 6.1 Information Schedule" entnommen werden, welches sich im Anhang zu diesem Rundschreiben befindet.

Alle Dokumente können auf der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com ab dem in der Member Section angegebenen Datum unter dem folgenden Pfad heruntergeladen werden:

Member Section > Technology > EurexOTC Clear > Interest Rate Swaps > IRS Release 6.1

Sollten Sie Fragen haben oder nähere Informationen benötigen, wenden Sie sich bitte an Trading & Clearing Services unter Tel. +49-69-211-1 17 00 oder memberservices@eurexclearing.com.

12. Februar 2016

Action	EurexOTC Clear IRS Release 6.1 Information Schedule	Q IV 2015	Q I 2016			Q II 2016		
		12/2015	01/2016	02/2016	03/2016	04/2016	05/2016	06/2016
Release Update	Release Announcement EurexOTC Clear Release 6.1		☐					
Release Update	EurexOTC Clear Functional Release Notes - final version				☐			
Release Update	EurexOTC IRS Report Manual - final version				☐			
Release Update	EurexOTC Clear Sample Reports & XSD - Updated and New Reports - final version				☐			
Release Update	EurexOTC Clear IRS GUI User Guide					☐		
Release Update	EurexOTC Clear Simulation Guide					☐		
No changes	Margin Calculator Trade Template Field Description					☐		
No changes	Margin Calculator User Guide + Templates					☐		
No changes	FpML Margin Calculator Interface XSD and Samples for Simulation					☐		
Release Update	FpML Margin Calculator Interface Specification					☐		
Release Update	FpML API XSD and Samples for Simulation					☐		
Release Update	FpML API Interface Documents					☐		
Release Update	EurexOTC Clear Risk Methodology Description - Programming					☐		
Milestone	Start of IRS Release 6.1 Simulation						09/05/2016	
Release Update	Clearing Conditions & Production Announcement						☐	
Release Update	EurexOTC Clear IRS Procedures Manual						☐	
Release Update	EurexOTC Clear Product list						☐	
Milestone	Start of EurexOTC Clear IRS Release 6.1							13/06/2016