clear to trade

eurex clearing
rundschreiben 066/13

Datum: 6. Juni 2013
Empfänger: Alle EurexOTC Clear-Clearing-Mitglieder und Registrierte Kunden der Eurex Clearing AG sowie Vendoren
Autorisiert von: Jürg Spillmann

EurexOTC Clear für Interest Rate Swaps: Ankündigung neuer Funktionalitäten: EurexOTC Clear Release 2.1

Kontakt: Member Services & Admission, T +49-69-211-1 17 00, memberservices@eurexclearing.com
OTC IRS Helpdesk, T +49-69-211-1 28 28, OTCClear@eurexclearing.com

Zielgruppe:

➲ Alle Abteilungen

Anhang:
Nur in englischer Sprache:
EurexOTC Clear IRS Release 2.1 Information Schedule

Zusammenfassung:

Mit EurexOTC Clear Release 2.1 wird Eurex Clearing ihren EurexOTC Clear Service für Interest Rate Swaps (IRS) um weitere Funktionalitäten und Services erweitern.

Die Details zum neuen Release sind wie folgt:

Release:	EurexOTC Clear Release 2.1
Start der Simulation:	**16. Juli 2013**
Einführungsdatum:	**12. August 2013**

Bitte beachten Sie, dass die mit dem Release eingeführten Funktionalitäten und Services Einfluss auf die verschiedenen Schnittstellen, wie zum Beispiel das Eurex Clearing FpML Interface, sowie auf die Reports der Eurex Clearing haben. Sofern diese Schnittstellen und Funktionalitäten von den Mitgliedern genutzt werden, müssen eventuell entsprechende Anpassungen an den internen Schnittstellen vorgenommen werden, um von allen zusätzlichen Funktionalitäten profitieren zu können.

EurexOTC Clear für Interest Rate Swaps: Ankündigung neuer Funktionalitäten: EurexOTC Clear Release 2.1

Mit EurexOTC Clear Release 2.1 wird Eurex Clearing ihren im November 2012 eingeführten EurexOTC Clear Service für Interest Rate Swaps (IRS) um weitere Funktionalitäten und Services erweitern.

Die Details zum neuen Release sind wie folgt:

Release:	EurexOTC Clear Release 2.1
Start der Simulation:	16. Juli 2013
Einführungsdatum:	12. August 2013

Bitte beachten Sie, dass die mit dem Release eingeführten Funktionalitäten und Services Einfluss auf die verschiedenen Schnittstellen, wie zum Beispiel das Eurex Clearing FpML Interface, sowie auf die Reports der Eurex Clearing haben. Sofern diese Schnittstellen und Funktionalitäten von den Mitgliedern genutzt werden, müssen entsprechende Anpassungen an den internen Schnittstellen vorgenommen werden, um von allen zusätzlichen Funktionalitäten profitieren zu können.

Funktionale Änderungen und Erweiterungen

1. Bulk-Backloading

Mit EurexOTC Clear Release 2.1 bietet Eurex Clearing die Möglichkeit, historische IRS-Geschäfte mittels Backloading hochzuladen, wobei während des „Incremental Risk Check“ Portfolioeffekte berücksichtigt werden (Bulk-Backloading). Marktteilnehmer (Executing Broker oder Kunden) können hierzu Geschäfte mit einem in der Vergangenheit liegenden Abschlusstag (derzeit älter als zehn Geschäftstage) selektieren und müssen diese in einem Anerkannten Trade Source System verarbeiten. Wie bei anderen Geschäften muss ein Clearing Broker pro Geschäft oder Teilallokation gewählt und die Geschäfte anschließend an Eurex Clearing übermittelt werden. Nach der Validierung durch Eurex Clearing müssen die Geschäfte ggf. noch vom verantwortlichen Clearing-Mitglied angenommen werden (Take-up) und werden dann in den Status „BS_Backloaded“ gesetzt.

Ab 17:00 Uhr MEZ wird im Rahmen des Bulk-Backloading der Incremental Risk Check auf das hochgeladene (backloaded) Portfolio durchgeführt und der Report CI217 Preliminary Backloading Margin wird generiert, der die Mitglieder über die prognostizierte Margin-Anforderung für das Portfolio informiert. Clearing-Mitglieder und Kunden haben dann die Möglichkeit, zusätzliche Geldsicherheiten, z. B. US-Dollar, oder zusätzliche Wertpapiersicherheiten bis 18:00 Uhr MEZ zu liefern (über Xemac® nur bis 17:45 Uhr MEZ), falls dies erforderlich sein sollte. Um 21:00 Uhr MEZ erfolgt ein zweiter Incremental Risk Check auf das im Bulk-Backloading hochgeladene Portfolio und der Report Preliminary Backloading Margin wird erneut verschickt (als CC217). Sofern genügend Sicherheiten vorhanden sind, werden die Geschäfte noviert. Wenn die Sicherheiten nicht ausreichend sind, werden die Geschäfte, die im zweiten Incremental Risk Check für Bulk-Backloading geprüft wurden, im Overnight Margin Call berücksichtigt.

Weitere Informationen werden im Dokument „EurexOTC Clear Procedures Manual“ ab Ende Juli 2013 zur Verfügung gestellt.

2. Near Time Clearing (Novation direkt nach der Risikoprüfung)

Eurex Clearing führt für ihren EurexOTC Clear Service die Novation direkt nach der Risikoprüfung ein (Near Time Clearing). Die Nutzer des EurexOTC Clear Service erhalten dadurch frühzeitig Rechtssicherheit. Darüber hinaus ermöglicht Near Time Clearing schlankere interne Prozesse.

Mit EurexOTC Clear Release 2.1 erfolgt deshalb die Generierung des CI200 OTC Trade Novation Report nicht mehr stündlich, sondern ereignisgesteuert. Direkt nachdem das Geschäft den Incremental Risk Check

durchlaufen hat, wird ein geschäftsspezifischer OTC Trade Novation Report generiert, welcher die rechtliche Basis für die Novation darstellt. Das gleiche gilt für Nachhandelsereignisse (Post-Trade Events). Zusätzlich wird der CI201 Trade Summary Report ereignisgesteuert erstellt und direkt über die Common Report Engine zur Verfügung gestellt. Die Formate der Reports bleiben unverändert. Weitere Informationen entnehmen Sie den funktionalen und technischen Dokumenten für EurexOTC Clear Release 2.1.

3. Erweiterung der Risk Reports im Rahmen der Anpassung des „Liquidity Adjustment"

Neben einer Anpassung des „Liquidity Adjustment" wird Eurex Clearing bestehende Risk Reports anpassen und neue Risk Reports zur Verfügung stellen, um die Transparenz zu verbessern und eine verständlichere Replikation der Margin-Beträge durch Vendoren und Mitglieder zu gewährleisten. Insbesondere werden den Risk Reports Zinsstrukturkurven und Hedge-Portfoliodaten für die Berechnung des Liquidity Adjustment auf Kundenkonto-Ebene hinzugefügt.

4. EurexOTC Clear Margin Calculator

Der EurexOTC Clear Margin Calculator wird um eine Funktion zur „Was-wäre-wenn"-Analyse erweitert, was bedeutet, dass Nutzer des Margin Calculator ihre bereits verrechneten Positionen in den bestehenden Konten beim Clearinghaus als Basis für die Margin-Berechnung nutzen können.

Mit EurexOTC Clear Release 2.1 können die Nutzer weitere Geschäfte hinzufügen und die daraus resultierende Änderung der Margin-Anforderung berechnen. Zusätzlich zum Gesamt-Margin-Betrag (Total Margin Requirement) gibt der Margin Calculator die Margin-Anforderungen des bestehenden Portfolios und die Margin-Anforderungen der simulierten Geschäfte wieder.

Die Ergebnisse umfassen die Margin-Anforderungen für die folgenden Kategorien:

- Margin für ein bestehendes Portfolio
- Margin für simulierte Geschäfte („standalone")
- Margin für das kombinierte Portfolio (bestehende + standalone)
- Änderung der Margin-Anforderung aufgrund der simulierten Geschäfte

5. Erweiterungen auf Produktebene

Um den derzeitigen Produktumfang auszubauen, führt Eurex Clearing weitere Kalender und flexiblere „Trade Fees" ein:

- Weitere Feiertagskalender, z. B. für Frankfurt, Paris, Madrid, Brüssel, Mailand, Tokio
- „Trade Fees":
  - Bis zu sechs Entgeltzahlungen zwischen „Swap Start" und „Trade Maturity" sind möglich
  - Die derzeitige Beschränkung auf ein „Fee Payment" und das „Fee Settlement" 14 Tage nach der Verrechnung wird aufgehoben

Technische Änderungen und Erweiterungen

1. Möglichkeit der Anbindung weiterer „Trade Flow Provider"

Derzeit können Geschäfte zur Verrechnung bei Eurex Clearing nur über MarkitWire eingegeben werden. Mit EurexOTC Clear Release 2.1 wird Eurex Clearing ihre FpML-Schnittstelle als Standard-Anbindungsschnittstelle für andere „Trade Flow Provider" erweitern.

Hierzu wird das bestehende Verfahren genutzt. Die Schnittstelle wird um Daten-Filter, Aktionen und Regeln erweitert. Weitere Details und die notwendigen Anpassungen der FpML-Schnittstelle sind der FpML-Schnittstellenbeschreibung zu entnehmen. Informationen zur Anbindung über einen bestimmten Trade Flow Provider an die Eurex Clearing werden in einem weiteren Eurex Clearing-Rundschreiben bekanntgegeben.

2. Technische Erweiterung der EurexOTC Clear-Schnittstellen und Änderungen in Reports

Die technischen Schnittstellen, wie das Eurex Clearing FpML Interface und das EurexOTC Clear GUI, werden mit EurexOTC Clear Release 2.1 angepasst, um die genannten funktionalen Erweiterungen zu unterstützen. Weitere Informationen sind den relevanten funktionalen und technischen Dokumenten zu entnehmen, welche unter dem folgenden Link in der Member Section der Eurex Clearing-Website veröffentlich werden:

https://member.eurexclearing.com > Clearing Resources > Releases >
EurexOTC Clear > Interest Rate Swaps > IRS Release 2.1

Neben den erwähnten neuen Risk-Reports, dem Backloading-Report und dem ereignisgesteuerten Versand von Trade Reports werden einige der bestehenden Reports um zusätzliche Daten ergänzt.

Neue und aktualisierte Beispiel-Reports werden ab Mitte Juli 2013 unter dem folgenden Link in der Member Section der Eurex Clearing-Website zur Verfügung stehen:

https://member.eurexclearing.com > Clearing Ressourcen > Releases >
EurexOTC Clear > Interest Rate Swaps > IRS Release 2.1 > Sample Reports

Übersicht der veröffentlichten Dokumente

Eine Übersicht der Dokumente, die im Rahmen der Einführung des EurexOTC Clear Release 2.1 aktualisiert werden, ist dem Dokument „EurexOTC Clear Release 2.1 Information Schedule" zu entnehmen, das diesem Rundschreiben beigefügt ist und auch unter dem folgenden Link aus der Member Section der Eurex Clearing-Website heruntergeladen werden kann:

https://member.eurexclearing.com > Clearing Ressourcen > Releases >
EurexOTC Clear > Interest Rate Swaps > IRS Release 2.1 > Functional Manuals

6. Juni 2013

EurexOTC Clear IRS Release 2.1 Information Schedule	**Documents available at https://member.eurexclearing.com** **Clearing Resources > Releases > EurexOTC Clear > Interest Rate Swaps > IRS Release 2.1**	**Q II/2013**			**Q III/2013**		
		04/2013	**05/2013**	**06/2013**	**07/2013**	**08/2013**	**09/2013**
Release Announcement	--						
Information Schedule	Functional Manuals						
FpML Interface Specification – Updated Programming Version	Interfaces						
EurexOTC Clear Risk Methodology Description Interest Rate Swaps (IRS) - Preliminary Version	Functional Manuals						
Static Data Form for Registered Customer (Simulation) - Updated Version	--						
Simulation Guide - Updated Version	Functional Manuals						
FpML API XSD and Samples (Current Version) for Simulation - Updated Version	Interfaces > FpML Interface XSD and Sample Messages						
Report Manual Interest Rate Swaps (IRS) - Updated Version	Technical Manuals						
EurexOTC Clear IRS GUI User Guide - Updated Version	Technical Manuals						
EurexOTC Clear Margin Calculator User Guide - Updated Version	Technical Manuals						
Eurex Clearing FpML Interface Volume 1: Overview	Technical Manuals						
Eurex Clearing FpML Interface Volume 3-A: Post Trade Events	Interfaces > Eurex Clearing FpML Interface						
Eurex Clearing FpML Interface Volume 3-B: Eurex FpML API for Trade Entry	Interfaces > Eurex Clearing FpML Interface						
Sample OTC IRS Reports - Updated and New Reports	Sample OTC IRS Reports						
Simulation Period	--				Simulation	Permanent Simulation	
FpML Interface Specification - Final Version	Interfaces						
EurexOTC Clear IRS Procedures Manual - Updated Version	Functional Manuals						
EurexOTC Clear Risk Methodology Description Interest Rate Swaps (IRS) - Final Version	Functional Manuals						
Eurex Clearing Conditions OTC IRS - Updated Version	--						
Member Admission Forms - Updated Version	--						
Start of EurexOTC Clear IRS Release 2.1	--						

- Timeline is subject to change -