clear to trade

e u r e x c l e a r i n g
rundschreiben 107/13

Datum: 26. September 2013
Empfänger: Alle EurexOTC Clear Clearing-Mitglieder, Registrierte Kunden der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Dr. Thomas Book

EurexOTC Clear für Interest Rate Swaps: Einführung von EurexOTC Clear Release 3.0, Produktankündigung für 2014

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

Zielgruppe:
Ü Alle Abteilungen

Anhang:
EurexOTC Clear IRS Release 3.0 Information Schedule

Zusammenfassung:

Mit EurexOTC Clear Release 3.0 erweitert Eurex Clearing den EurexOTC Clear Service für Interest Rate Swaps (IRS) um zusätzliche Funktionen und Services.

Die Details des neuen Release sind wie folgt:

Release:	**EurexOTC Clear Release 3.0**
Start der Simulation:	**15. Oktober 2013**
Einführungstermin:	**18. November 2013**

Bitte beachten Sie, dass die Funktionen und Services, die mit diesem Release eingeführt werden, Auswirkungen auf die Schnittstellen von Eurex Clearing, z. B. auf das Eurex Clearing FpML Interface, sowie auf die Reports haben werden.

EurexOTC Clear für Interest Rate Swaps: Einführung von EurexOTC Clear Release 3.0, Produktankündigung für 2014

Mit EurexOTC Clear Release 3.0 erweitert Eurex Clearing den EurexOTC Clear-Service für Interest Rate Swaps (IRS) um zusätzliche Funktionen und Services.

Die Details des neuen Release sind wie folgt:

Release:	EurexOTC Clear Release 3.0
Start der Simulation:	15. Oktober 2013
Einführungstermin:	18. November 2013

Bitte beachten Sie, dass die Funktionen und Services, die mit diesem Release eingeführt werden, Auswirkungen auf die Schnittstellen von Eurex Clearing, z. B. auf das Eurex Clearing FpML Interface, sowie auf die Reports haben werden.

Wesentliche funktionale Änderungen und Erweiterungen

1. Erweiterung des Produktumfangs von EurexOTC Clear auf IRS und Forward Rate Agreements (FRA) in der Währung Japanische Yen (JPY)

Eurex Clearing erweitert den Produktumfang um IRS und FRA in der Währung Japanische Yen (JPY).

Die Produkte, die in Japanischen Yen verrechnet werden können, haben die folgenden Merkmale:

Produkt	Währung	Laufzeit	Unterstützte Arten	Indizes für variable Sätze, Zinsperiode
IRS	JPY	bis zu 30 Jahre	Plain vanilla (Fixed/Float) Basis/Tenor (Float/Float)	LIBOR 1m, 3m, 6m
FRA	JPY	bis zu 2 Jahre	Plain vanilla (Fixed/Float)	--

Clearing-Mitglieder, die Produkte in Japanischen Yen abwickeln möchten, benötigen die folgende Infrastruktur zur Verarbeitung:

- Ein OTC IRS Clearing-Mitglied (CM) benötigt entweder eine direkte Anbindung an eine Payment Bank für Japanische Yen oder nutzt eine Korrespondenzbank, die über eine solche Anbindung verfügt.
- Ein OTC IRS Registrierter Kunde (RC), der diese Produkte über Eurex Clearing verrechnen möchte, benötigt eine Clearing-Beziehung zu einem Clearing-Mitglied, das über die genannte Infrastruktur verfügt.

Geldtransaktionen werden bei einer der folgenden unterstützten Payment Banks über die Japanische Yen-Konten der Clearing-Mitglieder abgerechnet:

- Bank of Tokyo Mitsubishi,
- Sumitomo Mitsui Banking Corporation,
- Citibank Japan.

CMs und RCs, die für die Verrechnung von IRS- und FRA-Produkten in Japanischen Yen freigeschaltet werden möchten, müssen die folgenden Dokumente einreichen:

- CM/RC: EurexOTC Clear Interest Rate Derivative Static Data Formular für Clearing-Mitglieder/ Registrierter Kunde,
- CM: Antrag auf Einrichtung/Löschung/Änderung von Wertpapierdepots und Clearer-Geldkonten,
- CM: Vollmacht bei einer der oben genannten Payment Banks.

Die Formulare können von der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem folgenden Link heruntergeladen werden:

Ressourcen > Formulare > Interest Rate Swaps

2. Verbesserungen im Bereich Risikomanagement

Die hauptsächlichen Unterschiede bezüglich der Risiko-Methodologie zwischen den EurexOTC Clear IRS Releases 2.1 und 3.0 sind wie folgt:

- Anpassungen im Risikomodell zur Unterstützung von Produkten in der Währung Japanische Yen,
- Änderungen im Risikomodell zur Vorbereitung des Cross-Margining mit Fixed Income-Derivaten:
  - Änderungen in der Risikobewertung für Liquiditätsanpassungen (von „delta normal VaR“ auf „FHS VaR”),
  - Lineare Interpolation und Extrapolation von Liquiditätsfaktoren.
- Erweiterung von Reports, um die Nachvollziehbarkeit von Margin-Beträgen zu verbessern.

Die Änderungen in Reports sind im Dokument „Report Manual Interest Rate Swaps (IRS) – Updated Version“ beschrieben, das inklusive Beispielreports bis Ende September 2013 verfügbar sein wird. Details zu den oben genannten Änderungen können dem Dokument „EurexOTC Clear Risk Methodology Description Interest Rate Swaps (IRS)“, Kapitel 3.4 und 3.5, entnommen werden. Das Dokument ist (in Englisch) in der Member Section auf der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com veröffentlicht worden, von wo es unter dem folgenden Pfad heruntergeladen werden kann:

Member Section > Clearing Ressourcen > Releases > EurexOTC Clear > Interest Rate Swaps > IRS Release 3.0 > Functional Manuals

3. Verbesserungen im Bereich Sicherheitenverwaltung

Direkte Übertragung von Sicherheiten

Aktuell werden bei Kunden, die nach dem Individual-Clearingmodell (ICM) segregiert sind, Wertpapiere als Sicherheiten mittels einer zweifachen Eigentumsübertragung hinterlegt:

- Erste Eigentumsübertragung: Segregierter NCM/RC liefert die Sicherheiten an das Clearing-Mitglied.
- Zweite Eigentumsübertragung: Das Clearing-Mitglied leitet die Sicherheiten auf das dedizierte Wertpapiersicherheiten-Konto weiter.

Eurex Clearing wird eine Verbesserung des Service dergestalt anbieten, dass das segregierte NCM/RC in der Lage ist, die Wertpapiersicherheiten direkt auf das dedizierte Wertpapiersicherheiten-Konto einzuliefern. Die Freigabe eingelieferter Wertpapiersicherheiten wird weiterhin wie bereits heute durch das CM eingegeben, die Wertpapiersicherheiten jedoch direkt dem Konto des NCM/RC gutgeschrieben.

Diese Serviceverbesserung ermöglicht den CMs, Eurex Clearing direkt mit der Belastung des Geldkontos des NCM/RC zu beauftragen. Daher müssen die Daten des Geldkontos in den Stammdaten des NCM/RC hinterlegt sein. Kunden, die dieses Angebot nutzen möchten, müssen Eurex Clearing vorab eine dedizierte Vollmacht für die Belastung des NCM/RC-Kontos erteilt haben.

Wenn Geldsicherheiten freigegeben werden sollen, muss der CM Eurex Clearing beauftragen, die entsprechende Gutschrift direkt auf dem Konto des NCM/RC zu veranlassen. Die Bewertung der hinterlegten Sicherheiten und die Berechnung der Margin-Anforderungen bleiben unverändert.

Wesentliche technische Änderungen und Verbesserungen

1. Anbindung an den „EurexOTC Clear Margin Calculator" über die FpML-Schnittstelle

Eurex Clearing erweitert ihren „EurexOTC Clear Margin Calculator"-Service um die Möglichkeit, Zugang über die FpML-Schnittstelle zu erhalten. Dies erlaubt den Mitgliedern, ihre Kundenportfolios zu senden und die daraus resultierenden Margin-Anforderungen zu empfangen. Für den Zugang zum „EurexOTC Clear Margin Calculator" können Mitglieder somit ihre Backend-Systeme direkt an das Backend der Eurex Clearing anbinden.

Bitte beachten Sie die folgenden Punkte:

- Als Transportschicht für die Übermittlung von FpML-Nachrichten wird AMQP (Advanced Message Queuing Protocol) oder WebSphere MQ genutzt,
- Das Format der versandten Nachrichten ist FpML 5.0,
- Der Service kann von CMs und Registrierten Kunden genutzt werden,
- Jeder Teilnehmer kann jeweils nur ein Portfolio verarbeiten. Derzeit darf jedes Portfolio die Anzahl von 1.000 Zeilen nicht überschreiten.

2. Technische Erweiterungen und Änderungen an den Schnittstellen von EurexOTC Clear

Mit EurexOTC Clear Release 3.0 werden die technischen Schnittstellen, wie die Eurex Clearing FpML-Schnittstelle, das EurexOTC Clear GUI sowie die OTC IRS-Reports angepasst, um die oben genannten Verbesserungen zu unterstützen. Weitere Informationen zu den Anpassungen sind den entsprechenden funktionalen und technischen Dokumenten zu EurexOTC Release 3.0 zu entnehmen, die in der Member Section der Eurex Clearing-Website unter dem folgenden Pfad zum Herunterladen bereitgestellt werden:

Member Section > Clearing Ressourcen > Releases > EurexOTC Clear >
Interest Rate Swaps > IRS Release 3.0

Übersicht der veröffentlichten Dokumente

Eine Übersicht über die Dokumente, die im Zusammenhang mit der Einführung von EurexOTC Clear Release 3.0 aktualisiert werden, ist im Dokument „EurexOTC Clear IRS Release 3.0 Information Schedule" enthalten, das diesem Rundschreiben angehängt ist. Das Dokument kann außerdem aus der Member Section der Eurex Clearing-Website unter dem folgenden Pfad heruntergeladen werden:

Member Section > Clearing Ressourcen > Releases > EurexOTC Clear >
Interest Rate Swaps > IRS Release 3.0 > Functional Manuals

Tägliche Verfügbarkeit von OTC IRS-Tagesend-Reports in der Simulation

Zur Unterstützung der Mitglieder bei ihren Testaktivitäten und aufgrund der großen Nachfrage aus dem Teilnehmerkreis wird Eurex Clearing Tagesend(„end-of-day“)-Reports auch an Tagen ohne Verarbeitungslauf (d. h. täglich Montag bis Freitag) versenden. Ausgenommen davon sind der Report CC203 Variation Margin und alle anderen Eurex-Standard-Reports, die weiterhin nur an Tagen mit Verarbeitungslauf („batch day“) generiert werden.

Produktankündigung für 2014

Zero Coupon Inflation Swaps

Die Einführung von Inflation Swaps ist für April 2014 im Rahmen von EurexOTC Clear IRS Release 4.0 geplant. Die Einführung und Aktivierung der Produkte wird in enger Kooperation mit den Marktteilnehmern und den entsprechenden Committees der Eurex Clearing (Risk und OTC IRS Product Committees) vorgenommen.

Die Inflation Swaps werden die folgenden Eigenschaften haben:

Produkttyp	Zero Coupon Inflation Swap
Basiswerte	HICPxT (Euro-Zone) FRCPI (Frankreich) UKRPI (Vereinigtes Königreich)
Startdaten	Spot Starting (EUR/French: T+2d, UK: T+0d) Past Starting (Novation) (Forward Starting wird nicht angeboten)
Maximale Laufzeiten	HICPxT/UKRPI: 50 Jahre FRCPIx: 30 Jahre unterjährige Laufzeiten sind erlaubt, z. B. 10 Jahre und drei Monate)
Indexstandverzögerung	2 bis 12 volle Monate
Indexstand	Monatliche und tägliche Interpolation
Marktdaten	Vom Makler quotierte Par-Swap Rates Saisonalität (monatlich) Offizielle Indexstände von Bloomberg

Weitere Informationen zu diesem Produkt veröffentlichen wir zu einem späteren Zeitpunkt.

26. September 2013

EurexOTC Clear IRS Release 3.0 Information Schedule	Documents available at https://member.eurexclearing.com Clearing Resources > Releases > EurexOTC Clear > Interest Rate Swaps > IRS Release 3.0	Q III / 2013		Q IV / 2013		
		08/2013	09/2013	10/2013	11/2013	12/2013
Release Announcement EurexOTC Clear Release 3.0	–					
FpML Margin Calculator Interface Specification – Programming Version	Interfaces					
EurexOTC Clear Risk Methodology Description Interest Rate Swaps (IRS) - Preliminary Version	Functional Manuals					
EurexOTC Clear IRS Supported Product List	Functional Manuals					
Functional & Technical Release Notes	Functional Manuals					
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					
Eurex Clearing FpML Interface Specifications - Updated Version	Technical Manuals					
Sample OTC IRS Reports - Updated and New Reports	Sample OTC IRS Reports					
EurexOTC Clear IRS GUI User Guide - Updated Version	Technical Manuals					
EurexOTC Clear Margin Calculator User Guide - Updated Version	Technical Manuals					
EurexOTC Clear Margin Calculator Product Template Field Description & Trade/portfolio template	Technical Manuals					
Simulation Period	–			Simulation	Permanent Simulation	
EurexOTC Clear IRS Procedures Manual - Updated Version	Functional Manuals					
EurexOTC Clear Risk Methodology Description Interest Rate Swaps (IRS) - Final Version	Functional Manuals					
Admission & Setup Forms - Updated Version	–					
Eurex Clearing Conditions OTC IRS - Updated Version	–					
Start of EurexOTC Clear IRS Release 3.0	–				☆	

- Timeline is subject to change -