clear to trade

e u r e x c l e a r i n g
rundschreiben 060/12

Datum: 27. Juli 2012
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Thomas Book

⚠ **Hohe Priorität**

EurexOTC Clear: Informationen zum Produktionsstart

Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben: 041/12

Kontakt: OTC IRS Helpdesk, Tel. +49-69-211-1 28 28, E-Mail: OTCClear.simulation@eurexclearing.com

Zielgruppe:	**Anhang:**
Ü Alle Abteilungen	Nur in englischer Sprache: EurexOTC Clear IRS Fee Model

Zusammenfassung:

Mit Eurex Clearing-Rundschreiben 041/12 hat die Eurex Clearing über die Einführung ihres neuen EurexOTC Clear-Service für OTC Interest Rate Swaps (IRS) informiert. Mit diesem Rundschreiben stellt Eurex Clearing alle relevanten Dokumente und Formulare in einer aktualisierten (vorläufigen) Version sowie das vorläufige EurexOTC Clear IRS-Entgeltmodell zur Verfügung.

Eine technische Anbindung an die Produktionsumgebung des Eurex Clearing FpML Interface ist bereits seit dem 16. Juli 2012 möglich. Der Versand der finalen Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG sowie der finalen Formulare und Dokumente ist für **September 2012** geplant. Der Produktionsstart des neuen EurexOTC Clear-Service für OTC Interest Rate Swaps ist für Anfang des 4. Quartals 2012 geplant.

Die Dokumente sind in der Member Section auf der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem folgenden Pfad zum Herunterladen verfügbar:

Current CCP/OTC Releases > EurexOTC Clear > Interest Rate Swaps

Sollten Sie Fragen haben oder zusätzliche Informationen benötigen, kontaktieren Sie bitte das OTC IRS Helpdesk unter Tel. +49-69-211-1 28 28 oder der E-Mail-Adresse OTCClear.simulation@eurexclearing.com.

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. Reto Francioni

Vorstand:
Andreas Preuß (Vorsitzender),
Jürg Spillmann, Thomas Book,
Gary Katz, Michael Peters,
Peter Reitz

Aktiengesellschaft mit
Sitz in Frankfurt/Main
HRB Nr. 44828
Amtsgericht
Frankfurt/Main

EurexOTC Clear: Informationen zum Produktionsstart

Mit Eurex Clearing-Rundschreiben 041/12 hat die Eurex Clearing über die Einführung ihres neuen EurexOTC Clear-Service für OTC Interest Rate Swaps (IRS) informiert. Mit diesem Rundschreiben stellt Eurex Clearing alle relevanten Dokumente und Formulare in einer aktualisierten (vorläufigen) Version sowie das vorläufige EurexOTC Clear IRS-Entgeltmodell zur Verfügung.

Eine technische Anbindung an die Produktionsumgebung des Eurex Clearing FpML Interface ist bereits seit dem 16. Juli 2012 möglich. Der Versand der finalen Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG sowie der finalen Formulare und Dokumente ist für September 2012 geplant. Der Produktionsstart des neuen EurexOTC Clear-Service für OTC Interest Rate Swaps ist für Anfang des 4. Quartals 2012 geplant.

Interessierten Teilnehmern bietet die Eurex Clearing an, das Eurex Clearing FpML Interface in einer sogenannten Pre-Konnektierungsphase zu testen. Die Pre-Konnektierungsphase steht den Teilnehmern seit dem 16. Juli 2012 zur Verfügung. Für die Konnektierung an das optionale Eurex Clearing FpML Interface ist es erforderlich, ein Zertifikat zu generieren und in der Member Section der Eurex Clearing hochzuladen. Die Funktion zum Hochladen des Zertifikats ist im Dokument „Eurex Clearing FpML Interface Specification – Volume 2: Connectivity" beschrieben und kann ab sofort genutzt werden.

Die Funktion zum Hochladen des Zertifikates ist in der Member Section der Eurex Clearing unter dem folgenden Link verfügbar:

Technische Anbindung > Technische Benutzeradministration

bzw. für Zentrale Koordinatoren und deren Vertreter unter:

Benutzerverwaltung & Zentraler Koordinator > Anlegen

Um eine höhere Verfügbarkeit sowie eine bessere Flexibilität für weitere Infrastruktur-Upgrades zu erzielen, hat Eurex Clearing ihre interne Infrastruktur für das Eurex Clearing FpML Interface erweitert. Die folgenden IP-Adressen und Port-Informationen, welche auch im Dokument „Network Access Information Sheet" enthalten sind, werden für das FpML Interface verwendet:

Umgebung	IP-Adresse	Port	Zertifikat	Nutzbar ab
Produktion	90.155.253.110 90.154.253.110	18475	fpmlp1.eurexclearing.com fpmlp2.eurexclearing.com	18. Juni 2012 (Datum Inbetriebnahme)
Simulation	90.155.253.111 90.154.253.111	18575	fpmls1.eurexclearing.com fpmls2.eurexclearing.com	18. Juni 2012 (Datum Inbetriebnahme)

Die Public Keys („Eurex Clearing FpML Interface - Certificates for Production"), die zur Konnektierung an den AMQP Broker notwendig sind, sind in der Member Section auf der Eurex Clearing-Website unter dem folgenden Link verfügbar:

Current CCP/OTC Releases > EurexOTC Clear > Interest Rate Swaps > Interfaces

EurexOTC Clear IRS-Entgeltmodell

Mit diesem Rundschreiben kündigt Eurex Clearing das vorläufige Entgeltmodell für den neuen Clearing-Service für OTC Interest Rate Swaps an. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem beigefügten Dokument „EurexOTC Clear IRS Fee Model".

Zulassungsrelevante Formulare

Um das Clearing von Interest Rate Swaps mit dem Produktionsstart aufnehmen zu können, müssen entsprechende Formulare für die Zulassung und das Aufsetzen als Clearing-Mitglied oder Registered Customer eingereicht werden. Mit diesem Rundschreiben erhalten Sie eine vorläufigen Entwurf dieser Formulare und die zugehörigen Merkblätter (derzeit nur in englischer Sprache). Alle zulassungsrelevanten Formulare werden über die Member Section auf der Eurex Clearing-Website zur Verfügung gestellt. Zum Herunterladen folgen Sie bitte dem Link:

Current CCP/OTC Releases > EurexOTC Clear > Interest Rate Swaps > Forms

Folgende Zulassungs- und Setup-Formulare stehen in einer Draft-Version und derzeit nur in englischer Sprache zur Verfügung:

- Clearing Agreement Elementary Model (Anhang 2 zu den Clearing-Bedingungen – Vereinbarung zwischen CM, RC und Eurex Clearing)
- Clearing Agreement Individual Clearing Model (Anhang 3 zu den Clearing-Bedingungen – Vereinbarung zwischen CM, RC und Eurex Clearing)
- CM Agreement (Anhang 1 zu den Clearing-Bedingungen – Vereinbarung zwischen CM und Eurex Clearing)
- Allgemeine Geschäftsbedingungen zum Vertrag über die technische Anbindung an die Clearing-EDV der Eurex Clearing AG (Anschlussvertrag)
- EurexOTC Clear Interest Rate Derivative Static Data form for Clearing Member
- EurexOTC Clear Interest Rate Derivative Static Data form for Registered Customer
- Application for the Granting of a Clearing License of Eurex Clearing AG incl. Information Memorandum
- Application for Set-up / Deletion / Change of Securities Accounts and Clearer Cash Accounts
- Application for Client Asset Protection for Set-up / Deletion / Change Collateral Accounts for segregated NCMs / RCs incl. Information Memorandum
- Emergency Contact Details
- EurexOTC Clear Interest Rate Swaps User Setup Form
- Request for Additional A-Accounts incl. Information Memorandum

Die finalen Zulassungsdokumente in deutscher und englischer Sprache werden gemeinsam mit den finalen Clearing-Bedingungen im September 2012 veröffentlicht.

Die Relevanz der benötigen Formulare und ggf. weiterer Nachweise (z. B. Vollmacht für das Geldkonto bei den Payment-Banken) hängt vom individuellen Setup des Antragstellers ab.

Im Rahmen der Zulassung wird jedes OTC IRS Clearing-Mitglied und jeder OTC IRS Registered Customer durch unser Eurex Clearing Member Services & Admission Team unterstützt.

Aktualisierte funktionale Dokumente

Die im Folgenden genannten Dokumente wurden aktualisiert und in der Member Section zur Verfügung gestellt:

- EurexOTC Clear Risk Methodology Description and External Communication Tool (Final Version)
- EurexOTC Clear Clearing Procedures
- EurexOTC Clear Service Description
- EurexOTC Clear Product Overview

- EurexOTC Clear Functional Release Notes
- EurexOTC Clear Simulation Guide

Zum Herunterladen folgen Sie bitte dem Link:

Current CCP/OTC Releases > EurexOTC Clear > Interest Rate Swaps > Functional Manuals

Aktualisierte technische Dokumente und Schnittstellenbeschreibungen

Zur Unterstützung der Teilnehmer haben wir bei den aktualisierten technischen Dokumenten die Änderungen im Vergleich zur letzten Version mit einem Balken am linken Rand versehen. Änderungsmarkierungen aus der Vorgängerversion wurden entsprechend entfernt. Des Weiteren sind die Änderungen auch in der „Change History" aufgeführt.

Die technischen Dokumente sind auf der Eurex Clearing-Website unter dem folgenden Pfad zum Herunterladen verfügbar:

Current CCP/OTC Releases > EurexOTC Clear > Interest Rate Swaps > Technical Manuals

Folgende technische Dokumente wurden aktualisiert:

- EurexOTC Clear IRS GUI User Guide
- EurexOTC Clear IRS Report Manual
- EurexOTC Clear XML Converter und Converter Release Notes
- EurexOTC Clear IRS XML Schemas

Die Schnittstellenbeschreibungen sind auf der Eurex Clearing-Website unter dem folgenden Pfad zum Herunterladen verfügbar:

Current CCP/OTC Releases > EurexOTC Clear > Interest Rate Swaps > Functional Manuals

Folgende Schnittstellenbeschreibungen wurden aktualisiert:

- Eurex Clearing FpML Interface Specification – Volume 1: Overview
- Eurex Clearing FpML Interface Specification – Volume 2: Connectivity
- Eurex Clearing FpML Interface Specification – Volume 2-A: Websphere MQ Programming Guide
- Eurex Clearing FpML Interface Specification – Volume 2-B: AMQP Programming Guide
- Eurex Clearing FpML Interface Specification – Volume 3: Trade Notification & Take-Up Confirmation
- EurexOTC Clear Network Access Information
- EurexOTC Clear API Error code list

EurexOTC Clear- und Eurex-Beispielreports

Alle EurexOTC Clear- und weitere Eurex-Beispielreports wurden aktualisiert und sind auf der Eurex Clearing-Website unter dem folgenden Link verfügbar:

Current CCP/OTC Releases > EurexOTC Clear > Interest Rate Swaps > Sample Reports

Sollten Sie Fragen haben oder zusätzliche Informationen benötigen, kontaktieren Sie bitte das OTC IRS Helpdesk unter Tel. +49-69-211-1 28 28 oder der E-Mail-Adresse OTCClear.simulation@eurexclearing.com.

27. Juli 2012

Fee model - EurexOTC Clear for IRS

July, 2012

eurex clearing

- preliminary -

EurexOTC Clear IRS fee model - cornerstones

- **Competitive fees** with the models taking into consideration different netting efficiencies, shapes, maturities and holding periods
- **Attractive fees for different clients** with high turnover as well as buy and hold trading patterns taken into consideration with our two model approach - 'The Standard Model' and 'The High Turnover Model'
- **Annual fee cap for large Clearing Members**
- **No price jumps** with a fee model based on a linear approach

Standard Model

- Booking fee depending on trade size and residual maturity
- Maintenance fee based on outstanding trade notional

High Turnover Model

- Booking fee depending on trade size
- Maintenance fee based on IRS initial margin requirement

Clearing Member House account rebate plan

- Attractive rebates for House account
- Upfront payment of € 300,000
- Sliding scale rebates gives implied fee cap of € 2.97 million p.a.

Fee holiday for 2012

EurexOTC Clear for IRS fee models

Competitive fees for all clients, high turnover and directional based on a linear model without price jumps

Standard fee model	
Booking Fee*	
Booking fee per million in trade currency	0.25
Maturity premium per million per year in trade currency	0.75
Booking fee cap per million in trade currency	18.00
Maintenance Fee	
Maintenance fee per million notional per day in trade currency	0.007

A fee calculator is available on request

High turnover fee model	
Booking Fee*	
Booking fee in trade currency (per million)	0.10
Booking fee cap in EUR	€ 30.00
Booking fee floor in EUR	€ 10.00
Maintenance Fee	
Maintenance fee (in basis points) of initial margin requirement **	10 bps

* Booking fee discount for back loading will apply
** Calculated on a daily basis

- preliminary -

Other fee elements

- **Admission Fee***
  New clearing member joining Eurex Clearing attract an admission fee:
  - Admission Fee: 50,000 €
  - Licence Fee: 25,000 € p.a. (only applies for the first licence)
  - No additional fee for existing Eurex Clearing Members

- **Securities Collateral Management Charge**
  Securities collateral used to cover margin subject to a management charge of 5bp. Securities collateral exceeding the margin requirement is not charged

  Securities collateral management charge NOT applicable to IRS business of Registered Customers**

* Fee holiday for membership and licenses granted in 2012
** Segregated and non-segregated Registered Customers

Clearing Member House Account Rebate Plan

- **Clearing member can decide to participate in the rebate plan for their house account with a upfront fee of € 300,000.00**

House Account Rebate Plan				
Upfront Payment (annually)				€ 300,000.00
Overall Fees p.a. in EUR (booking + maintenance) from	to	Rebate in % applied to the respective interval	Maximum Fees After Rebate	Running Cost (inc. Upfront)
€ -	€ 200,000.00	0%	€ 200,000.00	€ 500,000.00
€ 200,000.00	€ 500,000.00	10%	€ 270,000.00	€ 770,000.00
€ 500,000.00	€ 1,000,000.00	20%	€ 400,000.00	€ 1,170,000.00
€ 1,000,000.00	€ 2,000,000.00	30%	€ 700,000.00	€ 1,870,000.00
€ 2,000,000.00	€ 3,000,000.00	50%	€ 500,000.00	€ 2,370,000.00
€ 3,000,000.00	€ 5,000,000.00	75%	€ 500,000.00	€ 2,870,000.00
€ 5,000,000.00	€ 6,000,000.00	90%	€ 100,000.00	€ 2,970,000.00
€ 6,000,000.00	∞	100%	€ -	€ 2,970,000.00

Standard Model: Example

Standard Model

Example – Single Trade in Registered Customer Account

Assumptions		
Maturity:	7.5 years	
Notional:	75 mn €	
Holding period:	2 years	

Booking Fee		
Booking Fee:	75 mn € * 0.25 €	18.75 €
Maturity Premium:	75 mn € * 0.75 € *7.5 years	421.87€
Total Booking Fee:	18.75 € + 421.87 €	**440.62 €**

+

Maintenance Fee		
Per day	75mn € * 0.007	0.525€
Per year	0.525 € * 365 days	**191.63 €**
Over holding period	191.63 € * 2	**383,26 €**

© Eurex 2012
Deutsche Börse AG (DBAG), Clearstream Banking AG (Clearstream), Eurex Frankfurt AG, Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) as well as Eurex Bonds GmbH (Eurex Bonds) and Eurex Repo GmbH (Eurex Repo) are corporate entities and are registered under German law. Eurex Zürich AG is a corporate entity and is registered under Swiss law. Clearstream Banking S.A. is a corporate entity and is registered under Luxembourg law. U.S. Exchange Holdings, Inc. and International Securities Exchange Holdings, Inc. (ISE) are corporate entities and are registered under U.S. American law. Eurex Frankfurt AG (Eurex) is the administrating and operating institution of Eurex Deutschland. Eurex Deutschland and Eurex Zürich AG are in the following referred to as the "Eurex Exchanges".
All intellectual property, proprietary and other rights and interests in this publication and the subject matter hereof (other than certain trademarks and service marks listed below) are owned by DBAG and its affiliates and subsidiaries including, without limitation, all patent, registered design, copyright, trademark and service mark rights. While reasonable care has been taken in the preparation of this publication to provide details that are accurate and not misleading at the time of publication DBAG, Clearstream, Eurex, Eurex Clearing, Eurex Bonds, Eurex Repo as well as the Eurex Exchanges and their respective servants and agents (a) do not make any representations or warranties regarding the information contained herein, whether express or implied, including without limitation any implied warranty of merchantability or fitness for a particular purpose or any warranty with respect to the accuracy, correctness, quality, completeness or timeliness of such information, and (b) shall not be responsible or liable for any third party's use of any information contained herein under any circumstances, including, without limitation, in connection with actual trading or otherwise or for any errors or omissions contained in this publication.
This publication is published for information purposes only and shall not constitute investment advice respectively does not constitute an offer, solicitation or recommendation to acquire or dispose of any investment or to engage in any other transaction. This publication is not intended for solicitation purposes but only for use as general information. All descriptions, examples and calculations contained in this publication are for illustrative purposes only.
Eurex and Eurex Clearing offer services directly to members of the Eurex exchanges respectively to clearing members of Eurex Clearing. Those who desire to trade any products available on the Eurex market or who desire to offer and sell any such products to others or who desire to possess a clearing license of Eurex Clearing in order to participate in the clearing process provided by Eurex Clearing, should consider legal and regulatory requirements of those jurisdictions relevant to them, as well as the risks associated with such products, before doing so.
Eurex derivatives (other than EURO STOXX 50® Index Futures contracts, EURO STOXX® Select Dividend 30 Index Futures contracts, STOXX® Europe 50 Index Futures contracts, STOXX® Europe 600 Index Futures contracts, STOXX® Europe Large/Mid/Small 200 Index Futures contracts, EURO STOXX® Banks Futures contracts, STOXX® Europe 600 Banks/Industrial Goods & Services/Insurance/Media/Personal & Household Goods/Travel & Leisure/Utilities Futures contracts, Dow Jones Global Titans 50 IndexSM Futures contracts, DAX® Futures contracts, MDAX® Futures contracts, TecDAX® Futures contracts, SMIM® Futures contracts, SLI Swiss Leader Index® Futures contracts, Eurex inflation/commodity/weather/property and interest rate derivatives) are currently not available for offer, sale or trading in the United States or by United States persons.

Trademarks and Service Marks
Buxl®, DAX®, DivDAX®, eb.rexx®, Eurex®, Eurex Bonds®, Eurex Repo®, Eurex Strategy WizardSM, Euro GC Pooling®, FDAX®, FWB®, GC Pooling®,,GCPI®, MDAX®, ODAX®, SDAX®, TecDAX®, USD GC Pooling®, VDAX®, VDAX-NEW® and Xetra® are registered trademarks of DBAG.
Phelix Base® and Phelix Peak® are registered trademarks of European Energy Exchange AG (EEX).
The service marks MSCI Russia and MSCI Japan are the exclusive property of MSCI Barra.
iTraxx® is a registered trademark of International Index Company Limited (IIC) and has been licensed for the use by Eurex. IIC does not approve, endorse or recommend Eurex or iTraxx® Europe 5-year Index Futures, iTraxx® Europe HiVol 5-year Index Futures and iTraxx® Europe Crossover 5-year Index Futures.
Eurex is solely responsible for the creation of the Eurex iTraxx® Credit Futures contracts, their trading and market surveillance. ISDA® neither sponsors nor endorses the product's use. ISDA® is a registered trademark of the International Swaps and Derivatives Association, Inc.
IPD UK Annual All Property Index is a registered trademark of Investment Property Databank Ltd. IPD and has been licensed for the use by Eurex for derivatives.
SLI®, SMI® and SMIM® are registered trademarks of SIX Swiss Exchange AG.
The STOXX® indexes, the data included therein and the trademarks used in the index names are the intellectual property of STOXX Limited and/or its licensors Eurex derivatives based on the STOXX® indexes are in no way sponsored, endorsed, sold or promoted by STOXX and its licensors and neither STOXX nor its licensors shall have any liability with respect thereto.
Dow Jones, Dow Jones Global Titans 50 IndexSM and Dow Jones Sector Titans IndexesSM are service marks of Dow Jones & Company, Inc. Dow Jones-UBS Commodity IndexSM and any related sub-indexes are service marks of Dow Jones & Company, Inc. and UBS AG. All derivatives based on these indexes are not sponsored, endorsed, sold or promoted by Dow Jones & Company, Inc. or UBS AG, and neither party makes any representation regarding the advisability of trading or of investing in such products.
All references to London Gold and Silver Fixing prices are used with the permission of The London Gold Market Fixing Limited as well as The London Silver Market Fixing Limited, which for the avoidance of doubt has no involvement with and accepts no responsibility whatsoever for the underlying product to which the Fixing prices may be referenced.
PCS® and Property Claim Services® are registered trademarks of ISO Services, Inc.
Korea Exchange, KRX, KOSPI and KOSPI 200 are registered trademarks of Korea Exchange Inc.
BSE and SENSEX are trademarks/service marks of Bombay Stock Exchange (BSE) and all rights accruing from the same, statutory or otherwise, wholly vest with BSE. Any violation of the above would constitute an offence under the laws of India and international treaties governing the same.
The names of other companies and third party products may be trademarks or service marks of their respective owners.