clear to trade

eurex clearing
rundschreiben 014/10

Datum: Frankfurt, 9. März 2010
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Thomas Book

CCP Roadmap 2010: Ankündigung und Überblick, XIM: Service-Erweiterung & CCP Release 6.0

Kontakt: Member Services & Admission Team, Tel. +49-69-211-1 17 00, Fax +49-69-211-1 17 01

Zielgruppe:

➲ Alle Abteilungen

Anhang:

CCP Roadmap 2010 Milestones (nur in englischer Sprache)

Zusammenfassung:

Mit diesem Rundschreiben kündigt Eurex Clearing AG Service-Erweiterungen für Xetra International Market (XIM) sowie die Einführung von CCP Release 6.0 an.

Die Erweiterungen des XIM-Service treten zum **12. Juli 2010** in Kraft. Bestehende Services sind nicht betroffen.

Die folgenden Dokumente, die detaillierte Informationen hierzu enthalten, werden zum 29. März 2010 veröffentlicht (nur in englischer Sprache):

- Functional Notes
- Simulation Information

CCP Release 6.0 wird am **8. November 2010** eingeführt. Es ist ein Pflicht-Release für alle CCP-Teilnehmer.

Zur Dokumentation der Anforderungen von CCP Release 6.0 werden am 26. April 2010 die folgenden Dokumente zur Verfügung gestellt (nur in englischer Sprache):

- CCP Release 6.0 Preliminary Release Notes
- Customer Roadmap

Bitte leiten Sie diese Ankündigung an alle beteiligten Abteilungen in Ihrem Unternehmen weiter.

CCP Roadmap 2010: Ankündigung und Überblick, XIM: Service-Erweiterung & CCP Release 6.0

Mit diesem Rundschreiben kündigt Eurex Clearing AG Service-Erweiterungen für Xetra International Market (XIM) sowie die Einführung von CCP Release 6.0 an.

Die Erweiterungen des XIM-Service treten zum 12. Juli 2010 in Kraft. Bestehende Services sind nicht betroffen.

Die folgenden Dokumente, die detaillierte Informationen hierzu enthalten, werden zum 29. März 2010 veröffentlicht (nur in englischer Sprache):

- Functional Notes
- Simulation Information

CCP Release 6.0 wird am 8. November 2010 eingeführt. Es ist ein Pflicht-Release für alle CCP-Teilnehmer.

Zur Dokumentation der neuen Funktionalitäten von CCP Release 6.0 werden am 26. April 2010 die folgenden Dokumente zur Verfügung gestellt (nur in englischer Sprache):

- CCP Release 6.0 Preliminary Release Notes
- Customer Roadmap

Bitte leiten Sie diese Ankündigung an alle beteiligten Abteilungen in Ihrem Unternehmen weiter.

XIM-Service-Erweiterung

Die Service-Erweiterungen für XIM beinhalten Erweiterungen der Netting-Funktionalität für den mit CCP 5.0 eingeführten Eurex Clearing International Service (EC-IS). Außerdem wird das Abwicklungsnetzwerk der Eurex Clearing AG (ECAG) und das Angebot der unterstützten Instrumenten erweitert.

Erweiterungen der Netting-Funktionalität:

Die bestehende „Trade Date Netting"-Funktionalität für EC-IS wird um die folgenden Komponenten erweitert, die unter dem Überbegriff „Erweiterungen der Netting-Funktionalität" zusammengefasst sind.

- **Zusätzliche Netting-Ebenen**
  Derzeit werden Netto-Positionen auf der Ebene Handelsteilnehmer/Konto erzeugt. Das neue Konzept bietet Clearing-Teilnehmern die Möglichkeit, unter vier Netting-Ebenen zu wählen.
- **Optimierung von nicht standardisierten Resultaten („Non standard results optimization")**
  Derzeit werden bei einem nicht standardisierten Netting-Resultat einzelne Geschäfte nicht saldiert. Stattdessen werden ein aggregiertes Nettokaufspositionsgeschäft und ein aggregiertes Nettoverkaufspositionsgeschäft erzeugt. Das neue Netting-Konzept bietet als optionalen Service die Verarbeitung der folgenden nicht-standardisierten Netting-Resultate:
  - „Flat position" (die Quantität ist null, der zu zahlende Betrag ist nicht null)
  - „No cash" (der zu zahlende Betrag ist null, die Quantität ist nicht null)
  - „Flat position without cash" (die Quantität und der zu zahlende Betrag sind null).

Erweiterung von XIM durch Einbeziehung von Schweizer Wertpapieren:

Der aktuelle Umfang der durch XIM unterstützten Länder wird um Schweizer Wertpapiere erweitert. Die Abwicklung von Schweizer Wertpapieren erfolgt am Heimatmarkt SIX-SIS nach der derzeitigen für Eurex-Lieferungen geltenden Verarbeitung.

- Das Netting-Modell bietet die Funktionalitäten „Basic Service“ und „Extended Service“
- Je nach Setup der Teilnehmer kann eine marktübergreifende Verarbeitung zwischen XIM-Geschäften und Eurex-Lieferungen gewählt werden.

Erweiterung von XIM durch Einbeziehung von Wertpapieren des STOXX® Europe 600 für Frankreich, die Niederlande, Belgien, Finnland, Spanien und Italien:

Zur Bereitstellung einer größeren Auswahl von hochliquiden europäischen Blue Chips auf Xetra International Market ist es geplant, das derzeitige Angebot für Frankreich, die Niederlande, Belgien, Finnland, Spanien und Italien zu erweitern, um so den vollen Umfang des STOXX® Europe 600 und zusätzliche in den genannten Ländern abgewickelte, hochliquide Wertpapiere abzubilden. Eine Liste der handelbaren Instrumente und der Einführungstermin werden rechtzeitig veröffentlicht.

Der Umfang der XIM-Instrumente wird außerdem um britische und irische Werte erweitert. Geschäfte in britischen und irischen Aktien werden über das mit CCP Release 5.0 eingeführte EC-IS abgewickelt. In Abhängigkeit von der regulatorischen Zustimmung werden das Einführungsdatum und die Simulationsphase zu gegebener Zeit bekannt gegeben.

Der Start der Einbeziehung des italienischen Marktes, der ursprünglich für die Einführung von XIM im November 2009 vorgesehen war, unterliegt der noch ausstehenden Zustimmung durch die Aufsichts-behörden. Der entsprechende Termin wird bekannt gegeben, sobald die Zustimmung erfolgt ist.

Technische Änderungen:

Es gibt keine verbindlichen technischen Änderungen. Es wird kein neues Frontend-Kit ausgeliefert. Die aktuelle Frontend-Software unterstützt Windows 2003 als MISS-Plattform und Windows XP als Workstation-Plattform. Solaris 10 wird unterstützt als MISS- und Workstation-Plattform.

Das bestehende Eurex-Clearing Service-Portfolio ist von der Einführung nicht betroffen, d.h. alle bestehenden CCP-Prozesse bleiben unverändert.

Simulation:
Die Teilnehmer können die XIM-Service-Erweiterungen in der permanenten CCP–Simulationsumgebung testen. Die Teilnehmersimulation wird voraussichtlich an den folgenden Terminen stattfinden:

- 3. Mai 2010 – 2. Juli 2010 XIM-Schweizer Wertpapiere
- 8. Juni 2010 – 2. Juli 2010 Erweiterungen der Netting-Funktionalität

Dokumentation:
Zur Dokumentation der mit der XIM-Service-Erweiterung verbundenen Anforderungen werden die folgenden Dokumente am 29. März 2010 veröffentlicht (nur in englischer Sprache):

- Functional Notes
- Simulation Information

CCP Release 6.0

CCP Release 6.0 konzentriert sich auf die erneute Erweiterung des Eurex Clearing-Abwicklungsnetzwerks um zusätzliche europäische Märkte im Zusammenhang mit XIM. Außerdem wird CCP Release 6.0 die neue Eurex Client Asset Protection-Funktionalität unterstützen, welche mit Eurex Release 13.0 eingeführt wird, und es ist geplant, die Verarbeitung von Kapitalmaßnahmen an die Harmonisierung innerhalb der europäischen Länder (Giovannini Barrier 3) anzupassen.

Eurex Clearing – International Service – Erweiterung des Abwicklungsnetzwerks:

Mit der Einführung von Eurex Clearing – International Service wurde das Abwicklungsnetzwerk von Eurex Clearing erweitert, um die Abwicklung an den jeweiligen Heimatmärkten bei sechs Zentralverwahrern zu unterstützen (Euroclear France, Euroclear Belgium, Euroclear Netherlands, Euroclear Finland, Monte Titoli (Italien) und Iberclear (Spanien)). Mit CCP Release 6.0 ist geplant, auch die folgenden Zentralverwahrer mit einzubeziehen:

- OeKB (Österreich), VP (Dänemark), HELEX (Griechenland), VPS (Norwegen), Interbolsa (Portugal), Euroclear Sweden, KDPW (Polen)

Daher ist es erforderlich, die bestehende Länge der CCP-Abwicklungskonten von12 Zeichen auf 35 Zeichen zu erweitern, um eine Abwicklung beim lokalen Zentralverwahrer zu ermöglichen. Die Erweiterung betrifft die VALUES API-Schnittstelle für alle Teilnehmer und die für EC-IS erhältlichen Reports.

Eurex 13.0 - Client Asset Protection:

Mit der Einführung der „Client Asset Protection“ in Eurex Release 13.0 und CCP Release 6.0, adressiert Eurex Clearing die Anforderung einer transparenten Vermögenstrennung („asset segregation“) und zeitgerechter Übertragbarkeit.

Client Asset Protection wird als optionaler Dienst angeboten. Er erlaubt es Clearing-Teilnehmern (CM) und Kunden, die jeweilige Protektionsebene individuell auszuhandeln, und dabei zu wählen zwischen der bestehenden Lösung, einer umfassenden Lösung („omnibus solution“) und einer NCM-spezifischen Lösung.

In diesem Zusammenhang ist es auch geplant, die über die CCP-Infrastruktur gelieferten Risikoreports auf XML-Format umzustellen.

Verbesserung der Corporate Action-Verarbeitung als Anpassung an die Empfehlungen zu GB3:

Gemäß Standard 17 der Vereinigten Arbeitsgruppe für Kapitalmaßnahmen (CAJWG, “Corporate Action Joined Working Group“) wird die bestehende Verarbeitung von Kapitalmaßnahmen an die Praxis des jeweiligen Heimatmarktes angepasst. Entsprechend wird Eurex Clearing die Kapitalmaßnahmen dem gültigen Stichtag des Heimatmarktes gemäß verarbeiten. Die Einführung dieser Funktionalität unterliegt der endgültigen Zustimmung des „Market Practice Committee“ GB3.

Technische Änderungen:

CCP Release 6.0 enthält technische Änderungen, die für alle Teilnehmer obligatorisch sind. CCP Release 6.0 unterstützt Windows 2003 als MISS-Plattform und Windows XP als Workstation-Plattform. Solaris 10 wird unterstützt als MISS- und Workstation-Plattform.

CCP Release 6.0 ist ein Pflicht-Release und nicht rückwärts kompatibel.

Das CCP Release 6.0-Software-Kit wird in der üblichen Art ausgeliefert. Die Installation des Software Kit muss von allen Teilnehmern verbindlich durchgeführt werden.

Simulation:

Die Teilnehmer können CCP Release 6.0 in der CCP-Simulationsumgebung testen. Die CCP Release 6.0-Teilnehmersimulation ist für den Zeitraum vom 6. September 2010 bis zum 29. Oktober 2010 geplant. Weitere Details zur Simulation werden zu einem späteren Zeitpunkt bekannt gegeben.

Dokumentation:

Zur Dokumentation der Anforderungen von CCP Release 6.0 werden am 26. April 2010 die folgenden Dokumente veröffentlicht (nur in englischer Sprache):

- CCP Release 6.0 Preliminary Release Notes
- Customer Roadmap

Eine Übersicht zu den Planungen zur Einführung finden Sie im Anhang „CCP Roadmap 2010 Milestones“.

Wenn Sie Fragen haben oder weitere Informationen benötigen, steht Ihnen das Member Services & Admission Team unter Tel. +49-69-211-1 17 00 oder Fax +49-69-211-1 17 01 zur Verfügung.

Frankfurt, 9. März 2010

CCP Roadmap 2010

Member Communication Overview

