clear to trade

eurex clearing
rundschreiben 102/17

Datum: 12. Oktober 2017
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Heike Eckert

EurexOTC Clear Release 8.0: Angepasster Release-Umfang

Kontakt: otcrelease@eurexclearing.com

Zielgruppe:

➲ Alle Abteilungen

Anhänge:

keine

Zusammenfassung:

Mit EurexOTC Clear Release 8.0 wird Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) technisch in der Lage sein, Clearing-Mitgliedern eine alternative Handhabung der Variation-Margin (VM)-Zahlungen in Bezug auf OTC IRS-Transaktionen im Eigengeschäft anzubieten. Mit der alternativen Handhabung werden VM-Zahlungen als Settlement anstatt als Sicherheit betrachtet.

Zu diesem Zweck wird Eurex Clearing ein neues Vertragsmodell für OTC IRS-Transaktionen einführen, „settled-to-market“ (STM) genannt, bei der VM-Zahlungen aus rechtlicher Sicht als Settlement behandelt werden.

STM-Verträge werden wie folgt strukturiert sein:

i. Die ausstehende Risikoposition solcher Verträge wird vollständig und final jeden Tag beglichen.

ii. Die Vertragsbedingungen werden täglich zurückgesetzt, sodass der Marktwert dieser Verträge gleich Null ist. Wirtschaftlich wird die Transaktion durch die Umstellung auf STM nicht beeinflusst.

eurex clearing

Eurex Clearing AG
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

Internet:
www.eurexclearing.com

Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Dr. Hugo Bänziger

Vorstand:
Erik Tim Müller (Vorsitzender),
Heike Eckert (stv. Vorsitzende),
Matthias Graulich,
Thomas Laux,
Manfred Matusza

Aktiengesellschaft mit Sitz in Frankfurt/Main
HRB Nr. 44828
USt-IdNr. DE194821553
Amtsgericht Frankfurt/Main

EurexOTC Clear Release 8.0: Angepasster Release-Umfang

Mit EurexOTC Clear Release 8.0 wird Eurex Clearing technisch in der Lage sein, Clearing-Mitgliedern eine alternative Handhabung der Variation-Margin (VM)-Zahlungen ihrer OTC IRS-Transaktionen im Eigengeschäft anzubieten. Mit der alternativen Handhabung werden VM-Zahlungen als Settlement anstatt als Sicherheit betrachtet.

Zu diesem Zweck wird Eurex Clearing ein neues Vertragsmodell für OTC IRS-Transaktionen einführen, „settled-to-market“ (STM) genannt, bei der VM-Zahlungen aus rechtlicher Sicht als Settlement behandelt werden.

STM-Verträge werden wie folgt strukturiert sein:

i. Die ausstehende Risikoposition solcher Verträge wird vollständig und final jeden Tag beglichen.

ii. Die Vertragsbedingungen werden täglich zurückgesetzt, sodass der Marktwert dieser Verträge gleich Null ist. Wirtschaftlich wird die Transaktion durch die Umstellung auf STM nicht beeinflusst.

Die Erweiterung umfasst Änderungen der Clearing-Bedingungen sowie der Member Reports. Des Weiteren hat Eurex Clearing ein externes Rechtsgutachten in Auftrag gegeben, um zu bestätigen, dass das STM-Modell die erforderlichen regulatorischen Anforderungen erfüllt, um VM-Zahlungen als Settlement zu behandeln. Die Änderung der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG sowie die Einführung des STM-Modells werden in einem separaten Rundschreiben angekündigt.

Die Umstellung auf das neue STM-Modell ist für alle OTC IRS Clearing Mitglieder optional. Bitte beachten Sie, dass das STM-Modell nicht für OTC FX oder OTC Cross Currency Swaps-Produkte angeboten wird.

Mit EurexOTC Clear Release 8.0 wird das neue STM-Modell technisch unterstützt. Im Zuge der technischen Implementierung wird auch der Variation Margin Report CC203/CC222 geändert. Es werden neue Felder für alle OTC IRS-Transaktionen hinzugefügt, die im P-Konto eines Clearing-Mitglieds gebucht sind (neue xsd’s sind in Vorbereitung).

Die technischen Änderungen, die für das neue STM-Modell erforderlich sind, werden am **15. November 2017** in Simulation und am **4. Dezember 2017** in Produktion verfügbar sein. In diesem Zusammenhang werden die folgenden Dokumente am **13. Oktober 2017** in aktualisierter Fassung zur Verfügung gestellt:

- EurexOTC Clear Report Manual – Version 8.0.1
- EurexOTC Clear Report XSDs und Beispielreports – Version 8.0.1
- EurexOTC Clear Functional Release Notes – Version 8.0.1

Sollten Sie Fragen haben, senden Sie eine E-Mail an otcrelease@eurexclearing.com.

12. Oktober 2017