Eurex Bonds

Release Notes 01/2005

Flexibles Settlement ID Mapping

Erweiterung der Settlement Periode in der Pre-arranged Trade Facility

Settlement T + 1

Inhaltsverzeichnis

1	**Einleitung**	**3**
2	**Voraussetzungen und Definitionen**	**4**
2.1	**Settlement ID**	**4**
2.2	**ICSD Settlement Konto**	**4**
2.3	**Settlement Datum und Settlement Periode**	**5**
3	**Flexibles Settlement ID Mapping**	**6**
3.1	**Fall 1: Händler benötigt nur eine Settlement ID**	**6**
3.2	**Fall 2: Händler benötigt mehrere Settlement IDs**	**7**
3.3	**Aktivierung von Änderungen im Settlement ID Mapping**	**7**
4	**Erweiterung der Settlement Periode in der Pre-arranged Trade Facility**	**8**

1 Einleitung

Im November 2004 erweiterte Eurex Bonds sein Produktportfolio um weitere Bonds der European Investment Bank, Europäische Covered Bonds und Corporate Bonds. Des Weiteren ist geplant, Europäische Staatsanleihen sukzessive in 2005 einzuführen.

Ermöglicht wird diese Produkterweiterung durch die seit Ende Oktober bestehende Verbindung zwischen Eurex Clearing und Clearstream Banking Luxemburg (dem so genannten CBL-Link). Die neuen Produktgruppen können nur über ein Konto bei einem internationalen Zentralverwahrer abgewickelt werden und stehen somit allen Teilnehmern zur Verfügung mit einem Konto bei Clearstream Banking Luxemburg, Euroclear Bank oder einem so genannten „6-Series Account" bei Clearstream Banking Frankfurt.

Eurex Bonds reagiert auf die Bedeutung zusätzlicher Settlement Konten auf Teilnehmer-Seite und dem Wunsch diese auf Eurex Bonds flexibler nutzen zu können mit Systemverbesserungen im Bereich Back-office Support.

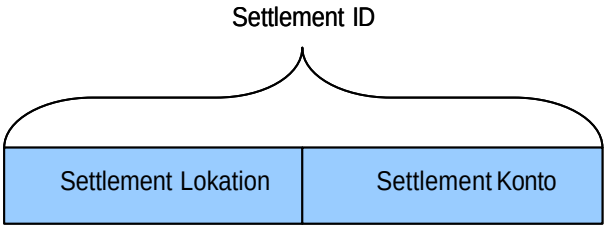
Folgende neuen Funktionen sind für Ende Mai 2005 geplant:

- Flexible Nutzung spezifischer Settlement Konten differenziert nach Marktsegment:
  Dadurch wird es für Eurex Bonds Teilnehmer möglich, verschiedene Default Settlement Konten zu nutzen und den entsprechenden Eurex Bonds Marktsegmenten zuzuweisen. Die bisherige Restriktion der Zuordnung einer User ID zu einem Default Settlement Konto entfällt.
- Erweiterung der Settlement Periode in der Pre-arranged Trade Facility:
  In der Eurex Bonds Pre-arranged Trade Facility wird die Eingabe von Geschäften mit Settlement T+1 ermöglicht. Die gültige Settlement Periode in der Pre-arranged Trade Facility erweitert sich somit auf den Wert 1 bis 89 Tage (bisher 2 bis 89) für alle Bonds. Für alle Basis Instrumente wird die Settlement Periode ebenfalls erweitert, auf 2 bis 4 (bisher 3 bis 4) Tage.

2 Voraussetzungen und Definitionen

2.1 Settlement ID

Im Folgenden wird der Begriff Settlement ID benutzt, um ein spezifisches Konto bei einer Settlement Organisation zu definieren.



Eurex Bonds Teilnehmer können bis zu 16 verschiedene Settlement IDs nutzen. Eine Settlement ID wird von jedem Teilnehmer als Default bestimmt. Die Default Settlement ID wird bei der Neuanlage eines Users auf Eurex Bonds automatisch auch als Default an den User übertragen, sofern nicht der Member Supervisor des Teilnehmers bei der Anlage bzw. Änderung eines neuen Users eine vom Default abweichende Settlement ID explizit eingibt.

Das neue flexible Settlement ID Mapping wird es dem Teilnehmer ermöglichen, alternativ eine Settlement ID zu einem Eurex Bonds Marktsegment zuzuordnen.

2.2 ICSD Settlement Konto

Folgende Settlement Lokationen werden aktuell von Eurex Clearing unterstützt:

- Clearstream Banking Frankfurt (CBF)
- Clearstream Banking Luxemburg (CBL)
- Euroclear (EOC)
- SegaInterSettle (SIS)

Jeder Eurex Bonds Teilnehmer benötigt für den Handel in ausländischen Bonds ein so genanntes ICSD (international central securities depository) Konto eines internationalen Zentralverwahrers.

Als gültige ICSD Konten werden von Eurex Clearing akzeptiert:

- Konto bei Clearstream Banking Luxemburg
- Konto bei Euroclear Bank
- so genanntes „6-Series Account“ bei Clearstream Banking Frankfurt

2.3 Settlement Datum und Settlement Periode

Der Begriff Settlement Periode beschreibt den Standardwert für die Differenz zwischen Handel und Settlement auf Eurex Bonds in Anzahl Geschäftstagen.

Für Eurex Bonds Orderbuch-Geschäfte gilt der international übliche Standard:

- Settlement Periode **T + 3** für alle Bonds
- Settlement Periode **T + 2** für alle Treasury Bills

Das Settlement Datum bezeichnet das Datum des avisierten Settlements, für Orderbuch Geschäfte bestimmt die jeweilige Settlement Periode das Settlement Datum in der Trade Confirmation.

In der Pre-arranged Trade Facility können die Marktteilnehmer ein von der Standard Settlement Periode abweichendes Settlement Datum eingeben.

3 Flexibles Settlement ID Mapping

Teilnehmer, die mehrere Settlement Konten für Eurex Bonds nutzen möchten, erhalten mit der neuen Funktionalität mehr Flexibilität für die Zuordnung von Geschäften eines Marktsegments zu spezifischen Abwicklungskonten.

Alle Teilnehmer, die über mehr als ein Settlement Konto auf Eurex Bonds verfügen, sind aufgefordert Eurex Bonds mitzuteilen, welches Konto sie für welches Marktsegment nutzen möchten.

Innerhalb der Marktsegmente kann zusätzlich folgendermaßen unterschieden werden:

- DE-ISIN: „International Security Identification Number“ des Bonds, beginnend mit „DE“
- Sonstige ISIN: „International Security Identification Number“ des Bonds, nicht beginnend mit „DE“

Für folgende Gruppen von Bonds kann der Teilnehmer dedizierte Settlement IDs Eurex Bonds mitteilen:

		Settlement ID Member XYZ	
Eurex Bonds Marktsegment	**Instrument Gruppe**	Settlement Location	Settlement Account
Deutsche Staatsanleihen	BOND		
BuBills	BILL		
Jumbo Pfandbriefe und Länderanleihen	JUMB		
Europäische Covered Bonds (DE-ISIN)	ECOV		
Europäische Covered Bonds (sonstige ISINs)	ECOV		
Agencies (DE-ISIN)	AGEN		
Agencies (sonstige ISIN)	AGEN		
Corporate Bonds (DE-ISIN)	CORP		
Corporate Bonds (sonstige ISIN)	CORP		
Europäische Staatsanleihen	in Vorbereitung		

Nachdem die Settlement ID Mapping Information im Eurex Bonds System für den entsprechenden Teilnehmer eingetragen ist, kann der Member Supervisor die Nutzung der neuen Funktionalität folgendermaßen steuern:

3.1 Fall 1: Händler benötigt nur eine Settlement ID

In diesem Fall ändert sich nichts für den Teilnehmer. Wie bisher sollte der Member Supervisor die entsprechende Settlement ID im Fenster „User Entry“ für den User eintragen.

3.2 Fall 2: Händler benötigt mehrere Settlement IDs

In diesem Fall möchte der Händler zum Handel auf Eurex Bonds unterschiedliche Settlement Konten je nach Marktsegment nutzen.

Der Member Supervisor trägt hierzu im Fenster „User Entry“ für den Händler die folgende Settlement ID ein:

Settlement Lokation	Settlement Konto
EUR	99999

Sobald ein Geschäft für einen Händler mit obiger „Dummy“ Settlement ID zustande kommt, ermittelt Eurex Bonds in der detaillierten Settlement ID Mapping Information des Teilnehmers das gewählte Settlement Konto. Liegt keine spezifische Mapping Information des Teilnehmers für das entsprechende Marktsegment vor, wird das Default Settlement Konto des Teilnehmers herangezogen.

Jedes Eurex Bonds Geschäft des Händlers beinhaltet somit das vom Teilnehmer für dieses Marktsegment gewählte Settlement Konto.

Sowohl die „Trade Confirmation“ auf Eurex Bonds als auch die Lieferinstruktion beinhalten somit das vom Teilnehmer gewählte Settlement Konto.

3.3 Aktivierung von Änderungen im Settlement ID Mapping

Änderungen in der Settlement ID Mapping Information des Teilnehmers sowie die Änderung einer Settlement ID auf User Ebene durch den Member Supervisor werden am nächsten Handelstag aktiv.

Das gleiche gilt für die Umstellung einer User ID auf flexibles Settlement ID Mapping durch Eintragung der Settlement ID (EUR, 99999) im Fenster „User Entry“ durch den Member Supervisor. Auch hier ist die Änderung am nächsten Handelstag wirksam.

4 Erweiterung der Settlement Periode in der Pre-arranged Trade Facility

Eurex Bonds wird den Wertebereich für ein gültiges Settlement Datum in der Pre-arranged Trade Facility auf folgende Bereiche erweitern:

- Bonds und Treasury Bills: von **T + 1** (bisher T + 2) bis einschließlich **T + 89**
- Basis: von **T + 2** bis einschließlich **T + 4** (bisher T + 3)