X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 016/05*

Datum: Frankfurt, 10. Februar 2005
Empfänger: Alle Eurex-Mitglieder und Vendoren
Autorisiert von: Daniel Gisler

⚠ **Aktion erforderlich**

CCP 3.0 – Alternatives Netting-Modell für die Teilnehmer von Eurex Bonds und Eurex Repo

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 182/04, 184/04

Kontakt: FI CCP Change Management Team, Tel. +49-69-211-1 16 60, E-Mail: ccp.fi@eurexchange.com

Zielgruppe:	**Anhänge:**
➲ Alle Abteilungen	keine

Zusammenfassung:

Im Rahmen der Einführung von CCP Release 3.0 wird Eurex Clearing AG den Marktteilnehmern von Eurex Bonds und Eurex Repo eine Alternative zur bestehenden Netting-Methode, dem so genannten „Dual Instruction Netting“ (DIN), zur Verfügung stellen.

Dieses Rundschreiben beschreibt den alternativen Netting-Algorithmus, das so genannte „Single Instruction Netting“ (SIN). Ferner sind die erforderlichen Aktionen auf Seiten der Teilnehmer aufgeführt.

Sollten Sie sich für das Single Instruction Netting (SIN) interessieren, empfehlen wir Ihnen, zu überprüfen, ob Ihre internen Abwicklungsprozesse diese Variante zulassen und diese Verarbeitungsmethodik im Einklang mit Ihrer lokalen Gesetzgebung steht.

Sofern das Single Instruction Netting für Sie nicht in Frage kommt und Ihr Haus mit der Methode des Dual Instruction Netting (DIN) arbeiten möchte, sind die mit diesem Rundschreiben veröffentlichten Einzelheiten nur zu Ihrer Information und erfordern keine Handlung.

Um den Teilnehmern des Single Instruction Netting die Möglichkeit zu geben, die erforderlichen Angaben hinsichtlich gewünschter Voreinstellungen und Reports zu machen, sind verschiedene Teilnehmer-Formulare angepasst worden. Eine vollständige Übersicht der Formulare sowie Einzelheiten zur Einreichung finden Sie im Rundschreiben auf Seite 2.

Um das Single Instruction Netting angemessen in den zur Veröffentlichung anstehenden Dokumenten berücksichtigen zu können, haben wir die Veröffentlichungstermine des CCP User Guide und der Report-Layout-Beschreibungen auf den 28. Februar 2005 angepasst. Der Kommunikationskalender in der Member Section auf der Eurex-Website wurde entsprechend aktualisiert. Zum Herunterladen Ihres persönlichen Exemplars besuchen Sie bitte

www.eurexchange.com > Member Section > Documentation/Manuals CCP > CCP 3.0.

Eurex Clearing AG
D-60485 Frankfurt am Main
www.eurexchange.com

Customer Support
Tel. +49-69-211-1 17 00
Fax +49-69-211-1 17 01

Vorsitzender des Aufsichtsrates:
Dr. Markus Granziol

Geschäftsführung:
Rudolf Ferscha (CEO), Jürg Spillmann, Daniel Gisler, Thomas Lenz, Peter Reitz

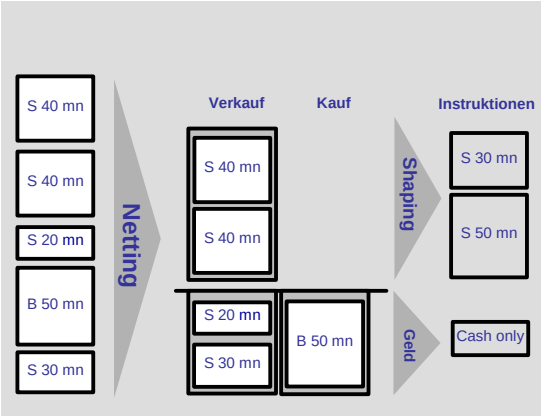
CCP 3.0 – Alternatives Netting-Modell für die Teilnehmer von Eurex Bonds und Eurex Repo

„Single Instruction Netting“ als alternatives Netting-Modell

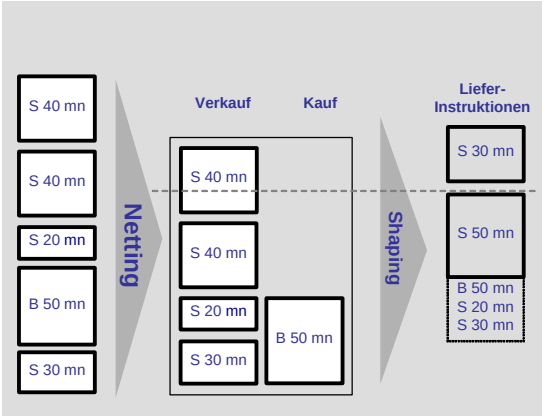
Um zu gewährleisten, dass mit Einführung des CCP Release 3.0 den Anforderungen aller teilnehmenden Clearing-Teilnehmer Rechnung getragen wird, wird die Eurex Clearing AG eine Alternative zum derzeitigen Netting-Algorithmus anbieten. Dadurch soll vermieden werden, dass es zu Beeinträchtigungen in den bestehenden Abwicklungslogiken einzelner Teilnehmer kommen kann.

Folgendes Schaubild zeigt einen Vergleich des bisherigen „Dual Instruction Netting“ (DIN) und des alternativen „Single Instruction Netting“ (SIN):

Bisheriges Dual Instruction Netting (DIN)



Alternatives Single Instruction Netting (DIN)



Im Vergleich zum so genannten Dual Instruction Netting-Modell werden „Cash-Only“-Instruktionen im alternativen Single Instruction Netting-Modell nicht mehr nötig sein. Lediglich „Zahlung gegen Lieferung“-Instruktionen (DvP-Instructions) werden vom CCP generiert und zum jeweiligen (Internationalen) Zentralverwahrer übermittelt. Es werden die Lieferinstruktionen wie beim bestehenden Netting-Modell in Blöcke gleicher Größe aufgeteilt (so genanntes „Shaping“, siehe Eurex-Rundschreiben 013/05).

Die Reportbereitstellung für CE260, CE265 und CE270 erfolgt für beide Alternativen gleichermaßen. Für das Single Instruction Netting wird es zusätzlich einen neuen Report „Pending Delivery Instructions“ (CE280) geben, welcher den Teilnehmern die Netto-Lieferinstruktionen, die an den (Internationalen) Zentralverwahrer übermittelt wurden, anzeigt.

Wählt ein Teilnehmer das Single Instruction Netting, können lediglich folgende Funktionen des Brutto-Liefermanagement genutzt werden:

- Abfrage von Geschäften
- Abfrage von Abwicklungsvorschauen
- Abfrage von Abwicklungsergebnissen

Die Funktionen „Freigabe/Sperren“ sowie „Koppeln" von Geschäften stehen nicht zur Verfügung.

Sollten Sie das alternative Single Instruction Netting wählen, beachten Sie bitte, dass die notwendigen Voreinstellungen automatisch wie nachfolgend angegeben gesetzt werden:

- Settlement-Netting-Einheit: ***Standard***
- Gleitende Geldverrechnung: ***Ja***
- Freigabeverfahren: ***Negativ***

Eurex Clearing AG
D-60485 Frankfurt am Main
www.eurexchange.com

Customer Support
Tel. +49-69-211-1 17 00
Fax +49-69-211-1 17 01

Geschäftsführung:
Rudolf Ferscha (CEO), Jürg Spillmann,
Daniel Gisler, Thomas Lenz,
Peter Reitz

- Verarbeitungsmethode: ***Netto***
- Gemeinsames Netting für Bonds/Repo: ***Ja***

Bitte beachten Sie, dass diese Voreinstellungen im Single Instruction Netting-Modell nicht geändert werden können.

Formulare zur Teilnahme am Single Instruction Netting

Die folgenden, mit den Eurex-Rundschreiben 182/04 und 184/04 verteilten, Formulare wurden in Bezug auf Informationen zum Single Instruction Netting aktualisiert.

Zur Teilnahme am Single Instruction Netting bitten wir daher die Teilnehmer, folgende Formulare entsprechend auszufüllen:

Rechtliches Formular:

- **„Antrag auf Einrichtung/Löschung/Änderung von Settlement Konten CCP für Eurex Bonds/Eurex Repo"**
  Dieses Formular wurde um die Default-Einstellung für den alternativen Algorithmus Single Instruction Netting erweitert und muss nur (erneut) eingereicht werden, falls dieser gewünscht wird.

Technische Formulare:

- **„Order Form for Setup/Change/Cancellation of a z/OS File Transfer (SNA) – FI CCP Settlement Reports"**
  Um die Abstimmung im Single Instruction Netting zu erleichtern, wird der Empfang eines neuen Reports CE280 empfohlen. Wir bitten Sie, dieses Formular ein- beziehungsweise nachzureichen, falls der Empfang der Reports CE260, CE265, CE 270 **und CE280** über z/OS (SNA) gewünscht wird.
- **„Order Form for Setup/Change/Cancellation of a SWIFTNet File Transfer – FI CCP Settlement Reports"**
  Um die Abstimmung im Single Instruction Netting zu erleichtern, wird der Empfang eines neuen Reports CE280 empfohlen. Wir bitten Sie, dieses Formular ein- beziehungsweise nachzureichen, falls der Empfang der Reports CE260, CE265, CE 270 **und CE280** über SWIFTNet gewünscht wird.

Bitte füllen Sie die vorgenannten Formulare aus und reichen diese **bis spätestens 25. Februar 2005** per Fax über die auf den Formularen angegebene Faxnummer bei uns ein.

Die bisherigen Fassungen der betreffenden rechtlichen und technischen Formulare wurden in der Member Section der Eurex-Website ausgetauscht. Zum Herunterladen Ihres persönlichen Exemplares besuchen Sie bitte

www.eurexchange.com > Member Section > Fixed Income Clearing Forms > Legal

für das rechtliche Formular, beziehungsweise

www.eurexchange.com > Member Section > Fixed Income Clearing Forms > Technical

für die technischen Formulare.

Frankfurt, 10. Februar 2005