



# eurex clearing

## rundschreiben 071/09

**Datum:** Frankfurt, 27. November 2009  
**Empfänger:** Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren  
**Autorisiert von:** Thomas Book

### Open- / Open-Variable Repos: Teilweise Schließung

**Kontakt:** Funktionales Helpdesk Eurex Repo, Tel. +41-588-54 24 24  
 Funktionales Helpdesk CCP, Tel. +49-69-211-1 19 40

**Zielgruppe:**

- ➡ Front Office/Handel
- ➡ Middle + Backoffice

**Anhänge:**

keine

**Zusammenfassung:**

Mit diesem Rundschreiben informiert Eurex Clearing, dass Eurex Repo zum **30. November 2009** die Möglichkeit einführt, Open- oder Open-Variable Repos teilweise zu schließen. Diese Einführung erfolgt im Rahmen des Eurex Repo Pflicht-Release 10.2.7.

Der neue Service wird keine Auswirkung auf die CCP-Verarbeitung haben.

Ab dem 30. November 2009 wird es im Eurex Repo-Handelssystem möglich sein, einen aktiven Open- oder Open-Variable Repo für einen Teilbetrag / eine Teilstückzahl zu schließen, wodurch automatisch ein neuer Repo mit dem verbliebenen Betrag und mit einem Kaufdatum, das dem Rückkaufdatum des ursprünglichen Geschäfts entspricht (T+2), generiert wird.

Im CCP-System wird durch diese Verarbeitung der ursprüngliche Repo vollständig mit Wirkung zu T+2 geschlossen und eine neue Open- / Open-Variable Repo-Transaktion vom Handelssystem empfangen.

Bitte beachten Sie für Ihre Backoffice-Verarbeitung, dass durch das teilweise Schließen im Handelssystem neue Open- / Open-Variable Repo-Transaktionen entstehen.

Bitte leiten Sie dieses Rundschreiben an alle in Ihrem Hause betroffenen Abteilungen weiter.

## **Open- / Open-Variable Repos: Teilweise Schließung**

Ab dem 30. November 2009 bietet Eurex Repo das teilweise Schließen von Open- und Open-Variable Repos an. Dieser neue Service wird keine Änderung in der CCP-Verarbeitung zur Folge haben.

Bitte beachten Sie für Ihre Backoffice-Verarbeitung, dass durch das teilweise Schließen im Handelssystem neue Open- / Open-Variable Repo-Transaktionen entstehen.

Ein Open Repo ist definiert als Repo-Geschäft mit einem vereinbarten Repo-Zinssatz, einem festgelegten Kaufdatum (Front Leg) sowie einem offenen Rückkaufdatum (Term Leg). Das Rückkaufdatum einer offenen Transaktion wird im CCP mit dem Platzhalter 31.12.2099 als Abwicklungsdatum dargestellt. Die Laufzeit eines offenen Repo-Geschäfts wird durch einen Closing Request festgelegt, der regelmäßig zwei Geschäftstage später (T+2) in Kraft tritt, spätestens jedoch ein Jahr nach dem Kaufdatum.

Ein Open-Variable Repo ist genauso definiert, aber dabei anstelle eines individuellen Repo-Zinssatzes an den Referenzzinssatz EONIA gekoppelt.

Derzeit ist das Schließen von Open- und Open-Variable Repo-Geschäften im Handelssystem nur für das vollständige Volumen möglich.

Zukünftig wird es möglich sein, im Handelssystem einen Teil des Volumens des offenen Repo-Geschäfts zu schließen. Details hierzu finden Sie in der funktionalen Information der Eurex Repo vom 16. November 2009 bezüglich des Upgrade in Produktion zum 30. November 2009.

Der CCP wird vom Handelssystem einen Closing Request mit Verweis auf das vollständige offene Geschäftsvolumen erhalten sowie einen neuen Repo mit gesonderten Geschäftsnummern und ohne Bezug zum ursprünglichen Repo.

Nach Verarbeitung des Closing Request im CCP-System wird das Repo-Geschäft für die Abwicklung an T+2 aktualisiert, entsprechend den bestehenden Verarbeitungsschritten. Wie bei dem Schließen von Open- / Open-Variable Repos üblich wird das Platzhalterdatum 31.12.2099 der Term Legs durch das tatsächliche Abwicklungsdatum, d. h. das Datum des Closing-Tags, ersetzt. Der finale ausmachende Betrag und die Repo-Zinsen werden innerhalb der CCP Open Repo Fixing-Verarbeitung ermittelt und im CCP-System, im Handelssystem und in den entsprechenden Reports angezeigt.

Die neue Repo-Transaktion wird in die allgemeine CCP-Verarbeitung für Open- / Open-Variable Repos integriert. Entsprechend dem Kaufdatum des Repo, das dem Closing-Datum der ursprünglichen von Eurex Repo gelieferten Transaktion entspricht, werden die Front Legs an T+2 abgewickelt. Das Rückkaufdatum der neuen Term Leg-Geschäfte wird bis zum nächsten Closing auf das Platzhalter-Abwicklungsdatum 31.12.2099 gesetzt.

Für Rückfragen zum Handel des neuen Produkts steht Ihnen das Funktionale Helpdesk Eurex Repo unter der Telefonnummer +41-588-54 24 24 zur Verfügung. Anfragen bezüglich des CCP richten Sie bitte an das Funktionale Helpdesk CCP, Tel. +49-69-211-1 19 40.

Frankfurt, 27. November 2009