

Euro Repo Markt

The advantage of a bright idea.
Eurex Repo Trading – Work smart

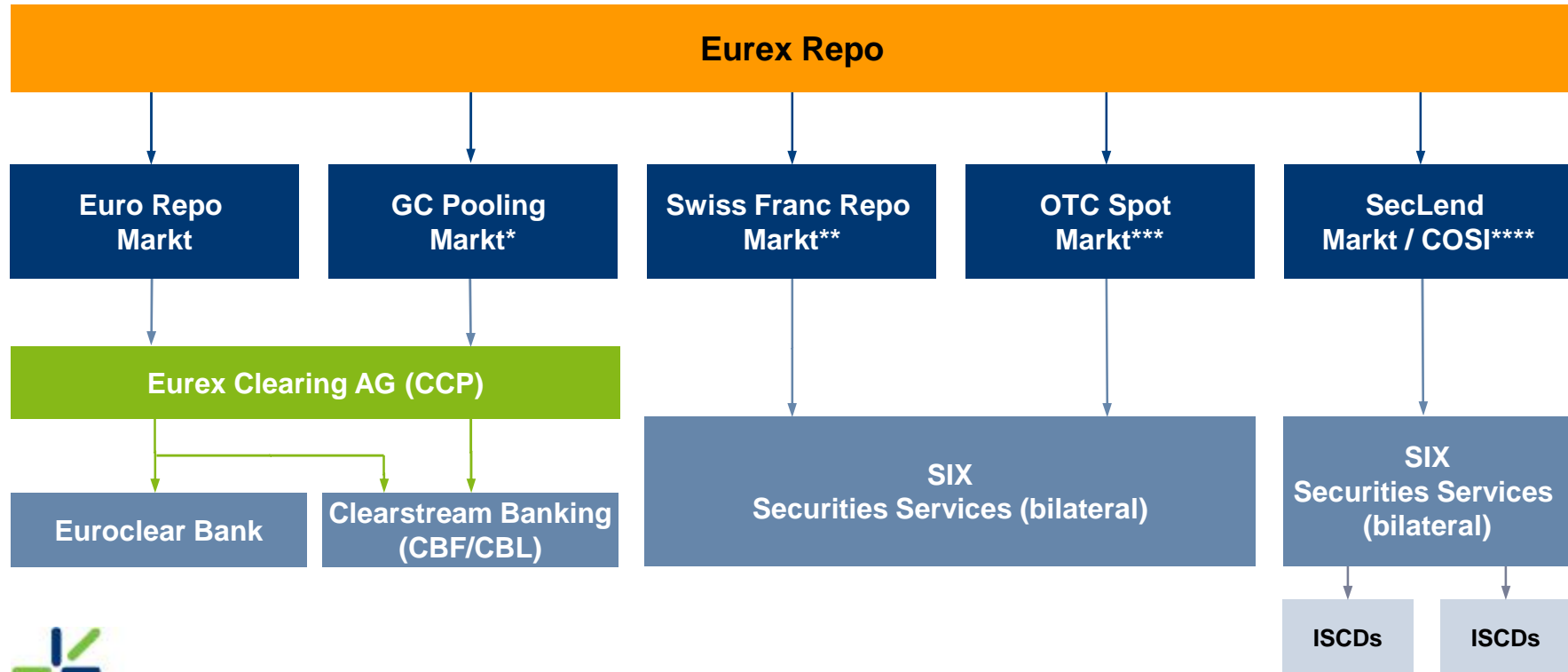
Dezember 2011



Eurex Repo Profil

Eurex Repo ist der führende europäische Anbieter im integrierten und elektronischen Handel von besicherten Finanzierungsgeschäften mit insgesamt mehr als **315** Teilnehmern und mehr als **1200** Händlern seit 1999. Es bietet einen integrierten Marktplatz für den elektronischen Handel, Clearing, Sicherheitenmanagement und Abwicklung von Repo- und Wertpapierleihegeschäfte an.

Eurex Repo betreibt die folgenden **5** besicherten Finanzierungsmärkte:



* Integriertes Collateral Management

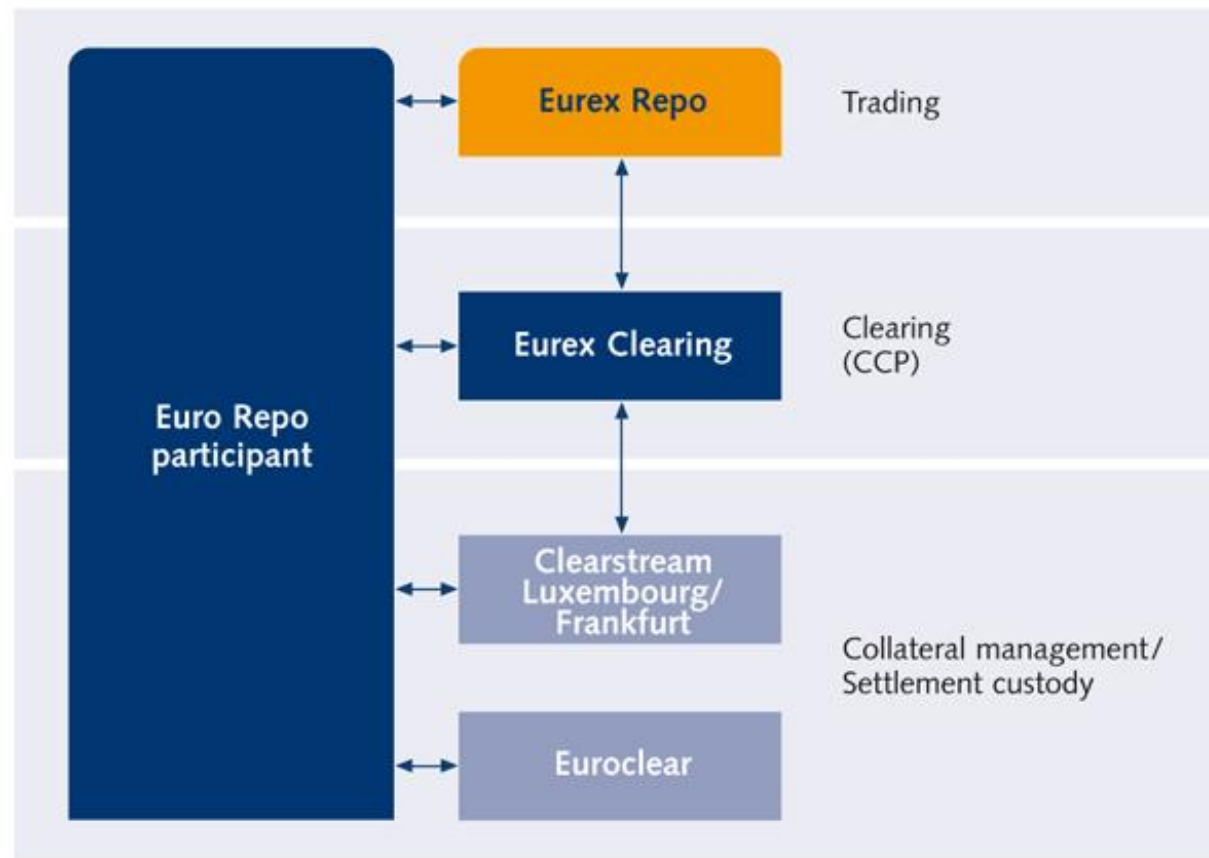
** Multi Currency (CHF, EUR, GBP, USD)

*** Auktion von Schweizer Bundesanleihen und SNB Bills, Handel von SNB Bills

**** COSI: Besicherung von Emissionsgeschäften/ Zertifikaten

Markt Konzept – Euro Repo Markt

Ablauf eines klassischen Repo Geschäfts



Handelsprinzipien

Handel an allen TARGET-Tagen

Vorhandel-Phase

07.00 bis 07.30 Uhr

Handelszeiten

07.30 bis 18.00 Uhr

Handelschluss für Overnight Geschäfte

Overnight Repo Extern: 10:30 Uhr MEZ

Overnight Repo Intern: 15:30 Uhr MEZ

Laufzeiten

ON, TN, SN, CN, CORP 1W, 1W, 2W, 3W, 1M, 2M, 3M, 6M, 9M, 12M, IMM MAR, IMM JUN, IMM SEP, IMM DEC, Non Standard, Special

Transaktionsgröße

Minimum EUR 1 Mio. für GC bzw. EUR 500 Tsd. für Special Repo

Handelsspezifikationen

Offenes Orderbuch

- Kein automatisches Matching der Quotes
- Alle Quotierungen werden nach Marktschließung automatisch gelöscht

Ordertypen

- "Pre-arranged"
- Verbindliche Quotes

Besicherung eines GC Geschäftes

- Manuelle Wertpapierzuteilung durch den Händler innerhalb von 50 Minuten nach Geschäftsabschluss
- Nach 50 Minuten automatische Zuteilung durch eine vorab eingerichtete Notfall-Liste
- Bis zu 30 verschiedene Wertpapiere können für die Besicherung eines GC Repo Geschäftes ausgewählt werden
- Die Anzahl der akzeptierten Wertpapiere können von dem Kreditgeber bei der Quote Eingabe definiert werden

Handelsinformationen

- OTX (Own Trade File EXtractor)
- PAPI (Participant Application Programming Interface)
- Handelsbestätigungen



Produkte des Euro Repo Marktes – Deutsche Baskets

Deutscher GC Basket:

Deutsche Staatsanleihen

Deutscher 10 Jahre GC Basket:

Deutsche Staatsanleihen mit einer maximal verbleibenden Restlaufzeit von unter 10 Jahren.

Deutsche Unternehmensanleihen GC Basket:

Gedekte und ungedeckte Wertpapiere deutscher Unternehmen mit einem mindest Emissionsvolumen von EUR 100 Mio. und einem Kreditrating von mindestens A- / A3.

Deutscher Jumbo Pfandbrief GC Basket:

Von deutschen Instituten begebene Jumbo Pfandbriefe, sowie von Hypothekenbanken und Kreditinstituten begebene Asset Covered Securities (ACS) mit einem mindest Emissionsvolumen von EUR 1 Mrd. und einem Kreditrating von mindestens AA bzw. Aa2.

Deutscher Pfandbrief GC Basket:

Von deutschen Instituten, sowie von Hypothekenbanken und Kreditinstituten begebene Pfandbriefe mit einem Emissionsvolumen von mindestens EUR 100 Mio. und maximal EUR 1 Mrd. und einem Kreditrating von mindestens A / A2.

KfW/Länder German GC Basket:

KfW-Anleihen und Anleihen der Deutschen Bundesländer mit einem mindest Emissionsvolumen von EUR 500 Mio. inkl. aller "SOFFIN" Anleihen

Produkte des Euro Marktes – Europäische Baskets

Agency GC Basket:

Anleihen der Europäischen Investment Bank und CADES mit einem Emissionsvolumen von mindestens EUR 500 Mio. und einem Kreditrating von AA bzw. Aa2, sowie alle "EGGS" Anleihen (mit Ausnahme von "SOFFIN" Anleihen).

EIB / KfW Anleihen GC Basket:

Anleihen der "Kreditanstalt für Wiederaufbau" – KfW und Schuldverschreibungen der European Investment Bank (EIB) sowie alle EFSF Emissionen.

Europäische Unternehmensanleihen GC Basket:

Gedekte und ungedeckte Wertpapiere europäischer Unternehmen mit einem mindest Emissionsvolumen von EUR 100 Mio. und einem Kreditrating von mindestens A- / A3.

Europäische Staatsanleihen GC Basket:

Staatsanleihen der folgenden Länder: BE, FI, FR, IE, LU, NL, PT, AT, ES und EU Anleihen mit einem Emissionsvolumen von mindestens EUR 100 Mio.

Europäische Gedeckte Anleihen GC Basket:

Cédulas Hipotecarias, Cédulas Territoriales, Lettre de Gage, Obligations Foncières, Obrigacoes Hipotecarias und weitere gedeckte Anleihen von AT, FI, IE, UK und PT mit einem Emissionsvolumen von mindestens EUR 500 Mio. und einem Kreditrating von mindestens AA bzw. Aa2.

Französische Gedeckte Anleihen GC Basket:

Französische gedeckte Anleihen mit einem Emissionsvolumen von mindestens EUR 500 Mio. und einem Kreditrating von mindestens AA bzw. Aa2.



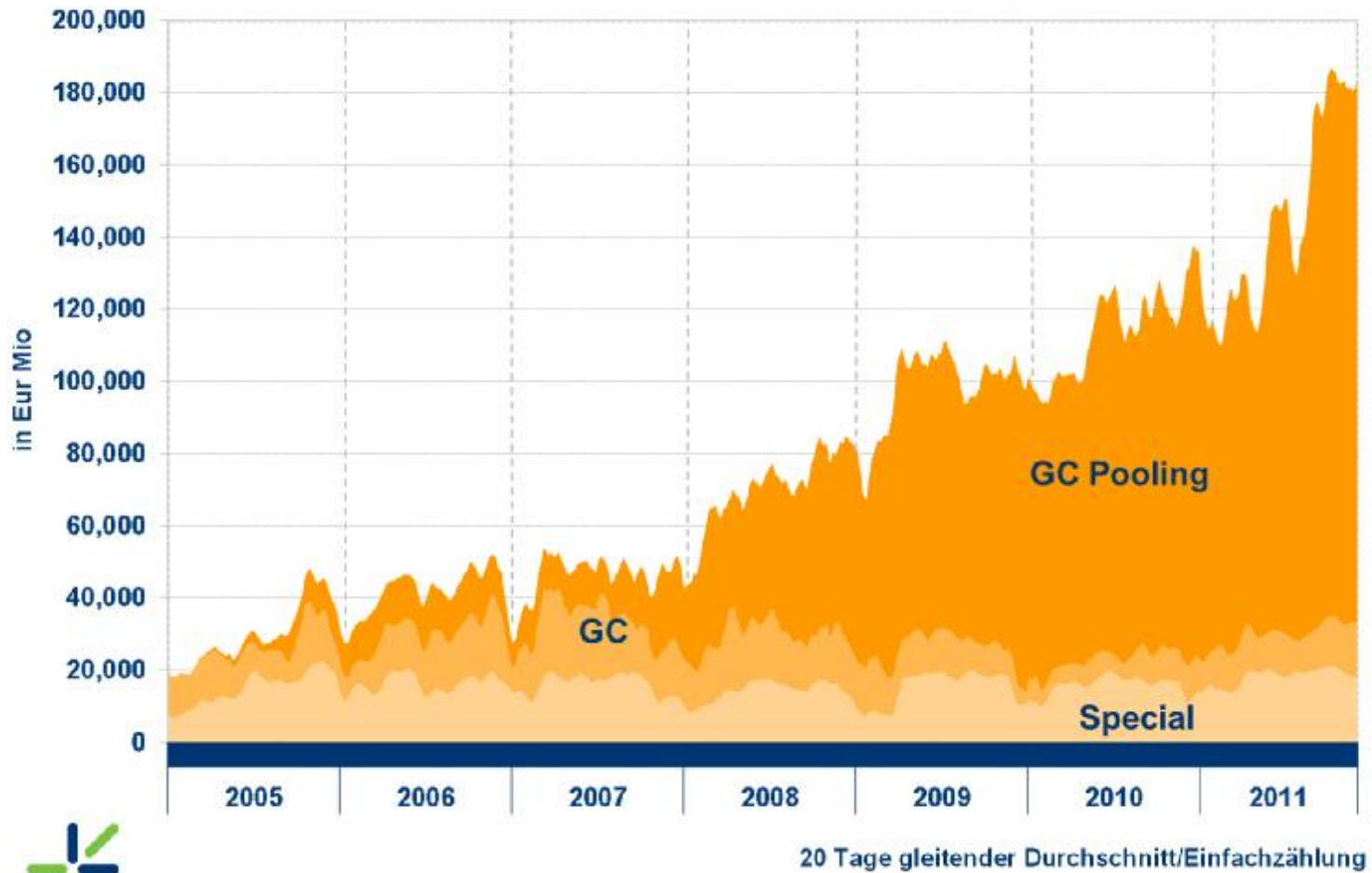
Special Repo

alle in den Baskets aufgeführten Anleihen können auch als "Special" gehandelt werden

Fakten & Zahlen

Entwicklung des ausstehenden Volumens

Durchschnittlich ausstehendes Volumen: Euro & GC Pooling Market



Handelszulassung

Rechtliche Anforderungen

- Der Antragsteller muss in seinem Heimatstaat einer Finanzaufsicht unterstellt sein
- Der Antragsteller muss ein Kreditinstitut oder ein Finanzdienstleister entsprechend der Definition in Artikel 1, §1 + 2 und Artikel 4, §1 der EU-Finanzmarktrichtlinie „Markets in Financial Instruments Directive“ (MiFID) 2004/39/EG sein
- Der Antragsteller muß am Clearing Prozess der Eurex Clearing für Repo Geschäfte teilnehmen

Technische Anbindung

Der Antragsteller ist für die technische Verbindung zum Eurex Repo System selbst verantwortlich

- Kosten für Internetanbindung (mind. 128 kbps)
 - Kosten für eigenen Internetprovider
- Kosten für Standleitungen (mind. 128 kbps)
 - EUR 700,00 – 900,00 mtl., abhängig von Bandbreite
 - EUR 3.400,00 einmalige Installationskosten
- Die Installation wird durchgeführt von Verizon Business , Radianz oder Deutsche Börse (Kosten auf Anfrage)
- Exchange Services der Firma Oraise, webbasierter Zugang mit IT Betreuung Kontakt: Dietmar Grün, Tel.+49 711 220955 22, dietmar.gruen@oraise.com
 - EUR 3.500 einmalige Servicekosten
 - EUR 200 pro Händler/Monat



Clearing Zulassung

- Gebühren, Margin, Buy-In:** - Target 2 Konto
- Geldabwicklung:** - CBF – Target 2, CBL – CBL Geldkonto, EoC – EoC Geldkonto
- Abwicklung und Verpfändung von Wertpapieren:** - Wertpapierkonto bei CBF/CBL oder Euroclear
 - Pfanddepot bei CBF oder SIX SIS AG

Die Anforderungen an das haftende Eigenkapital sind dynamisch: ³⁾

Lizenz	Haftendes Eigenkapital	Clearing Fonds Beitrag ⁴⁾
<ul style="list-style-type: none"> • Derivates Clearing ¹⁾ • Cash Bonds Clearing ¹⁾ • Repo Clearing²⁾ 	<ul style="list-style-type: none"> • GCM: EUR 125 Mio • DCM: EUR 12,5 Mio • GCM: EUR 50 Mio • DCM: EUR 5 Mio • GCM: EUR 175 Mio • DCM: EUR 17,5 Mio 	<ul style="list-style-type: none"> • minimum EUR 5 Mio für GCMs EUR 1 Mio für DCMs

1) Eigenkapital für das Clearing von Derivaten oder Bonds wird für den Nachweis des Eigenkapitals für das Repo Clearing angerechnet

2) Sofern die Anbindung für das Clearing von Repo Geschäften bereits existiert, entfällt der Nachweis des haftenden Eigenkapitals für das Derivate und Bond Clearing

3) Das nachzuweisende haftende Eigenkapital wird dynamisch angepasst, abhängig vom Handesvolumen des Teilnehmers

4) Sollte der Betrag 2% der durchschnittlichen „Gesamt Margin Anforderung“ der letzten 30 oder 250 Tage größer sein, als vorgenannter Beitrag, so ist dieser zu entrichten

Hinweis: Alle Eurex Repo Euro Market Teilnehmer sind dazu verpflichtet am Clearing-Prozess der Eurex Clearing AG teilzunehmen, entweder direkt als General Clearing Member (GCM) oder als Direct Clearing Member (DCM) oder indirekt als Non Clearing Member (NCM) über einen GCM / DCM.



Technische Anbindung an den CCP / Eurex Clearing

Kosten einer Eurex Clearing Anbindung

CCP Verbindungstyp	Bandbreite	Preis pro Monat
Dedizierte Standleitung	128 kbps	EUR 450,-
Dedizierte Standleitung (als Back-up)	128 kbps	EUR 450,-
Internetverbindung	128 kbps	EUR 200,-
ExServes – Internetanwendung		EUR 600,- für zwei Token, je zusätzlicher Token EUR 300,-
Clearing Service Gebühr		EUR 500,- (entfällt bei dem ExServes Zugang)

Für eine Verbindung zur Eurex Clearing AG haben die Teilnehmer die Wahl zwischen einer dedizierten Standleitung, Internetverbindung oder einer Internetanwendung ohne eigene Server Installation. In Bezug auf die Standleitung wird im jedem Falle eine zusätzliche Verbindung als Back-up benötigt. Diese Back-up Verbindung muss die identische Bandbreite wie die ursprüngliche Standleitung haben. Teilnehmer, die bereits über eine existierende Standleitung zum CCP / Eurex Clearing System verfügen, können diese Verbindung verwenden, ausreichende Bandbreiten Kapazität vorausgesetzt.

Gebührenmodell

Eurex Repo

	Liquidity Provider I		Liquidity Provider II		Liquidity Taker	
	Non-Aggressor	Aggressor	Non-Aggressor	Aggressor	Non-Aggressor	Aggressor
Min. Gebühr pro Geschäft in €	5,-		5,-		10,-	
ON/TN (in Basispunkten p.a.)	0,1	0,6	0,4	0,6	0,6	0,6
Alle anderen Laufzeiten	0,1	0,3	0,2	0,3	0,3	0,3
Jahresgebühr	100.000,-		25.000,-		10.000,-	

Eurex Clearing

Basispunkte p.a.	0,3 (min. 5,- €)
Zulassungsgebühr für Clearing Mitglieder (DCM):	0 €
Jahresgebühr für Clearing Mitglieder (DCM):	0 €

Kontakt Eurex Repo

Frankfurt Office

Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Deutschland

Mailing address:

Deutsche Börse Group
Eurex Repo GmbH
60487 Frankfurt / Main
Deutschland

Gabriele Ristau

T +49-69-21 1-1 5741

Ingo Deisenroth

T +49-69-21 1-1 4193

Esen Eraslan

T +49-69-21 1-1 3172

London Office

One Canada Square,
Floor 42
Canary Wharf
London E14 5DR
United Kingdom

Bethany Harlock

T +44-207-862-7228

Dale Fullilove

T +44-207-862-7238

Paris Office

17, rue de Surène
75008 Paris
France

Alexandra Morelle

T +33-1-5527-6769

E-mail: sales@eurexrepo.com

