

Einführung des „Free of Payment Matching“ im deutschen Wertpapiermarkt

Zum

23. November 2009

wird sich die CASCADE-Funktionalität des automatischen Instruktionsabgleichs (Matching) bestimmter Kriterien von Wertpapierübertrag (Auftragsart 01) und Match-Instruktion (Auftragsart 02), auf Wertpapierüberträge ohne Gegenwert ("Free of Payment", im Folgenden auch FOP) ausdehnen. Diese Funktionalität ist bereits heute für Wertpapierüberträge mit Gegenwertverrechnung im Einsatz.

Diese Kundenmitteilung stellt eine Vorabinformation dar, die im März 2009 um eine detaillierte Veröffentlichung ergänzt wird.

Leistungsumfang

Free of Payment Matching

Die Matchpflicht für Wertpapierinstruktionen wird für die CASCADE-Auftragsarten "Wertpapierübertrag ohne Gegenwert" und die Unterauftragsart "Emissionseinführung RS" eingeführt.

Hierzu wird in CASCADE die bestehende Match-Instruktion (Auftragsart 02) auch für Instruktionen ohne Gegenwert erweitert. FOP-Instruktionen, die der Matchpflicht unterliegen, werden erst nach erfolgreichem Matching dem Settlementprozess zugeführt.

Die Settlement-Art (STD/SDS oder RTS) des Wertpapierübertrags (Last-Bank) wird dabei - unabhängig von der Eingabe in der Match-Instruktion - für das Settlement übernommen.

Nicht betroffen von der Matchpflicht sind u.a.:

- Überträge bzw. Rücküberträge von Sicherheiten an Eurex oder das CBF Collateral Management System Xemac,
- CASCADE-RS Bestands-, interne bzw. externe Depotüberträge von Namensaktien,
- CASCADE-Auftragsarten 03-99 ohne Gegenwert.

Neuer CASCADE-Dienst "Passiv-Matching"

Zur Unterstützung der Marktteilnehmer wird CBF zusätzlich eine Dienstleistung zum automatischen Generieren von Match-Instruktionen in CASCADE anbieten, das so genannte "Passiv-Matching".

Für Kunden, die CBF mittels einer ständigen Weisung (bis auf Widerruf) mit dem Passiv-Matching beauftragen, wird bei Eingang eines matchpflichtigen FOP-Wertpapierübertrags, bei dem der Kunde als Empfängerbank (GUT-KTO) genannt ist, direkt im Anschluss die zugehörige Match-Instruktion automatisch erstellt und das Matching der Instruktionen in CASCADE durchgeführt.

Passiv-Matching wird auf Ebene des siebenstelligen CBF-Kontos beauftragt, so dass es möglich sein wird, diese Dienstleistung für definierte Unterkonten zu wählen.

Der neue CASCADE-Dienst kann darüber hinaus auf Retail- oder Wholesale-Transaktionen (jeweils ohne Gegenwertverrechnung) beschränkt oder für beide Transaktionsarten genutzt werden.

Retail-Transaktionen werden daran erkannt, dass das Feld "BEGÜNSTIGTE DEPOTBANK" im Wertpapierübertrag mit "BLZ" gefüllt ist, alle anderen Inhalte in diesem Feld wie KTO (Konto), ACC (Account) oder MSC (Miscellaneous) werden als Wholesale-Transaktionen identifiziert.

Die genauen Anforderungen und das entsprechende Auftragsformular werden im Rahmen der detaillierten Kundeninformation bekannt gegeben.

Neuer CASCADE-Dienst "Direct Matching"

Die neue Funktion "Direct Matching" dient CBF-Kunden zur eindeutigen Referenzierung auf den von seinem Kontrahenten gegen sie eingestellten Gegenauftrag. Die Einführung dieser erweiterten Eingabemöglichkeit für Wertpapierüberträge mit Gegenwertverrechnung ist zum 29. Juni 2009 geplant (siehe separate Kundeninformation D09014) und wird mit Einführung des FOP-Matching auch für FOP-Transaktionen zur Verfügung stehen. In der Anlage (Message Spezifikation MT540) ist das entsprechende neue Feld bereits berücksichtigt.

Anbindung

CASCADE-Host/PC

Die CASCADE-Host Eingabemasken und CASCADE-PC werden entsprechend erweitert. Für die Erfassung über "TRAN:KVEE FC:MI" kann der bekannte Bildschirm genutzt werden, wobei das Feld Gegenwert nicht gefüllt wird.

File-Transfer, SWIFT, IBM WebSphere MQ Series (ISO15022)

Alle bekannten Anbindungsformen im Format ISO15022 mit CBF werden unterstützt. Der Datenaustausch für die FOP-Match-Instruktion ohne Gegenwert basiert auf dem ISO15022 Standard mit dem Message Type (MT)"MT540 receipt free" und wird dazu in CASCADE/LIMA neu eingeführt:

- Auftragerteilung/Auftragslöschung: MT540 (siehe Anlage)

Die bestehenden Message Types bezüglich der CBF Pre- und Post-Settlement-Dienste werden entsprechend erweitert:

- Pre-Settlement Dienste: MT530, MT537, MT548 und MT578
- Post-Settlement Dienste: MT544 und MT536

Hinweis: Die neue CASCADE-Funktionalität wird nur im neuen ISO-Format 15022 unterstützt. Das Format (ISO7775) wird nicht mehr erweitert.

Nächste Schritte

Detaillierte Kundeninformation Ende März 2009

Die genauen funktionalen und technischen Details, die CBF-Kunden zum Erfüllen der technischen Voraussetzungen dienen, werden Ende März 2009 im Rahmen der detaillierten Kundeninformation veröffentlicht.

Bilaterale End-to-End Tests

Zur Unterstützung der erforderlichen Schnittstellenanpassungen wird CBF explizite End-to-End-Testzyklen anbieten. Eine detaillierte Beschreibung der möglichen Testfallinhalte und des Testablaufs wird rechtzeitig durch CBF veröffentlicht.

Weitere Informationen

Bei Rückfragen steht Ihnen der Customer Service Domestic unter den folgenden Kontaktmöglichkeiten zu Verfügung:

Customer Service Domestic	
E-Mail:	csdomestic@clearstream.com
Telefon:	+49-(0) 69-211-111 77
Fax:	+49-(0) 69-211-6111 77

Anhang 1: Message Spezifikation MT 540 – receipt free (Match-Instruktion FOP)

Tag	Status	Field Name	Format
Mandatory Sequence A General Information			
16R	M	Start of Block	GENL
20C	M	Senders Reference	:SEME//16x
23G	M	Function of the Message	4!c
98A	O	Preparation Date	:PREP//8!n
Repetitive Optional Subsequence A1 Linkages			
16R	M	Start of Block	LINK
20C	M	Previous Message	:PREV//16
Or			
20C	O	Related Message	:RELA//16x
16S	M	End of Block	LINK
End of Subsequence A1 Linkages			
16S	M	End of Block	GENL
End of Sequence A General Information			
Mandatory Sequence B Trade Details			
16R	M	Start of Block	TRADDET
98A	M	Settlement Date	:SETT//8!n
98A	O	Trade Date	:TRAD//8!n
90B	O	Deal Price	:DEAL//ACTU/3!a15d
35B	M	Identification of the Financial Instrument	[ISIN1!e12!c] [4*35x]
Optional Subsequence B1 Financial Instrument Attributes			
16R	M	Start of Block	FIA
98A	O	Coupon Date	:COUP//8!n
90B	O	Market Price -Currency -Amount	:MRKT//ACTU/3!a15d
16S	M	End of Block	FIA
End of Subsequence B1 Financial Instrument Attributes			
22F	O	Reporting Indicator	:RPOR/DAKV/4!c
22F	O	Priority Indicator	:PRIR/DAKV/4!c
16S	M	End of Block	TRADDET
End of Sequence B Trade Details			
Repetitive Mandatory Sequence C Financial Instrument/Account			
16R	M	Start of Block	FIAC

Tag	Status	Field Name	Format
36B	M	Quantity of FI to be settled	:SETT//4!c15d
97A	M	Safekeeping Account	:SAFE//35x
16S	M	End of Block	FIAC

End of Sequence C Financial Instrument/Account

Mandatory Sequence E Settlement Details

16R	M	Start of Block	SETDET
22F	O	Real-time Gross Settlement Indicator	:RTGS//4!c
22F	M	Type of Settlement Transaction	:SETR//4!c

Repetitive Mandatory Subsequence E1 Settlement Parties

16R	M	Start of Block	SETPRTY
95P 95R 95Q	M	Delivering Agent	:DEAG//4!a2!a2!c[3!c] :DEAG/8c/34x :DEAG//4*35x
97A	O	Safekeeping Account	:SAFE//35x
or			
95C 95P 95Q	M	Place of Settlement	:PSET//2!a :PSET//4!a2!a2!c[3!c] :PSET//4*35x
or			
95P 95R 95Q	O	Receiving Agent	:REAG//4!a2!a2!c[3!c] :REAG/8c/34x :REAG//4*35x
97A	O	Safekeeping Account	:SAFE//35x
or			
95P 95R 95Q	O	Seller	:SELL//4!a2!a2!c[3!c] :SELL/8c/34x :SELL//4*35x
97A	O	Safekeeping Account	:SAFE//35x
or			
95P 95R 95Q	O	Buyer	:BUYR//4!a2!a2!c[3!c] :BUYR/8c/34x :BUYR//4*35x
97A	O	Safekeeping Account	:SAFE//35x
or			
95P 95R 95Q	O	Deliverer's Custodian	:DECU//4!a2!a2!c[3!c] :DECU/8c/34x :DECU//4*35x
97A	O	Safekeeping Account	:SAFE//35x
or			

Tag	Status	Field Name	Format
95P	O	Receiver's Custodian	:RECU//4!a2!a2!c[3!c]
95R			:RECU/8c/34x
95Q			:RECU//4*35x
97A	O	Safekeeping Account	:SAFE//35x
70E	O	Declaration Details Narrative	:DECL//10*35x
70C	O	Party Contact Narrative	:PACO//4*35x
16S	M	End of Block	SETPRTY

End of Subsequence E1 Settlement Parties

16S	M	End of Block	SETDET
-----	---	--------------	--------

End of Sequence E Settlement Details

Anhang 2: MT 540 – OTC Domestic Transaktion

SWIFT-Message Fields and Contents	Comments
ä1:F01XXXXXXXXBXXX1113123477ü	
ä2:I540DAKVDEFFADOMNÜ	
ä4:	
:16R:GENL	
:20C::SEME//TEST-MT540	Instruction Reference
:23G:NEWM	Function (PREA , NEWM or CANC)
:16S:GENL	
:16R:TRADDET	
:98A::SETT//20081202	Settlement Date
:98A::TRAD//20081201	Trade Date
:35B:ISIN DE0001234560	Securities Code
:16S:TRADDET	
:16R:FIAC	
:36B::SETT//UNIT/10,	Nominal
:97A::SAFE//12340000	Credit Account
:16S:FIAC	
:16R:SETDET	
:22F::RTGS//NRTG	Settlement Type
:22F::SETR//TRAD	Securities Delivery Type
:16R:SETPRTY	
:95P::DEAG//YYYYYYYYXXXX	Delivery Agent's BIC
:97A::SAFE//43210000	Debit Account
:70E::DECL//CPRE KP43210112345670	Counterparty CASCADE reference
:16S:SETPRTY	
:16R:SETPRTY	
:95P::PSET//DAKVDEFF	Place of Settlement
:16S:SETPRTY	
:16S:SETDET	
-ü	