clear to trade

eurex clearing
rundschreiben 124/16

Datum: 14. Oktober 2016
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder, Nicht-Clearing-Mitglieder und Registrierte Kunden der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Thomas Laux

Eurex Clearing Prisma Release 5.0: Wichtige Informationen zur Produktmigration am 21 November 2016

Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben: 020/16, 063/16

Kontakt: Stefan Krause, T +49-69-211-1 96 10 oder Maxime Labare -1 64 32, prisma.readiness@eurexclearing.com

Zielgruppe:

- Front Office/Handel
- Middle + Backoffice
- Revision/Security Coordination

Anhänge:

1. Member Readiness Statement

Zugehörige Dokumente:

Nur in der Member Section auf der Eurex Clearing-Website und nur auf Englisch verfügbar:

1. Eurex Clearing Prisma – User Guide Methodology Description – Release 5.0 (Programming Version)- Update
2. Eurex Clearing Prisma_Report Reference Manual_Release 5.0 (programming version)
3. Eurex Clearing Prisma – Release Notes Release 5.0
   Eurex Clearing Prisma – Release 5.0 Member Simulation Guide

Zusammenfassung:

Mit Eurex Clearing Prisma, der Portfolio-basierten Risikomanagement-Methode, bietet Eurex Clearing den Mitgliedern eine innovative Möglichkeit, eine verlässliche Risikoabsicherung und gleichzeitig bedeutende Kapitaleffizienzen zu erzielen. Mit Eurex Clearing Prisma Release 5.0 werden die Produktgruppen der Volatilitätsderivate (VSTOXX-Futures, Optionen und Varianz-Futures) sowie Dividendenderivate Prisma-fähig.

Mit diesem Rundschreiben kündigt Eurex Clearing die Einführung von Eurex Clearing Prisma Release 5.0 für November 2016 wie folgt an:

Technische Einführung:	**21. November 2016**
Migration der Dividenden- und Volatilitätsderivate:	**28. November 2016**

Alle Änderungen in der Prisma-Umgebung (Dokumente und Reports) werden in Produktion während der technischen Einführung am **21. November 2016** implementiert. Die Prisma Margin-Methodologie für die Dividenden- und Volatilitätsderivate wird jedoch erst am **28. November 2016** in Kraft treten. Ab diesem Datum wird die Prisma Margin-Methodologie ausschließlich für alle an der Eurex gehandelten Exchange-Traded Derivatives (ETDs) genutzt. Die bisherige „Risk Based Margining“(RBM)-Methode wird fortan nicht mehr für die Margin-Berechnung der an der Eurex gehandelte Derivate genutzt.

eurex clearing

Eurex Clearing AG
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

T +49-69-211-1 17 00
F +49-69-211-1 17 01
memberservices@
eurexclearing.com
Internet:
www.eurexclearing.com

Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Dr. Hugo Bänziger

Vorstand:
Erik Tim Müller (Vorsitzender),
Heike Eckert (stv. Vorsitzende),
Matthias Graulich,
Thomas Laux,
Manfred Matusza

Aktiengesellschaft mit Sitz in Frankfurt/Main
HRB Nr. 44828
USt-IdNr. DE194821553
Amtsgericht Frankfurt/Main

Eurex Clearing Prisma Release 5.0: Wichtige Informationen zur Produktmigration am 21 November 2016

Mit Eurex Clearing Prisma, der Portfolio-basierten Risikomanagement-Methode, bietet Eurex Clearing den Mitgliedern eine innovative Möglichkeit, eine verlässliche Risikoabsicherung und gleichzeitig bedeutende Kapitaleffizienzen zu erzielen. Mit Eurex Clearing Prisma Release 5.0 werden die Produktgruppen der Volatilitätsderivate (VSTOXX-Futures, Optionen und Varianz-Futures) sowie Dividendenderivate Prisma-fähig.

Mit diesem Rundschreiben kündigt Eurex Clearing die Einführung von Eurex Clearing Prisma Release 5.0 für November 2016 wie folgt an:

Technische Einführung:	21. November 2016
Migration der Dividenden- und Volatilitätsderivate:	28. November 2016

Alle Änderungen in der Prisma-Umgebung (Dokumente und Reports) werden in Produktion während der technischen Einführung am 21. November 2016 implementiert. Die Prisma Margin-Methodologie für die Dividenden- und Volatilitätsderivate wird jedoch erst am 28. November 2016 in Kraft treten. Ab diesem Datum wird die Prisma Margin-Methodologie ausschließlich für alle an der Eurex gehandelten Exchange-Traded Derivatives (ETDs) genutzt. Die bisherige „Risk Based Margining“(RBM)-Methode wird fortan nicht mehr für die Margin-Berechnung der an der Eurex gehandelte Derivate genutzt.

1. Produkte, die in Eurex Clearing Prisma mit Release 5.0 eingeführt werden

Zusätzlich zu den mit Release 5.0 eingeführten Produkten werden die folgenden Produkte in Eurex Clearing Prisma Release 5.0 eingeführt:

- VSTOXX®-Derivate
- EURO STOXX 50® Varianz-Futures
- Dividendenderivate

Für alle an der Eurex gehandelten ETDs wird fortan nur noch die Prisma Margin-Methodologie angewendet. Die vollständige Liste der Prisma-fähigen Produkte steht Ihnen auf der Eurex Clearing Website unter dem folgenden Link zur Verfügung:

Risikomanagement > Risikoparameter

2. Anpassungen in der Eurex Clearing Prisma-Methodologie

Die folgenden Anpassungen in der Methodologie werden mit Eurex Clearing Prisma Release 5.0 umgesetzt:

- Einführung des „Event Risk“ als dritte Risikokomponente (zusätzlich zu „Filtered Historical Simulation VaR“ und „Stress Period VaR“)
- Unterstützung von Dividendenderivaten, die der Liquidationsgruppe PEQ01 zugeordnet sind
- Unterstützung von Volatiliätsderivaten, einschließlich Futures und Optionen auf VSTOXX® und Varianz-Futures, die der Liquidationsgruppe PEQ01 zugeordnet sind.

Alle Änderungen in der Methodologie sind in den finalen Versionen der Dokumente „Eurex Clearing Prisma – User Guide Methodology Description – Release 5.0 (Programming Version)- Update” und „Eurex Clearing Prisma_Report Reference Manual_Release 5.0 (Programming version)” berücksichtigt, die auf der Eurex Clearing-Website unter dem folgenden Link zum Herunterladen bereitstehen:

Member Section > Clearing Resources > Eurex Clearing Prisma > Dokuments & Circulars > Documents Release 5.0

3. Anpassung der Eurex Clearing Prisma „Transparency Enabler“ (TE)-Dateien und Member Reports

Die derzeitigen TE-Dateien und Member Reports werden um weitere Daten bezüglich der neuen Produkte und des „Event Risk“ erweitert. Die neue Struktur und das neue Layout der Dateien und Reports sind in den finalen Versionen der Dokumente „Eurex Clearing Prisma – User Guide Methodology Description – Release 5.0 (Programming Version)- Update” und „Eurex Clearing Prisma_Report Reference Manual_Release 5.0 (programming version)” berücksichtigt.

4. Eurex Clearing Prisma Readiness

Mit der technischen Einführung von Eurex Clearing Prisma Release 5.0, die für den 21. November 2016 geplant ist, bitten wir alle Clearing-Mitglieder, Nicht-Clearing-Mitglieder und/oder Registrierte Kunden der Eurex Clearing, das Readiness Statement-Formular im Anhang auszufüllen und zurück zu schicken.

Clearing-Mitglieder sind verpflichtet, vor der ersten Nutzung der angepassten Anwendungen von Eurex Clearing Prisma eine schriftliche Erklärung an Eurex Clearing zu senden, in der bestätigt wird, dass (a) die angepassten Anwendungen von Eurex Clearing Prisma erfolgreich interne Tests durchlaufen und bestanden haben und dass (b) die Teilnehmer-Systeme und die Teilnehmer-Software mit den angepassten Anwendungen von Eurex Clearing Prisma ohne Fehler oder Unterbrechungen interagieren, entsprechend §10 (3)(ii) des Eurex Clearing-Anbindungsvertrags.

Bitte beachten Sie, dass das Readiness-Statement direkt vom Clearing-Mitglied unterzeichnet werden muss, unabhängig davon, ob eine Outsourcing-Vereinbarung existiert oder nicht.

Bitte senden Sie das Readiness-Statement bis zum 11. November 2016 zurück.

Das Readiness-Statement steht Ihnen auch als Download auf der Eurex Clearing Website unter dem unter Nr. 6 angegebenen Link zur Verfügung.

5. Einstellung von Risk-based Margining (RBM)

Als Folge aller Eurex Clearing Releases im November 2016, werden die untertägigen theoretischen RBM-Preisdaten für flexible Produkte (Intraday-Dateien) ab dem 21. November 2016 nicht mehr geliefert. Die EOD-Versionen dieser Dateien sowie alle übrigen RBM-Dateien werden bis auf weiteres zur Verfügung stehen. Clearing-Mitglieder und ISVs werden rechtzeitig über jegliche weitere Einstellungen bezüglich RBM informiert.

6. Dokumentation

Alle Dokumente, die sich auf Eurex Clearing Prisma beziehen, werden in der Member Section der Eurex Clearing Website zum Download unter dem folgenden Link zur Verfügung stehen:

Member Section > Risk & Collateral Management > Documents & Circulars > Documents Release 5.0

Sollten Sie weitere Fragen haben oder Informationen benötigen, wenden Sie sich bitte an Stefan Krause, Market Readiness & Projects unter Tel +49-69-211-1 96 10 der per E-Mail: stefan.krause@eurexclearing.com oder an Maxime Labare unter Tel +49-69-211-1 64 32 oder per E-Mail: maxime.labare@eurexclearing.com.

14. Oktober 2016