clear to trade

e u r e x c l e a r i n g
rundschreiben 013/12

Datum: 1. März 2012
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Peter Reitz

Eurex Clearing Prisma: Angepasste Zeitplanung für die Einführung und zusätzliche Dokumentation

Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben: 060/11, 074/11, 090/11

Kontakt: Stefan Krause, Vendor Relations & Markets Readiness, Tel. +49-69-211-1 96 10
Alexander Rose, Clearing Business Relations, Tel. +44 207-862-72 46

Zielgruppe:

- Ü Middle + Backoffice
- Ü IT/System Administration
- Ü Revision/Security Coordination

Anhänge:
(nur auf der Eurex Clearing-Website, nur in englischer Sprache)

1. Eurex Clearing Prisma – User Guide Methodology Description (programming version)
2. Eurex Clearing Prisma – User Guide Sample Calculation (programming version)
3. Eurex Clearing Prisma – Report Reference Manual

Zusammenfassung:

Mit Eurex Clearing-Rundschreiben 060/11 hatte Eurex Clearing die Einführung einer neuen Portfolio-basierten Risikomanagement-Methode, Eurex Clearing Prisma, angekündigt. Die neue Methode hat zum Ziel, neue Branchenstandards für die Sicherheitenberechnung und Risikomanagement-Funktionalitäten zu setzen. Insbesondere die neue Methode zur Sicherheitenberechnung sowie die geänderte und einheitliche Vorgehensweise im Falle des Ausfalls eines Clearing-Mitglieds sind die wesentlichen Bestandteile des hochentwickelten Risikomanagement-Services der Eurex Clearing. Eurex Clearing sieht sich verpflichtet, die Sicherheit und Integrität der Märkte und Teilnehmer, die sie abwickelt, jederzeit sicherzustellen. Auf Grund der erhöhten Komplexität einer zeitgleichen Einführung aller Eurex Clearing Prisma-Komponenten hat Eurex Clearing beschlossen, das erste Release der Eurex Clearing Prisma-Methodologie erst im November 2012 einzuführen. Die geänderte Vorgehensweise beim Ausfall eines Clearing-Mitglieds wird zusammen mit dem EurexOTC Clear-Service für Interest Rate Swaps (IRS) eingeführt. Entsprechend enthält dieses Rundschreiben einen aktualisierten Kommunikationskalender.

Eurex Clearing veröffentlicht weiterhin eine aktualisierte Version des Dokuments „Eurex Clearing Prisma – User Guide Methodology Description", um Mitglieder und Software-Vendoren bei der Berechnung der Prisma-Methode zu unterstützen sowie eine Beschreibung aller relevanten Prisma-Reports zu liefern.

Eurex Clearing Prisma: Angepasste Zeitplanung für die Einführung und zusätzliche Dokumentation

Mit Eurex Clearing-Rundschreiben 060/11 hatte Eurex Clearing die Einführung einer neuen Portfolio-basierten Risikomanagement-Methode, Eurex Clearing Prisma, angekündigt. Die neue Methode zielt darauf ab, neue Branchenstandards für die Margin-Berechnung und Risikomanagement-Funktionalitäten zu setzen. Insbesondere die neue Methode zur Margin-Berechnung sowie die geänderte und einheitliche Vorgehensweise im Falle des Ausfalls eines Clearing-Mitglieds („Default Management Process“) sind die wesentlichen Bestandteile des hochentwickelten Risikomanagement-Services der Eurex Clearing. Die Eurex Clearing sieht sich verpflichtet, die Sicherheit und Integrität der Märkte und Teilnehmer, die sie abwickelt, jederzeit sicherzustellen. Auf Grund der erhöhten Komplexität einer zeitgleichen Einführung aller Eurex Clearing Prisma-Komponenten hat Eurex Clearing beschlossen, das erste Release der Eurex Clearing Prisma-Methodologie erst im November 2012 einzuführen. Die geänderte Vorgehensweise beim Ausfall eines Clearing-Mitglieds wird zusammen mit dem EurexOTC Clear-Service für Interest Rate Swaps (IRS) eingeführt.

Damit gibt Eurex Clearing Mitgliedern sowie Software-Vendoren mehr Zeit, ihre internen Systeme und Prozesse anzupassen und bietet außerdem weitere Testmöglichkeiten, um eine reibungslose und qualitätsgesicherte Einführung der wesentlichen Software-Komponenten für die Eurex Clearing Prisma Margin-Berechnung zu gewährleisten. Aus diesem Grund plant Eurex Clearing für Software-Vendoren und Mitglieder, die eigene Anwendungen entwickeln, vorab eine eingeschränkte Simulationsphase zum Testen ihrer Software-Entwicklungen anzubieten. Im direkten Anschluss an die eingeschränkte Simulationsphase beginnt die offizielle Simulation mit dem vollen Funktionsumfang von Eurex Clearing Prisma, die allen Mitgliedern zu Testzwecken zur Verfügung steht. Die folgende Übersicht zeigt die neue Einführungsplanung:



Zeitgleich mit diesem Rundschreiben veröffentlicht Eurex Clearing eine aktualisierte Version des Dokuments „Eurex Clearing Prisma – User Guide Methodology Description”, um Mitglieder und Software-Vendoren bei der Berechnung der Prisma-Methode zu unterstützen, sowie eine Beschreibung aller relevanten Prisma-Reports zu liefern.

Um Mitglieder in ihrem Entscheidungsfindungsprozess zu unterstützen und zur Analyse der Auswirkungen der neuen Margin-Methodologie auf ihre individuellen Portfolios bietet Eurex Clearing bereits heute an, die Margin-Anforderungen individueller, von Eurex Clearing-Mitgliedern gelieferten Portfolios mit der neuen Prisma-Methode zu simulieren.

Die Margin-Simulation konzentriert sich auf Aktien- und Aktienindexprodukte (Futures und Optionen) sowie auf Zins-Portfolios, die aus Zins-Futures, -optionen und Interest Rate Swaps (IRS), die mit dem EurexOTC Clear-Service abgewickelt werden können, bestehen. Verrechnungen zwischen diesen Produkten werden berücksichtigt und mit der neuen Methode gewährt. Der genaue Produktumfang und die zu liefernden Daten können dem Abschnitt „Calculation of Testportfolios" auf der Eurex Clearing-Website entnommen werden.

Eurex Clearing veröffentlicht alle Informationen und Dokumente zu Eurex Clearing Prisma in der Member Section der Eurex Clearing-Website unter dem Pfad:

www.eurexclearing.com > Member Section > Clearing Services > Eurex Clearing Prisma

Zum direkten Zugang zu dem Bereich klicken Sie auf folgenden Link:
https://www.eurexchange.com/members/clearing_services/clearing_prisma/documents_de.html

Eurex Clearing Prisma – User Guide Methodology Description

Der Zweck des Dokuments ist, Clearing-Mitgliedern und Vendoren ausreichend Informationen zur Verfügung zu stellen, um es ihnen zu ermöglichen, die Initial Margin-Anforderungen gemäß der Eurex Clearing Prisma Margin-Methode nachzuberechnen. Das Dokument enthält eine Beschreibung der verschiedenen Margin-Komponenten sowie der von Eurex Clearing gelieferten Dateien und Beispielberechnungen individueller Margin-Komponenten. Außerdem enthält es eine schrittweise Beschreibung aller Beispielberechnungen aus der mit diesem Rundschreiben veröffentlichten Excel-Datei „Eurex Clearing Prisma – User Guide Sample Calculation".

Die mit diesem Rundschreiben bereitgestellte Version des Dokuments ist die so genannte „Programming Version", d.h. die in diesem Dokument beschriebenen Methoden und Parameter sind stabil und stellen den aktuellen Status der Spezifikation dar. Allerdings können während der Implementierung der Eurex Clearing Prisma-Software kleinere Änderungen durchgeführt werden. Diese werden in der finalen Version des Dokuments berücksichtigt, deren Veröffentlichung für September 2012 vorgesehen ist.

Eurex Clearing Prisma – User Guide Sample Calculation

Das Dokument „Eurex Clearing Prisma - User Guide Sample Calculation" enthält eine vollständige Berechnung der „Initial Margin" und ihrer einzelnen Komponenten für ein kleines Portfolio gemäß der Eurex Clearing Prisma-Methode. Die Datei sollte dazu genutzt werden, die Berechnung der einzelnen Margin-Komponenten und deren anschließende Aggregierung nachzuvollziehen. Sie kann nicht dafür genutzt werden, die Margin-Anforderungen einzelner Portfolios zu schätzen, da die Preise und Parameter, die für die Beispielberechnung genutzt werden, nur der Illustration dienen.

Eurex Clearing Prisma – Report Reference Manual

Das „Eurex Clearing Prisma – Report Reference Manual" beschreibt die inhaltliche Struktur und den Aufbau der Reports, die mit der Einführung von Eurex Clearing Prisma zur Verfügung gestellt werden. Die Reports zeigen die Berechnungen der individuellen Margin-Komponenten und können genutzt werden, um die Berechnungsschritte im Detail nachzuvollziehen. Das Dokument zeigt die XML-Schemata sowie Beispiele und Layouts der Textreports.

Für Fragen stehen Ihnen Stefan Krause, Vendor Relations & Markets Readiness unter Tel. +49-69-211-1 96 10 oder E-Mail: stefan.krause@eurexchange.com oder Alexander Rose, Clearing Business Relations, Tel. +44-207-862-72 46 oder E-Mail: alexander.rose@eurexclearing.com gerne zur Verfügung.

1. März 2012