clear to trade

eurex clearing
rundschreiben 090/11

Datum: 17. November 2011
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Thomas Book

Eurex Clearing Prisma: Angepasstes Verfahren bei Ausfall eines Clearing-Mitglieds

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

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:

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

Anhang:
(nur in englisch, nur auf der Eurex Clearing-Website)
Revised Default Management Process
(High-level process description)

Zusammenfassung:

Wie mit Eurex Clearing-Rundschreiben 060/11 angekündigt, führt Eurex Clearing das neue Portfolio-basierte Risikomanagement-System „Eurex Clearing Prisma“ ein, welches eine neue Margin-Kalkulationsmethode und eine konsistente und transparentere Vorgehensweise bei Ausfall eines Clearing-Mitglieds bietet. Im Zusammenhang mit Eurex Clearing-Rundschreiben 074/11 hatten wir in der Member Section der Eurex Clearing-Website u.a. eine Beschreibung der Methode und eine Beispielkalkulation veröffentlicht.

Mit dem heutigen Rundschreiben veröffentlicht Eurex Clearing einen Überblick über den angepassten Prozess bei Ausfall eines Clearing-Mitglieds. Dieses Dokument können Sie aus der Member Section der Eurex Clearing-Website unter dem folgenden Pfad abrufen:

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

Das angepasste Verfahren bei Ausfall eines Clearing-Mitglieds erfordert Änderungen und Anpassungen in den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG und in weiteren rechtlichen Dokumenten. Es ist geplant, diese Änderungen im März 2012 zu veröffentlichen.

Eurex Clearing Prisma: Angepasstes Verfahren bei Ausfall eines Clearing-Mitglieds

Wie mit Eurex Clearing-Rundschreiben 060/11 angekündigt, führt Eurex Clearing das neue Portfolio-basierte Risikomanagement-System „Eurex Clearing Prisma“ ein, welches eine neue Margin-Kalkulationsmethode und eine konsistente und transparentere Vorgehensweise bei Ausfall eines Clearing-Mitglieds bietet. Im Zusammenhang mit Eurex Clearing-Rundschreiben 074/11 hatten wir in der Member Section der Eurex Clearing-Website u.a. eine Beschreibung der Methode und eine Beispielkalkulation veröffentlicht.

Das angepasste Verfahren bei Ausfall eines Clearing-Mitglieds erfordert Änderungen und Anpassungen in den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG und in weiteren rechtlichen Dokumenten. Es ist geplant, diese Änderungen im März 2012 zu veröffentlichen.

Die Methode zur Kalkulation der Margin-Anforderungen wurde an das Verfahren bei Ausfall eines Clearing-Mitglieds angepasst, um sicherzustellen, dass die Margin-Anforderungen alle, über den gesamten Liquidationszeitraum auftretenden Risiken abdecken.

Die Struktur des Verfahrens bei Ausfall eines Clearing-Mitglieds ist an Best Practice-Methoden angelehnt und wurde in eingehender Zusammenarbeit mit den Marktteilnehmern entwickelt. Das Grundkonzept sieht die Absicherung des in Verzug befindlichen Portfolios des Clearing-Mitglieds mit Konsultation des Default Management Committee der Eurex Clearing sowie den anschließenden Verkauf unter den Mitgliedern im Rahmen einer Auktion vor. Die Rahmenbedingungen des Verfahrens bei Ausfall eines Clearing-Mitglieds wurden mit dem Eurex Clearing Risk Committee abgestimmt. Eurex Clearing befindet sich derzeit in Abstimmung mit den Marktteilnehmern zur Vorbereitung einer detaillierten funktionalen und rechtlichen Dokumentation.

Aus Sicht eines Clearing-Hauses sind die grundlegenden Leitsätze zur Entwicklung eines Modells für die Liquidation bei Ausfall eines Clearing-Mitglieds wie folgt:

- Minimierung etwaiger Verluste innerhalb der „Lines of Defense” des Clearing-Hauses
- Schutz und Übertragung segregierter Kundenpositionen und -vermögenswerte
- Minimierung aller möglichen Auswirkungen und Unterbrechungen auf die Mitglieder und auf den darüber hinaus gehenden Markt

Ein Überblick über das angepasste Verfahren bei Ausfall eines Clearing-Mitglieds wurde in der Member Section auf der Website der Eurex Clearing unter dem folgenden Pfad veröffentlicht:

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

oder klicken Sie hier zur direkten Weiterleitung:
https://www.eurexchange.com/members/clearing_services/clearing_prisma/documents_de.html

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

17. November 2011