



eurex clearing

rundschreiben 092/11

Datum: 22. November 2011
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendors
Autorisiert von: Thomas Book



Eurex GC-Pooling® Margin-Parameter und Risikoüberwachung

Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben: 077/11, 089/11

Kontakt: Risk Operations, Tel. +49-69-211-1 24 52, E-Mail: risk@eurexchange.com

Zielgruppe:

- Middle + Backoffice
- Revision/Security Coordination

Anhang:

keiner

Die veröffentlichten Eurex Clearing-Rundschreiben 077/11 und 089/11 kündigten die Anpassungen der Margin-Parameter an und sind für die Risiken der folgenden Geschäfte gültig:

- (a) auf Eurex Bonds abgeschlossene Geschäfte
- (b) Single Name (Special)-Repo und GC-Geschäfte auf Eurex Repo

Für Geschäfte, die innerhalb des GC Pooling® ECB Basket und des GC Pooling® ECB EXTended Basket abgeschlossen wurden, erfolgt die Berechnung der Margins weiterhin auf der Basis der EZB-Haircuts.

Eurex Clearing AG (ECAG) führt zur Sicherung der Integrität des Clearing-Hauses und somit auch zum Schutz der Clearing-Gemeinschaft eine permanente Überwachung der Risiken durch. Innerhalb dieser Risikoüberwachung führt ECAG verschiedene Risikokontrollen über alle Produkte und hinterlegten Sicherheiten hinweg durch, worin ebenfalls GC Pooling® eingeschlossen ist:

- (a) Überwachung der Risikokonzentrationen bei bestimmten Emittenten über alle Teilnehmer hinweg und bei jedem einzelnen Teilnehmer
- und
- (b) Analyse der angewendeten EZB-Haircuts.

Als Ergebnis dieser Risikoüberwachung kann ECAG entscheiden, zusätzliche Sicherheiten zu fordern, die über die gesonderte Margin-Klasse „SUPP“ eingezogen werden. Clearing-Mitglieder, die die oben genannten Risikoschwellen erreichen, werden von ECAG kontaktiert und über die weiteren Schritte innerhalb eines bestimmten Zeitrahmens informiert, sollte keine angemessene Aktion zur Reduzierung des Risikos erkennbar werden.

