



eurex clearing

rundschreiben 170/14

Datum: 28. November 2014
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder, Nicht-Clearing-Mitglieder und Registrierte Kunden der Eurex Clearing AG und Vendors
Autorisiert von: Thomas Laux

Eurex Clearing Prisma: Release Roadmap für 2015 und weitere Produktmigrationen

Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben: 136/14, 155/14

Kontakt: Stefan Krause, Trading & Clearing Services, T +49-69-211-1 96 10, stefan.krause@eurexclearing.com; Alexander Rose, Clearing Business Development, T +49-69-211-1 49 75, alexander.rose@eurexclearing.com

Zielgruppe:

➔ Alle Abteilungen

Anhänge:

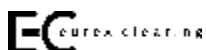
keine

Zusammenfassung:

Mit diesem Rundschreiben stellt Eurex Clearing allen Clearing-Mitgliedern und Kunden die Prisma Roadmap für 2015 mit Informationen zu kommenden Releases, Erweiterungen und weiteren Produktmigrationen zur Verfügung. Bis Ende 2015 werden Risk-based Margining (RBM) und Eurex Clearing Prisma weiterhin parallel laufen, wodurch Clearing-Mitglieder nach ihrer eigenen Zeitplanung auf die neue Risikomethodologie migrieren können. Die wichtigsten Produktgruppen, Aktienderivate, Aktienindexderivate und Derivate auf festverzinsliche Produkte sind bereits unter Eurex Clearing Prisma verfügbar. Weitere Produkte werden im Laufe des Jahres 2015 hinzukommen.

Ende 2015 wird RBM für alle börsengehandelte Derivate (ETDs), die dann einer Liquidationsgruppe innerhalb von Eurex Clearing Prisma zugeordnet sind, eingestellt. Daher wird die Nutzung von Eurex Clearing Prisma **verpflichtend** sein. RBM wird ab diesem Zeitpunkt für diese Produkte nicht mehr unterstützt. Eurex Clearing empfiehlt den Clearing-Mitgliedern und Kunden, die RBM noch nutzen, dringend eine frühzeitige Migration einzuplanen, um einen reibungslosen Übergang zu Eurex Clearing Prisma zu gewährleisten.

Dieses Rundschreiben enthält weitere Informationen zum Umfang und zu den Fristen für die Einführung von Eurex Clearing Prisma Release 3.0, 4.0 und zu den geplanten Produktmigrationen.



Eurex Clearing Prisma: Release Roadmap für 2015 und weitere Produktmigrationen

Mit diesem Rundschreiben stellt Eurex Clearing allen Clearing-Mitgliedern und Kunden die Prisma Roadmap für 2015 mit Informationen zu kommenden Releases, Erweiterungen und weiteren Produktmigrationen zur Verfügung.

Bis Ende 2015 werden Risk-based Margining (RBM) und Eurex Clearing Prisma weiterhin parallel laufen, wodurch Clearing-Mitglieder nach ihrer eigenen Zeitplanung auf die neue Risikomethodologie migrieren können. Die wichtigsten Produktgruppen, Aktienderivate, Aktienindexderivate und Derivate auf festverzinsliche Produkte, sind bereits unter Eurex Clearing Prisma verfügbar. Weitere Produkte werden im Laufe des Jahres 2015 hinzugefügt.

Ende 2015 wird RBM für alle börsengehandelte Derivate (ETDs), die dann einer Liquidationsgruppe innerhalb von Eurex Clearing Prisma zugeordnet sind, eingestellt. Daher wird die Nutzung von Eurex Clearing Prisma verpflichtend sein. RBM wird ab diesem Zeitpunkt für diese Produkte nicht mehr unterstützt. Eurex Clearing empfiehlt den Clearing-Mitgliedern und Kunden, die RBM noch nutzen, dringend, eine frühzeitige Migration einzuplanen, um einen reibungslosen Übergang zu Eurex Clearing Prisma zu gewährleisten.

Eurex Clearing Prisma Release 3.0

Eurex Clearing Prisma Release 3.0 wird Funktionen von Prisma im Bereich Risikomanagement weiter ausbauen und ergänzen sowie weitere Produktmigrationen vorbereiten. Der Umfang von Eurex Clearing Prisma Release 3.0 ist wie folgt:

- **Funktionale Erweiterungen:** In Eurex Clearing Prisma werden die Unterstützung von „Exchange-traded Fund“ (ETF)-Derivaten einbezogen, die Handhabung von Euro-Swap Future-Verfällen verbessert sowie die Berechnung des Long-Option Guthabens angepasst.
- **Technische Erweiterungen:** Zusätzliche Transparency Enabler (TE)-Dateien werden zu Tagesbeginn zur Verfügung gestellt, um es den Clearing-Mitgliedern auch zu ermöglichen, Prisma während des Handelstages mit aktuellen Risiko- und Produktparametern zu replizieren. Zusätzlich wurden verschiedene Reports angepasst, um die oben genannten funktionalen Änderungen entsprechend abzubilden.
- **Erweiterungen des Margin Calculator:** Mit Eurex Clearing Prisma Release 3.0 wird der Margin Calculator um ein zusätzliches Eingabeformat erweitert. OTC IRS-Portfolios können so auch als „Delta Ladder“ hochgeladen werden, welche die Zinssatz-Sensitivitäten eines bestimmten Portfolios aufzeigen. Dies steigert speziell für große Portfolios in erheblichem Maße die Performanz der Margin-Berechnung im Vergleich zu einem „Trade-by-Trade“ Upload. Außerdem verbessert sich die Handhabung für Benutzer, da der Margin Calculator über ein Statusfenster den Verlauf einer Berechnung stetig anzeigt und bei Verlust der Konnektivität durch einen „Heartbeat“-Mechanismus eine Warnung anzeigt.

Eurex Clearing Prisma Release 3.0 wird am 1. Juni 2015 eingeführt. Die Simulation für dieses Release ist für den Zeitraum vom 13. April bis 29. Mai 2015 angesetzt.

Eurex Clearing Prisma Release 4.0

Mit Eurex Clearing Prisma Release 4.0 werden zusätzliche Produktarten in Eurex Clearing Prisma unterstützt und Funktionalität von RBM auf Eurex Clearing Prisma migriert. Der Umfang von Prisma Release 4.0 ist wie folgt:

- **Funktionale Erweiterungen:** Eurex Clearing Prisma Release 4.0 erweitert die Margin-Methodologie, um weitere Derivateprodukte wie FX-Derivate dem Produktumfang hinzufügen zu können. Außerdem werden die Produkte, die über die Eurex/KRX-Kooperation und die Eurex/TAIFEX-Kooperation gehandelt werden, in Prisma unterstützt. Bitte beachten Sie, dass der Zeitplan für die Produkt-

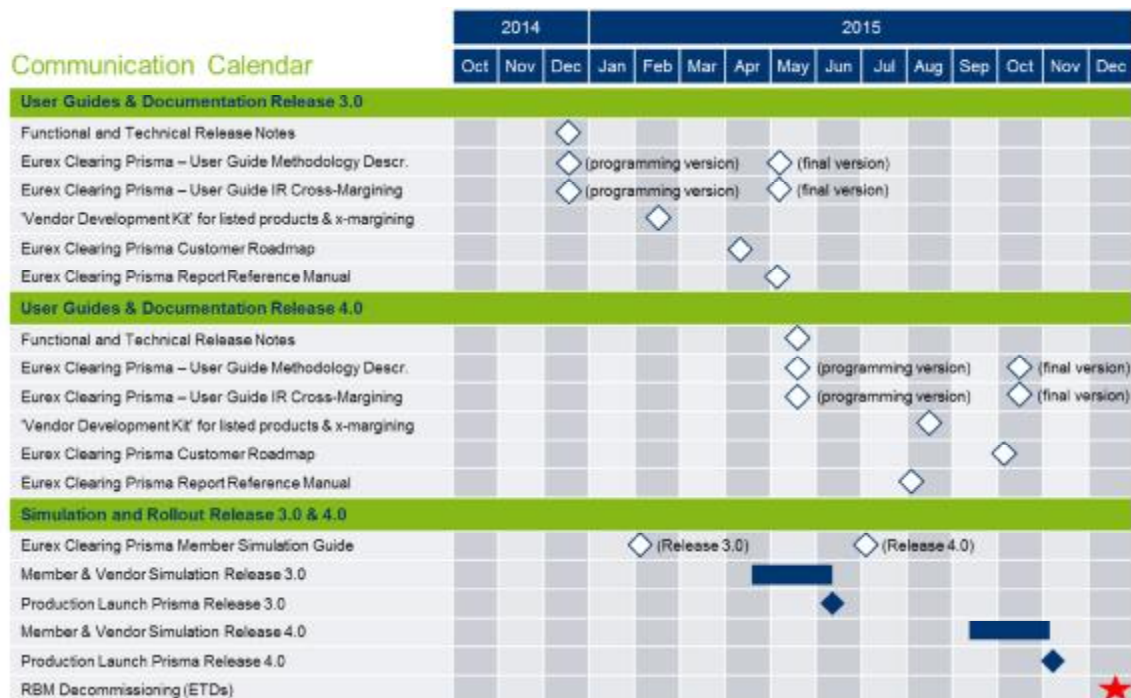
migrationen auf Eurex Clearing Prisma abhängig ist von der Zulassung durch die Aufsichtsbehörden. Desweiteren besteht eine vollumfängliche Verbindung von Prisma an die neue C7-Clearing-Architektur, die für Clearing-Mitglieder ab November 2015 verpflichtend sein wird. Weitere Details hierzu sind Eurex Clearing-Rundschreiben 155/14 zu entnehmen.

- **Enhanced Risk Solution (ERS):** Die untertägigen Risiko-Daten für ERS werden zukünftig durch Prisma bereitgestellt. Der bestehende „Margin Parameter Utilization Report“ wird dadurch nicht länger unterstützt, da das Margin Parameter-Konzept RBM spezifisch und nicht Teil der Prisma-Methodologie ist.

Die Einführung von Eurex Clearing Prisma Release 4.0 in Produktion ist für den 9. November 2015 geplant. Die Simulation für dieses Release ist für September/Oktober 2015 vorgesehen. Weitere Details zur Implementierung, zum Rollout und zum Zeitplan für Release 4.0 werden im nächsten Jahr veröffentlicht.

Release Roadmap und Zeitplan für 2015

Die folgende Tabelle enthält - in englischer Sprache - die wichtigsten Eckdaten für die „Release Rollouts“ sowie die Veröffentlichungstermine für die Dokumentation von Eurex Clearing Prisma im Jahr 2015:



Migration weiterer Produkte

Zum Ende des Jahres 2014 sowie im Verlauf des Jahres 2015 werden weitere börsengehandelte Derivate (ETD) auf Eurex Clearing Prisma migriert. Der momentan avisierte Zeitplan zur Einbeziehung der Produkte in die Prisma-Methodologie ist wie folgt:

Produktmigrationen zu Eurex Clearing Prisma*			
10. Dezember 2014	März 2015	August 2015	November 2015
EUR-Secured Funding-Futures	Gold- und Silber-derivate	Rohstoff-Index-Derivate	FX-Derivate
		Exchange Traded Commodity (ETC)-Derivate	Produkte handelbar über die Eurex/KRX-Kooperation und über die Eurex/TAIFEX-Kooperation
		Exchange Traded Fund (ETF)-Derivate	
		Immobilien-derivate	
* Der Zeitplan für Produktmigrationen auf Eurex Clearing Prisma ist von der Zulassung durch Aufsichtsbehörden abhängig.			

Eine Liste aller Prisma-fähigen Produkte wird täglich aktualisiert und steht auf der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem folgenden Link zur Verfügung:

Risikomanagement > Risikoparameter > Liquidationsgruppen

Einstellung von Risk-based Margining (RBM) für börsengehandelte Derivate (ETDs)

Ab dem 18. Dezember 2015 ist die Nutzung von Eurex Clearing Prisma als Margin-Methodologie für alle ETDs, die einer Liquidationsgruppe zugeordnet sind, für alle Clearing-Mitglieder verpflichtend, da RBM für diese Produkte nicht länger unterstützt wird. Eurex Clearing empfiehlt daher den Mitgliedern und Kunden, die RBM noch nutzen, dringend, eine frühzeitige Migration einzuplanen, um einen reibungslosen Übergang zu Eurex Clearing Prisma zu gewährleisten.

Mit der Einstellung von RBM wird Eurex Clearing auch die Bereitstellung von Datensätzen in den „Theoretical Price Files“ für alle ETDs, die in Eurex Clearing Prisma einer Liquidationsgruppe zugeordnet sind, sowohl in der Common Report Engine (CRE) als auch auf der Eurex Clearing-Website beenden. Die Datensätze werden ab der Tagesendverarbeitung am 22. Dezember 2015 nicht mehr erstellt.

Für Fragen stehen Ihnen Stefan Krause, Trading & Clearing Services, unter Tel. +49-69-211-1 96 10 oder E-Mail stefan.krause@eurexclearing.com sowie Alexander Rose, Clearing Business Development, Tel. +49-69-211-1 49 75 oder E-Mail alexander.rose@eurexclearing.com gerne zur Verfügung.

28. November 2014